



# **2019 CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**VidaCaixa, S.A.U. de Seguros  
y Reaseguros y Sociedades  
Dependientes**

# SUMARIO

|   |     |
|---|-----|
| Informe de Auditoría  | 3   |
| Cuentas anuales   | 8   |
| Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 | 32  |
| Anexo I   | 168 |
| Anexo II  | 171 |
| Anexo III   | 172 |
| Informe de Gestión  | 173 |

# INFORME DE AUDITORÍA



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

Al Accionista Único de Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros:

### Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

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

1

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª  
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S6242 - CIF: B-79 031296



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

#### Cuestiones clave de la auditoría

#### Modo en el que se han tratado en la auditoría

Valoración de los pasivos por contratos de seguro de vida

El Grupo desarrolla la actividad de seguros de vida comercializando seguros vida riesgo, vida ahorro y unit link.

El Grupo procede al registro de las provisiones técnicas asociadas con dichos contratos de acuerdo con la normativa regulatoria aplicable en España donde, en algunos casos, se incorporan componentes de cierto juicio y estimaciones por parte de la dirección de la Sociedad dominante, para reflejar los importes no devengados de las primas emitidas, la provisión matemática y las provisiones para prestaciones.

En relación con los seguros de vida riesgo se incluye, entre otros, el coste estimado de los siniestros pendientes de liquidación, pago y declaración a la fecha de presentación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2019. Adicionalmente, el Grupo reconoce un pasivo en concepto de los gastos internos necesarios para liquidar los siniestros pendientes, así como una provisión para primas no consumidas y, en caso de insuficiencia de prima, una provisión para riesgos en curso.

En el caso de los seguros de ahorro, el Grupo procede al cálculo de la provisión matemática mediante técnicas actuariales complejas basadas en hipótesis críticas de cálculo como son el tipo de interés técnico, las hipótesis de gastos o las tablas de mortalidad conforme a la normativa aplicable. Concretamente, el Grupo calcula la provisión de una parte significativa de su cartera de seguros de ahorro de acuerdo con los preceptos del artículo 33.2 apartados a y b, no derogado, del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Para más información sobre los pasivos por contratos de seguro - vida, ver la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

Hemos realizado un entendimiento del proceso de estimación y registro de los pasivos por contratos de seguro de vida, que ha incluido una evaluación del diseño y efectividad del control interno relacionado con esta área incluyendo los controles de los sistemas de información más relevantes. Nuestros procedimientos se han centrado en aspectos como:

- Entendimiento de la metodología de cálculo de las provisiones para seguros de vida de acuerdo con la naturaleza de los productos y de la provisión para prestaciones, así como su aplicación de forma consistente respecto al ejercicio anterior.
- Comprobación del adecuado registro contable de las provisiones por contratos de seguros, así como de sus variaciones durante el periodo.
- Realización de pruebas en detalle sobre la consistencia de la información relativa a reservas constituidas al cierre del periodo y pagos realizados durante el mismo.

En lo que respecta específicamente a la provisión matemática, hemos desarrollado procedimientos complementarios adicionales, con la participación de especialistas actuariales, en relación con:

- Análisis de la integridad y reconciliación de los datos base de los cálculos técnico-actuariales.
- Comprobación de la aplicación de hipótesis biométricas adecuadas a la normativa aplicable (artículo 34, no derogado, del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados) y, en particular, las hipótesis de longevidad referentes al modelo interno de experiencia propia aprobado por el regulador y conforme a sus últimos pronunciamientos respecto a hipótesis biométricas, para una muestra de productos. Con respecto al Modelo Interno Parcial de Longevidad y Mortalidad, se ha procedido a realizar un estudio de los parámetros de validación del mismo por parte del equipo de modelos de CaixaBank.
- Análisis de la suficiencia de gastos reales de acuerdo al artículo 35, no derogado, del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

2

# INFORME DE AUDITORÍA



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

**Cuestiones clave de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

- Análisis del cumplimiento de los preceptos de la regulación específica respecto a tipos de interés a aplicar en el cálculo de la provisión matemática, incluyendo un análisis de los flujos de pasivo considerados en la inmunización de cartera por casamiento de flujos y duraciones para una muestra seleccionada.
- Recalculo actuarial de la provisión matemática para una selección de pólizas de acuerdo a procedimientos de muestreo.
- Análisis del test de suficiencia de pasivos.

Por otra parte, en lo que respecta específicamente a la provisión para prestaciones, hemos desarrollado procedimientos complementarios adicionales en relación con:

- Análisis de la suficiencia de la provisión para siniestros pendientes de liquidación o pago constituida mediante un estudio de una muestra de expedientes y el análisis de la suficiencia de la provisión constituida en el ejercicio anterior.
- Análisis de la suficiencia de la provisión para prestaciones pendientes de declaración constituida al cierre del periodo en base a proyecciones actuariales independientes.

En lo que respecta específicamente a los productos de riesgo, hemos desarrollado los siguientes procedimientos de auditoría:

- Análisis de la base de cálculo y del cálculo de la provisión de primas no consumidas para una muestra seleccionada de productos de vida riesgo.
- Análisis, en su caso, de la necesidad de dotar la provisión de riesgos en curso en base a lo estipulado en el artículo 31, no derogado, del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y disposiciones adicionales.

Análisis de la información referente a la valoración de los pasivos por contratos de seguro - vida incluida en las cuentas anuales consolidadas.

Como resultado de los procedimientos arriba descritos, no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto relevante a destacar.



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

**Cuestiones clave de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

**Valoración de Inversiones Financieras sin mercado activo registradas a valor razonable**

Si bien, la mayoría de activos financieros de la cartera de inversiones cotizan en mercados activos donde se obtienen precios cotizados en las fuentes del mercado, la cartera de inversiones financieras del Grupo incluye ciertos activos financieros estructurados que no disponen de mercado activo utilizados, fundamentalmente, para la inmunización de los pasivos de seguro de vida a largo plazo.

Dado que estos activos financieros no disponen de un mercado activo, su valoración es realizada bien por la Sociedad dominante mediante metodologías de valoración que incorporan cierto juicio y estimaciones de la dirección o por la contraparte relacionada.

Los instrumentos que son valorados sobre la base de modelos y supuestos que no son observables por terceros, se incluyen en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 adjuntas.

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

Las pruebas de auditoría incluyeron la realización de los siguientes procedimientos efectuados con la participación de especialistas en valoración de activos financieros:

- Conciliación de los registros contables con la información subyacente de estos activos.
- Evaluación de la metodología y de los supuestos utilizados en los modelos de valoración, en particular, las curvas de tipos de interés y los flujos de efectivo descontados, así como obtención del valor de mercado calculado, en su caso, por las contrapartes relacionadas.
- Análisis del valor de mercado de una muestra de activos registrados a valor razonable.

Análisis de la información referente a la valoración de las inversiones financieras sin mercado activo registradas a valor razonable, incluida en las cuentas anuales consolidadas.

Como resultado de los procedimientos arriba descritos, no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto relevante a destacar.

# INFORME DE AUDITORÍA



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

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|----------------------------------|---|
|----------------------------------|---|

Valoración de la participación en la compañía asociada Segurcaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.A.

La Sociedad dominante mantiene una participación del 49,92% en el capital social de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, entidad no cotizada en mercados regulados cuya actividad es la comercialización de seguros de no vida.

La Sociedad dominante realiza anualmente el correspondiente test de deterioro aplicando hipótesis de mercado con el objetivo de verificar que el valor recuperable del activo no se sitúa en un importe inferior a su valor en libros. Dicho análisis requiere de juicios y estimaciones por parte de la Dirección tales como el crecimiento del negocio, los márgenes o la tasa de descuento a emplear.

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de la inversión mantenida, que asciende a 996 millones de euros a 31 de diciembre de 2019, supone que consideramos la situación descrita como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Ver Nota 8 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Hemos obtenido un entendimiento del proceso de evaluación de la recuperabilidad de la participación, así como del entorno de control interno del proceso de testeo del deterioro de entidades participadas.

Las pruebas de auditoría incluyeron la realización de los siguientes procedimientos con la participación de especialistas en valoración de activos intangibles y de actuarios:

- Evaluación de la metodología de los administradores y de la dirección para la evaluación de los indicios de deterioro de la participación, incluyendo la evaluación de los controles de supervisión del proceso y de las aprobaciones implícitas del mismo.
- Análisis de la adecuación de la metodología de valoración utilizada y estudio de la corrección aritmética de los cálculos efectuados.
- Evaluación de la coherencia de los flujos de efectivo futuros con los planes de negocio aprobados.
- Análisis de la razonabilidad de las principales hipótesis del modelo de valoración como las tasas de crecimiento y las tasas de descuento utilizadas.
- Obtención de las cuentas anuales auditadas de Segurcaixa Adeslas, así como del reporting específico del auditor de SegurCaixa Adeslas a efectos del grupo consolidado.

Análisis de la información referente a la inversión de la participación en SegurCaixa Adeslas incluida en las cuentas anuales consolidadas.

Como resultado de los procedimientos arriba descritos, no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto relevante a destacar.



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

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|----------------------------------|---|
|----------------------------------|---|

Valoración de los Fondos de Comercio y de Otros activos intangibles

Como resultado de determinadas combinaciones de negocios, el Grupo tiene registrados activos intangibles en concepto de Fondos de Comercio y de Otros activos intangibles afluídos en distintas adquisiciones por un valor conjunto de 637 millones de euros. Destacan, fundamentalmente, la fusión por absorción de VidaCaixa Grupo y la adquisición y posterior fusión de las sociedades Banca Cívica Vida y Pensiones, S.A., CajaSol Vida y Pensiones, S.A. y CajaCanarias Vida y Pensiones, S.A.

El Grupo procede a la identificación de la unidad generadora de efectivo con el objetivo de realizar anualmente un test de deterioro de la misma que integra la totalidad de los fondos de comercio y de otros intangibles del Grupo. La evaluación por parte de los administradores de la Sociedad dominante implica un proceso complejo que requiere la utilización de un elevado nivel de hipótesis, estimaciones y juicios, principalmente relacionadas con los flujos de dividendos futuros, las tasas de descuento aplicadas y las tasas de crecimiento a perpetuidad.

Para más información sobre los activos intangibles, ver la Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

Hemos obtenido un entendimiento del proceso de evaluación de la recuperabilidad de los activos intangibles (fondos de comercio y otros activos intangibles), así como del entorno de control interno del proceso de testeo del deterioro de los activos intangibles.

Las pruebas de auditoría incluyeron la realización de los siguientes procedimientos con la participación de especialistas en valoración de activos intangibles y de actuarios:

- Evaluación de la metodología de los administradores y de la dirección para la evaluación de indicios de deterioro de los activos intangibles, incluyendo la evaluación de los controles de supervisión del proceso y de las aprobaciones implícitas del mismo.
- Análisis de la adecuación de la metodología de valoración utilizada y estudio de la corrección aritmética de los cálculos efectuados.
- Evaluación de la coherencia de los flujos de efectivo futuros con los planes de negocio aprobados.
- Análisis de la razonabilidad de las principales hipótesis del modelo de valoración como las tasas de crecimiento y las tasas de descuento utilizadas.

Análisis de la información referente a la valoración de los activos intangibles incluida en las cuentas anuales consolidadas.

Como resultado de los procedimientos arriba descritos, no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto relevante a destacar.

# INFORME DE AUDITORÍA



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

## Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2018, 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 la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado, o en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe consolidado separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas consolidadas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, 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 el informe de gestión consolidado incluye una referencia relativa a que la información mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe de gestión consolidado del Grupo CaixaBank en el que el Grupo se integra y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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.



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

## 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.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

# INFORME DE AUDITORÍA



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

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

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para el comité de auditoría y control

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 25 de marzo de 2020.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 25 de mayo de 2017 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

### Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Grupo se desglosan en la Nota 21.d de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.\*

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Pedro Díaz-Leante Sanz (20488)

2 de abril de 2020

# CUENTAS ANUALES

## BALANCES CONSOLIDADOS (Miles de euros)

| ACTIVO  | Nota de la memoria | 31.12.2019 |                   | 31.12.2018 (*) |                   |
|---|--------------------|------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>                                  | <b>Nota 6</b>      |            | <b>987.643</b>    |                | <b>1.732.464</b>  |
| <b>2. Activos financieros mantenidos para negociar</b>                                    | <b>Nota 6</b>      |            | <b>139</b>        |                | <b>129</b>        |
| <b>3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> | <b>Nota 6</b>      |            | <b>12.469.882</b> |                | <b>8.858.004</b>  |
| a) Instrumentos de patrimonio   |                    | 3.804.494  |                   | 2.569.235      |                   |
| b) Valores representativos de deuda   |                    | 1.199.570  |                   | 944.588        |                   |
| c) Instrumentos Híbridos  |                    | -          |                   | -              |                   |
| d) Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión               |                    | 7.465.818  |                   | 5.328.593      |                   |
| e) Otros  |                    | -          |                   | 15.588         |                   |
| <b>4. Activos financieros disponibles para la venta</b>                                   | <b>Nota 6</b>      |            | <b>58.684.308</b> |                | <b>50.746.891</b> |
| a) Instrumentos de patrimonio   |                    | 1.762      |                   | 985            |                   |
| b) Valores representativos de deuda   |                    | 58.682.546 |                   | 50.745.903     |                   |
| c) Préstamos  |                    | -          |                   | -              |                   |
| d) Depósitos en entidades de crédito  |                    | -          |                   | -              |                   |
| e) Otros  |                    | -          |                   | 3              |                   |
| <b>5. Préstamos y partidas a cobrar</b>   | <b>Nota 6</b>      |            | <b>861.710</b>    |                | <b>1.943.541</b>  |
| a) Valores representativos de deuda   |                    | 345.082    |                   | 630.713        |                   |
| b) Préstamos y depósitos  |                    | 253.076    |                   | 1.028.711      |                   |
| c) Partidas a cobrar  |                    | 263.552    |                   | 284.117        |                   |
| <b>6. Inversiones mantenidas hasta vencimiento</b>  |                    |            | <b>-</b>          |                | <b>8.400</b>      |



# CUENTAS ANUALES

cont.

| ACTIVO  | Nota de la memoria | 31.12.2019 |                   | 31.12.2018 (*) |                   |
|---|--------------------|------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>7. Derivados de cobertura</b>  |                    |            | -                 |                | -                 |
| <b>8. Participación del reaseguro en las provisiones técnicas</b>                   | <b>Nota 15</b>     |            | <b>174.316</b>    |                | <b>224.803</b>    |
| <b>9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias</b>                         | <b>Nota 9</b>      |            | <b>21.521</b>     |                | <b>21.682</b>     |
| a) Inmovilizado material  |                    | 20.778     |                   | 20.936         |                   |
| b) Inversiones inmobiliarias  |                    | 743        |                   | 746            |                   |
| <b>10. Inmovilizado intangible</b>  | <b>Nota 10</b>     |            | <b>757.977</b>    |                | <b>740.883</b>    |
| a) Fondo de comercio  |                    | 583.577    |                   | 583.577        |                   |
| b) Gastos de adquisición de carteras de pólizas                                     |                    | -          | -                 |                |                   |
| c) Otro inmovilizado intangible   |                    | 174.400    |                   | 157.306        |                   |
| <b>11. Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación</b> | <b>Nota 8</b>      |            | <b>996.481</b>    |                | <b>947.390</b>    |
| <b>12. Activos fiscales</b>   | <b>Nota 12</b>     |            | <b>215.375</b>    |                | <b>239.641</b>    |
| a) Activos por impuesto corriente   |                    | 541        |                   | 1.151          |                   |
| b) Activos por impuesto diferido  |                    | 214.834    |                   | 238.490        |                   |
| <b>13. Otros activos</b>  |                    |            | <b>946.393</b>    |                | <b>781.425</b>    |
| <b>14. Activos mantenidos para la venta</b>   |                    |            | -                 |                | -                 |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |                    |            | <b>76.115.745</b> |                | <b>66.245.253</b> |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (Véase Nota 2.e).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a III forman parte integrante del Balance consolidado a 31 de diciembre de 2019.

# CUENTAS ANUALES

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO  | Nota de la memoria | 31.12.2019 |                   | 31.12.2018 (*) |                   |
|---|--------------------|------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>TOTAL PASIVO</b>   |                    |            | <b>72.806.172</b> |                | <b>62.928.825</b> |
| <b>1. Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>                                    |                    |            | -                 |                | -                 |
| <b>2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> |                    |            | <b>3.004</b>      |                | <b>9.067</b>      |
| <b>3. Débitos y partidas a pagar</b>  | <b>Nota 13</b>     |            | <b>568.166</b>    |                | <b>664.244</b>    |
| a) Pasivos subordinados   |                    | -          |                   | -              |                   |
| b) Otras deudas   |                    | 568.166    |                   | 664.244        |                   |
| <b>4. Derivados de cobertura</b>  |                    |            | <b>11.134</b>     |                | <b>227</b>        |
| <b>5. Provisiones técnicas</b>  | <b>Nota 15</b>     |            | <b>71.951.229</b> |                | <b>61.991.734</b> |
| a) Para primas no consumidas  |                    | 3.434      |                   | 3.561          |                   |
| b) Para riesgos en curso  |                    | -          |                   | -              |                   |
| c) Para seguros de vida   |                    | 71.187.882 |                   | 61.294.515     |                   |
| - Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso                                  |                    | 60.309     |                   | 51.650         |                   |
| - Provisión matemática  |                    | 63.268.178 |                   | 54.905.046     |                   |
| - Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador       |                    | 7.859.395  |                   | 6.337.819      |                   |
| d) Para prestaciones  |                    | 720.767    |                   | 671.417        |                   |
| e) Para participación en beneficios y para extornos                                       |                    | 39.086     |                   | 22.132         |                   |
| f) Otras provisiones técnicas   |                    | 60         |                   | 109            |                   |
| <b>6. Provisiones no técnicas</b>   | <b>Nota 16</b>     |            | <b>182</b>        |                | <b>178</b>        |
| <b>7. Pasivos fiscales</b>  | <b>Nota 12</b>     |            | <b>263.286</b>    |                | <b>256.879</b>    |
| a) Pasivos por impuesto corriente   |                    | -          |                   | (63)           |                   |
| b) Pasivos por impuesto diferido  |                    | 263.286    |                   | 256.942        |                   |
| <b>8. Resto de pasivos</b>  |                    |            | <b>9.171</b>      |                | <b>6.496</b>      |
| <b>9. Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta</b>                         |                    |            | -                 |                | -                 |

# CUENTAS ANUALES

| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                       |                | <b>3.309.573</b> |                  | <b>3.316.428</b> |                  |
|--|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Fondos propios</b>  |                |                  | <b>3.283.671</b> |                  | <b>3.322.122</b> |
| 1. Capital   | <b>Nota 17</b> | 1.347.462        |                  | 1.347.462        |                  |
| a) Capital escriturado   |                | 1.347.462        |                  | 1.347.462        |                  |
| b) <i>Menos</i> : Capital no exigido                               |                | -                |                  | -                |                  |
| 2. Prima de emisión  |                | -                |                  | -                |                  |
| 3. Reservas  | <b>Nota 17</b> | 1.807.433        |                  | 1.741.971        |                  |
| 4. <i>Menos</i> : 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      |                | 794.776          |                  | 662.689          |                  |
| a) Pérdidas y Ganancias consolidadas                               |                | 794.776          |                  | 662.689          |                  |
| b) Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos              |                | -                |                  | -                |                  |
| 8. <i>Menos</i> : Dividendo a cuenta                               | <b>Nota 17</b> | (666.000)        |                  | (430.000)        |                  |
| 9. Otros instrumentos de patrimonio neto                           |                |                  | -                |                  | -                |
| <b>Ajustes por cambios de valor</b>                                | <b>Nota 6</b>  |                  | <b>25.902</b>    |                  | <b>(5.694)</b>   |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta                   |                | 25.902           |                  | (5.694)          |                  |
| 2. Operaciones de cobertura  |                | -                |                  | -                |                  |
| 3. Diferencias de cambio   |                | -                |                  | -                |                  |
| 4. Corrección de asimetrías contables                              |                | -                |                  | -                |                  |
| 5. Entidades valoradas por el método de la participación           |                | -                |                  | -                |                  |
| 6. Otros ajustes   |                |                  | -                |                  | -                |
| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>                |                |                  | -                |                  | -                |

**CUENTAS ANUALES**

cont.

| <b>ACTIVO</b>   | <b>Nota de la memoria</b> | <b>31.12.2019</b> |                   | <b>31.12.2018 (*)</b> |                   |
|---|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b> |                           |                   | <b>3.309.573</b>  |                       | <b>3.316.428</b>  |
| <b>INTERESES MINORITARIOS</b>                           | <b>Nota 18</b>            |                   | -                 |                       | -                 |
| 1. Ajustes por cambios de valor                         |                           | -                 |                   | -                     |                   |
| 2. Resto  |                           | -                 |                   | -                     |                   |
|   |                           |                   |                   |                       |                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                   |                           |                   | <b>76.115.745</b> |                       | <b>66.245.253</b> |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (Véase Nota 2.e).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a III forman parte integrante del Balance consolidado a 31 de diciembre de 2019.

# CUENTAS ANUALES

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (Miles de euros)

|   | Nota de la memoria | Ejercicio 2019 | Ejercicio 2018 (*) |
|---|--------------------|----------------|--------------------|
| 1. Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro  |                    | 2.222          | 7.347              |
| 2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones  |                    | 191.995        | 171.177            |
| 3. Otros ingresos técnicos  |                    | -              | -                  |
| 4. Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro  |                    | (128)          | (5.138)            |
| 5. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro                                      |                    | -              | -                  |
| 6. Participación en beneficios y extornos   |                    | (886)          | (367)              |
| 7. Gastos de explotación netos  |                    | 1.060          | (3.483)            |
| 8. Otros gastos técnicos  |                    | (202)          | (1.081)            |
| 9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones  |                    | -              | (175)              |
| <b>A) RESULTADO SEGUROS NO VIDA</b>   | <b>Nota 19</b>     | <b>194.061</b> | <b>168.280</b>     |
| 10. Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro   |                    | 8.474.569      | 8.181.187          |
| 11. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones   |                    | 2.892.535      | 2.072.882          |
| 12. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión |                    | 929.753        | 553.098            |
| 13. Otros ingresos técnicos   |                    | -              | -                  |
| 14. Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro   |                    | (6.497.502)    | (6.455.472)        |
| 15. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro                                     |                    | (4.209.964)    | (2.024.309)        |
| 16. Participación en beneficios y extornos  |                    | (66.324)       | (25.871)           |
| 17. Gastos de explotación netos   |                    | (277.873)      | (281.080)          |
| 18. Otros gastos técnicos   |                    | (21.748)       | (17.364)           |

# CUENTAS ANUALES

cont.

|   | Nota de la memoria | Ejercicio 2019   | Ejercicio 2018 (*) |
|---|--------------------|------------------|--------------------|
| 19. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones   |                    | (258.958)        | (679.826)          |
| 20. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión |                    | (310.369)        | (770.663)          |
| <b>B) RESULTADO SEGUROS VIDA</b>  | <b>Nota 19</b>     | <b>654.119</b>   | <b>552.582</b>     |
| 21. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones                                       |                    | 88.285           | 55.555             |
| 22. Diferencia negativa de consolidación  |                    | -                | -                  |
| 23. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones   |                    | (722)            | (663)              |
| 24. Otros ingresos  |                    | 251.401          | 236.852            |
| 25. Otros gastos  |                    | (176.136)        | (162.856)          |
| <b>C) RESULTADO OTRAS ACTIVIDADES</b>   |                    | <b>162.828</b>   | <b>128.888</b>     |
| <b>E) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |                    | <b>1.011.008</b> | <b>849.750</b>     |
| 26. Impuesto sobre beneficios   | <b>Nota 12</b>     | (216.232)        | (187.061)          |
| <b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>                           |                    | <b>794.776</b>   | <b>662.689</b>     |
| 27. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos             |                    | -                | -                  |
| <b>G) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>   |                    | <b>794.776</b>   | <b>662.689</b>     |
| a) Resultado atribuido a la entidad dominante   |                    | 794.776          | 662.689            |
| b) Resultado atribuido a intereses minoritarios   | <b>Nota 18</b>     | -                | -                  |
| <b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>   |                    |                  |                    |
| Beneficio básico y diluido por acción (en euros)  |                    | 4                | 3                  |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (Véase Nota 2.e).

Las Notas 1 a 22 descritas y los Anexos I a III forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2019.

# CUENTAS ANUALES

## BALANCES CONSOLIDADOS POR SEGMENTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Miles de euros)

| ACTIVO   | SEGMENTO NO VIDA | SEGMENTO VIDA     | SEGMENTO OTROS | TOTAL             |
|--|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                                  | <b>149.137</b>   | <b>833.138</b>    | <b>5.368</b>   | <b>987.643</b>    |
| 2. Activos financieros mantenidos para negociar                                    | -                | <b>139</b>        | -              | <b>139</b>        |
| 3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -                | <b>12.469.882</b> | -              | <b>12.469.882</b> |
| 4. Activos financieros disponibles para la venta                                   | -                | <b>58.684.308</b> | -              | <b>58.684.308</b> |
| 5. Préstamos y partidas a cobrar   | <b>63.773</b>    | <b>797.909</b>    | <b>28</b>      | <b>861.710</b>    |
| a) Valores representativos de deuda  |                  | 345.082           | -              | 345.082           |
| b) Préstamos y depósitos   | -                | 253.076           | -              | 253.076           |
| c) Partidas a cobrar   | 63.773           | 199.751           | 28             | 263.552           |
| 6. Inversiones mantenidas hasta vencimiento  | -                | -                 | -              | -                 |
| 7. Derivados de cobertura  | -                | -                 | -              | -                 |
| 8. Participación del reaseguro en las provisiones técnicas                         | <b>15.238</b>    | <b>159.078</b>    | -              | <b>174.316</b>    |
| 9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias                               | -                | <b>21.521</b>     | -              | <b>21.521</b>     |
| a) Inmovilizado material   | -                | 20.778            | -              | 20.778            |
| b) Inversiones inmobiliarias   | -                | 743               | -              | 743               |
| 10. Inmovilizado intangible  | -                | <b>757.977</b>    | -              | <b>757.977</b>    |
| a) Fondo de comercio   | -                | 583.577           | -              | 583.577           |
| b) Gastos de adquisición de carteras de pólizas                                    | -                | -                 | -              | -                 |
| c) Otro inmovilizado intangible  | -                | 174.400           | -              | 174.400           |
| 11. Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación       | <b>996.481</b>   | -                 | -              | <b>996.481</b>    |

# CUENTAS ANUALES

cont.

| ACTIVO   | SEGMENTO NO VIDA | SEGMENTO VIDA     | SEGMENTO OTROS | TOTAL             |
|--|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 12. Activos fiscales   | -                | <b>215.375</b>    | -              | <b>215.375</b>    |
| a) Activos por impuesto corriente  | -                | 541               | -              | 541               |
| b) Activos por impuesto diferido   | -                | 214.834           | -              | 214.834           |
| 13. Otros activos  | -                | <b>946.374</b>    | <b>19</b>      | <b>946.393</b>    |
| 14. Activos mantenidos para la venta   | -                | -                 | -              | -                 |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>1.224.628</b> | <b>74.885.702</b> | <b>5.415</b>   | <b>76.115.745</b> |
|  |                  |                   |                |                   |
| PASIVO Y PATRIMONIO NETO   | SEGMENTO NO VIDA | SEGMENTO VIDA     | SEGMENTO OTROS | TOTAL             |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>18.849</b>    | <b>72.787.188</b> | <b>135</b>     | <b>72.806.172</b> |
| 1. Pasivos financieros mantenidos para negociar                                    | -                | -                 | -              | -                 |
| 2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -                | 3.004             | -              | 3.004             |
| 3. Débitos y partidas a pagar  | -                | 568.037           | 129            | 568.166           |
| 4. Derivados de cobertura  | -                | 11.134            | -              | 11.134            |
| 5. Provisiones técnicas  | 18.849           | 71.932.380        | -              | 71.951.229        |
| 6. Provisiones no técnicas   | -                | 182               | -              | 182               |
| 7. Pasivos fiscales  | -                | 263.286           | -              | 263.286           |
| 8. Resto de pasivos  | -                | 9.165             | 6              | 9.171             |
| 9. Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta                         | -                | -                 | -              | -                 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   | <b>1.190.542</b> | <b>2.118.732</b>  | <b>299</b>     | <b>3.309.573</b>  |



# CUENTAS ANUALES

cont.

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO   | SEGMENTO NO VIDA | SEGMENTO VIDA    | SEGMENTO OTROS | TOTAL            |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Fondos propios</b>  | <b>1.190.542</b> | <b>2.092.830</b> | <b>299</b>     | <b>3.283.671</b> |
| 1. Capital   | -                | 1.347.462        | -              | 1.347.462        |
| a) Capital escriturado   | -                | 1.347.462        | -              | 1.347.462        |
| b) <i>Menos</i> : Capital no exigido                               | -                | -                | -              | -                |
| 2. Prima de emisión  | -                | -                | -              | -                |
| 3. Reservas  | 996.481          | 810.952          | -              | 1.807.433        |
| 4. <i>Menos</i> : 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      | 194.061          | 600.416          | 299            | 794.776          |
| a) Pérdidas y Ganancias consolidadas                               | 194.061          | 600.416          | 299            | 794.776          |
| b) Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos              | -                | -                | -              | -                |
| 8. <i>Menos</i> : Dividendo a cuenta                               | -                | (666.000)        | -              | (666.000)        |
| 9. Otros instrumentos de patrimonio neto                           | -                | -                | -              | -                |
| <b>Ajustes por cambios de valor</b>                                | <b>-</b>         | <b>25.902</b>    | <b>-</b>       | <b>25.902</b>    |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta                   | -                | 25.902           | -              | 25.902           |
| 2. Operaciones de cobertura  | -                | -                | -              | -                |
| 3. Diferencias de cambio   | -                | -                | -              | -                |
| 4. Corrección de asimetrías contables                              | -                | -                | -              | -                |
| 5. Entidades valoradas por el método de la participación           | -                | -                | -              | -                |
| 6. Otros ajustes   | -                | -                | -              | -                |

**CUENTAS ANUALES**

cont.

| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                         | <b>SEGMENTO NO VIDA</b> | <b>SEGMENTO VIDA</b> | <b>SEGMENTO OTROS</b> | <b>TOTAL</b>      |
|---|-------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>     | -                       | -                    | -                     | -                 |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b> | <b>1.190.542</b>        | <b>2.118.732</b>     | <b>299</b>            | <b>3.309.573</b>  |
| <b>INTERESES MINORITARIOS</b>                           | -                       | -                    | -                     | -                 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                   | <b>1.209.391</b>        | <b>74.905.920</b>    | <b>434</b>            | <b>76.115.745</b> |

# CUENTAS ANUALES

## BALANCES CONSOLIDADOS POR SEGMENTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Miles de euros)

| ACTIVO   | SEGMENTO NO VIDA | SEGMENTO VIDA     | SEGMENTO OTROS | TOTAL             |
|--|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                                  | <b>65.128</b>    | <b>1.662.227</b>  | <b>5.109</b>   | <b>1.732.464</b>  |
| 2. Activos financieros mantenidos para negociar                                    | -                | <b>129</b>        | -              | <b>129</b>        |
| 3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -                | <b>8.858.004</b>  | -              | <b>8.858.004</b>  |
| 4. Activos financieros disponibles para la venta                                   | -                | <b>50.746.891</b> | -              | <b>50.746.891</b> |
| 5. Préstamos y partidas a cobrar   | <b>124.970</b>   | <b>1.818.571</b>  | -              | <b>1.943.541</b>  |
| a) Valores representativos de deuda  |                  | 630.713           | -              | 630.713           |
| b) Préstamos y depósitos   | -                | 1.028.711         | -              | 1.028.711         |
| c) Partidas a cobrar   | 124.970          | 159.147           | -              | 284.117           |
| 6. Inversiones mantenidas hasta vencimiento  | -                | <b>8.400</b>      | -              | <b>8.400</b>      |
| 7. Derivados de cobertura  | -                | -                 | -              | -                 |
| 8. Participación del reaseguro en las provisiones técnicas                         | <b>2.726</b>     | <b>222.077</b>    | -              | <b>224.803</b>    |
| 9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias                               | -                | <b>21.682</b>     | -              | <b>21.682</b>     |
| a) Inmovilizado material   | -                | 20.936            | -              | 20.936            |
| b) Inversiones inmobiliarias   | -                | 746               | -              | 746               |
| 10. Inmovilizado intangible  | -                | <b>740.883</b>    | -              | <b>740.883</b>    |
| a) Fondo de comercio   | -                | 583.577           | -              | 583.577           |
| b) Gastos de adquisición de carteras de pólizas                                    | -                | -                 | -              | -                 |
| c) Otro inmovilizado intangible  | -                | 157.306           | -              | 157.306           |
| 11. Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación       | <b>947.390</b>   | -                 | -              | <b>947.390</b>    |

# CUENTAS ANUALES

cont.

| ACTIVO   | SEGMENTO NO VIDA | SEGMENTO VIDA     | SEGMENTO OTROS | TOTAL             |
|--|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 12. Activos fiscales   | -                | 239.641           | -              | 239.641           |
| a) Activos por impuesto corriente  | -                | 1.151             | -              | 1.151             |
| b) Activos por impuesto diferido   | -                | 238.490           | -              | 238.490           |
| 13. Otros activos  | -                | 781.401           | 24             | 781.425           |
| 14. Activos mantenidos para la venta   | -                | -                 | -              | -                 |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>1.140.214</b> | <b>65.099.906</b> | <b>5.133</b>   | <b>66.245.253</b> |
| PASIVO Y PATRIMONIO NETO   | SEGMENTO NO VIDA | SEGMENTO VIDA     | SEGMENTO OTROS | TOTAL             |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>21.818</b>    | <b>62.906.866</b> | <b>141</b>     | <b>62.928.825</b> |
| 1. Pasivos financieros mantenidos para negociar                                    | -                | -                 | -              | -                 |
| 2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -                | 9.067             | -              | 9.067             |
| 3. Débitos y partidas a pagar  | -                | 664.109           | 135            | 664.244           |
| 4. Derivados de cobertura  | -                | 227               | -              | 227               |
| 5. Provisiones técnicas  | 21.818           | 61.969.916        | -              | 61.991.734        |
| 6. Provisiones no técnicas   | -                | 178               | -              | 178               |
| 7. Pasivos fiscales  | -                | 256.879           | -              | 256.879           |
| 8. Resto de pasivos  | -                | 6.490             | 6              | 6.496             |
| 9. Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta                         | -                | -                 | -              | -                 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   | <b>1.115.670</b> | <b>2.200.448</b>  | <b>310</b>     | <b>3.316.428</b>  |

# CUENTAS ANUALES

cont.

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO   | SEGMENTO NO VIDA | SEGMENTO VIDA    | SEGMENTO OTROS | TOTAL            |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Fondos propios</b>  | <b>1.115.670</b> | <b>2.206.142</b> | <b>310</b>     | <b>3.322.122</b> |
| 1. Capital   | -                | 1.347.462        | -              | 1.347.462        |
| a) Capital escriturado   | -                | 1.347.462        | -              | 1.347.462        |
| b) <i>Menos</i> : Capital no exigido                               | -                | -                | -              | -                |
| 2. Prima de emisión  | -                | -                | -              | -                |
| 3. Reservas  | 947.390          | 794.581          | -              | 1.741.971        |
| 4. <i>Menos</i> : 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      | 168.280          | 494.099          | 310            | 662.689          |
| a) Pérdidas y Ganancias consolidadas                               | 168.280          | 494.099          | 310            | 662.689          |
| b) Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos              | -                | -                | -              | -                |
| 8. <i>Menos</i> : Dividendo a cuenta                               | -                | (430.000)        | -              | (430.000)        |
| 9. Otros instrumentos de patrimonio neto                           | -                | -                | -              | -                |
| <b>Ajustes por cambios de valor</b>                                | <b>-</b>         | <b>(5.694)</b>   | <b>-</b>       | <b>(5.694)</b>   |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta                   | -                | (5.694)          | -              | (5.694)          |
| 2. Operaciones de cobertura  | -                | -                | -              | -                |
| 3. Diferencias de cambio   | -                | -                | -              | -                |
| 4. Corrección de asimetrías contables                              | -                | -                | -              | -                |
| 5. Entidades valoradas por el método de la participación           | -                | -                | -              | -                |
| 6. Otros ajustes   | -                | -                | -              | -                |

**CUENTAS ANUALES**

cont.

| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                         | <b>SEGMENTO NO VIDA</b> | <b>SEGMENTO VIDA</b> | <b>SEGMENTO OTROS</b> | <b>TOTAL</b>      |
|---|-------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>     | -                       | -                    | -                     | -                 |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b> | <b>1.115.670</b>        | <b>2.200.448</b>     | <b>310</b>            | <b>3.316.428</b>  |
| <b>INTERESES MINORITARIOS</b>                           | -                       | -                    | -                     | -                 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                   | <b>1.137.488</b>        | <b>65.107.314</b>    | <b>451</b>            | <b>66.245.253</b> |

# CUENTAS ANUALES

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROPIO CONSOLIDADOS

### A) Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados (Miles de euros)

|  | Ejercicio 2019 | Ejercicio 2018 (*) |
|--|----------------|--------------------|
| <b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                          | <b>794.776</b> | <b>662.689</b>     |
| <b>B) OTRO RESULTADO GLOBAL</b>  | <b>31.596</b>  | <b>(2.480)</b>     |
| <b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados:</b>              | <b>31.596</b>  | <b>(2.480)</b>     |
| <b>1. Activos financieros disponibles para la venta:</b>               | <b>45.137</b>  | <b>(3.543)</b>     |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración                                 | 45.137         | (3.543)            |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           |                |                    |
| c) Otras reclasificaciones   | -              | -                  |
| <b>2. Coberturas de los flujos de efectivo:</b>                        | <b>-</b>       | <b>-</b>           |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración                                 | -              | -                  |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -              | -                  |
| c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas    | -              | -                  |
| d) Otras reclasificaciones   | -              | -                  |
| <b>3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero:</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>           |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración                                 | -              | -                  |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -              | -                  |
| c) Otras reclasificaciones   | -              | -                  |
| <b>4. Diferencias de cambio:</b>                                       | <b>-</b>       | <b>-</b>           |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración                                 | -              | -                  |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -              | -                  |
| c) Otras reclasificaciones   | -              | -                  |

# CUENTAS ANUALES

cont.

## A) Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados (Miles de euros)

|   | Ejercicio 2019  | Ejercicio 2018 (*) |
|---|-----------------|--------------------|
| <b>5. Corrección de asimetrías contables:</b>   | -               | -                  |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración  | -               | -                  |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  | -               | -                  |
| c) Otras reclasificaciones  | -               | -                  |
| <b>6. Activos mantenidos para la venta:</b>   | -               | -                  |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración  | -               | -                  |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  | -               | -                  |
| c) Otras reclasificaciones  | -               | -                  |
| <b>7. Ganancias/(Pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal</b>                | -               | -                  |
| <b>8. Entidades valoradas por el método de la participación:</b>                                      | -               | -                  |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración  | -               | -                  |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  | -               | -                  |
| c) Otras reclasificaciones  | -               | -                  |
| <b>9. Otros ingresos y gastos reconocidos</b>   | -               | -                  |
| <b>10. Impuesto sobre beneficios relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados</b> | <b>(13.541)</b> | <b>1.063</b>       |
| <b>Elementos que no se reclasificarán en resultados:</b>  | -               | -                  |
| <b>11. Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>                                    | -               | -                  |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración  | -               | -                  |
| b) Importes transferidos a reservas   | -               | -                  |



**CUENTAS ANUALES**

cont.

## A) Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados (Miles de euros)

|   | Ejercicio 2019 | Ejercicio 2018 (*) |
|---|----------------|--------------------|
| <b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO (A + B)</b> | <b>826.372</b> | <b>660.209</b>     |
| a) Atribuidos a la entidad dominante                | <b>826.372</b> | <b>660.209</b>     |
| b) Atribuidos a intereses minoritarios              | -              | -                  |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (Véase Nota 2.e).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a III forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio 2019.

# CUENTAS ANUALES

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROPIO CONSOLIDADOS

### B) Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados (Miles de euros)

|   | Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante |                             |  |  |                       |                                       |                              |  |                        |                       |
|---|---|-----------------------------|--|--|-----------------------|---------------------------------------|------------------------------|--|------------------------|-----------------------|
|   | Fondos Propios                                    |                             |  |  |                       |                                       |                              | Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos | Intereses minoritarios | Total Patrimonio neto |
|   | Capital o fondo mutual                            | Prima de emisión y Reservas | Acciones y particip. en patrimonio propias | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | (Dividendos a cuenta) | Otros instrumentos de patrimonio neto | Ajustes por cambios de valor |  |                        |                       |
| <b>Saldos final al 31 de diciembre de 2017(*)</b>                           | <b>1.347.462</b>                                  | <b>1.635.692</b>            | -  | <b>633.972</b>   | <b>(420.000)</b>      | -                                     | <b>(3.214)</b>               | -  | -                      | <b>3.193.912</b>      |
| Ajuste por cambios de criterio contable                                     | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| Ajuste por errores  | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| <b>Saldo ajustado a 1 de enero de 2018</b>                                  | <b>1.347.462</b>                                  | <b>1.635.692</b>            | -  | <b>633.972</b>   | <b>(420.000)</b>      | -                                     | <b>(3.214)</b>               | -  | -                      | <b>3.193.912</b>      |
| <b>I. Resultado global total del ejercicio 2018</b>                         | -   | -                           | -  | <b>662.689</b>   | -                     | -                                     | <b>(2.480)</b>               | -  | -                      | <b>660.209</b>        |
| <b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>                            | -   | -                           | -  | -  | <b>(537.693)</b>      | -                                     | -                            | -  | -                      | <b>(537.693)</b>      |
| 1. Aumentos/(Reducciones) de capital  | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto                     | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 3. Distribución de dividendos   | -   | -                           | -  | -  | (537.693)             | -                                     | -                            | -  | -                      | (537.693)             |
| 4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 5. Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios                  | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 6. Otras operaciones con socios o propietarios                              | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| <b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>                            | -   | <b>106.279</b>              | -  | <b>(633.972)</b>   | <b>527.693</b>        | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio                              | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |

# CUENTAS ANUALES

cont.

## B) Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados (Miles de euros)

|   | Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante |                             |  |  |                       |                                       |                              |  |                        |                       |
|---|---|-----------------------------|--|--|-----------------------|---------------------------------------|------------------------------|--|------------------------|-----------------------|
|   | Fondos Propios                                    |                             |  |  |                       |                                       | Ajustes por cambios de valor | Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos | Intereses minoritarios | Total Patrimonio neto |
|   | Capital o fondo mutual                            | Prima de emisión y Reservas | Acciones y particip. en patrimonio propias | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | (Dividendos a cuenta) | Otros instrumentos de patrimonio neto |                              |  |                        |                       |
| 2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto                              | -   | 106.279                     | -  | (633.972)  | 527.693               | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 3. Otras variaciones  | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| <b>Saldos final al 31 de diciembre de 2018</b>                              | <b>1.347.462</b>                                  | <b>1.741.971</b>            | <b>-</b>                                   | <b>662.689</b>   | <b>(430.000)</b>      | <b>-</b>                              | <b>(5.694)</b>               | <b>-</b>                                     | <b>-</b>               | <b>3.316.428</b>      |
| Ajuste por cambios de criterio contable                                     | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| Ajuste por errores  | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| <b>Saldo ajustado a 1 de enero de 2019</b>                                  | <b>1.347.462</b>                                  | <b>1.741.971</b>            | <b>-</b>                                   | <b>662.689</b>   | <b>(430.000)</b>      | <b>-</b>                              | <b>(5.694)</b>               | <b>-</b>                                     | <b>-</b>               | <b>3.316.428</b>      |
| <b>I. Resultado global total del ejercicio 2019</b>                         | <b>-</b>  | <b>-</b>                    | <b>-</b>                                   | <b>794.776</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>                              | <b>31.596</b>                | <b>-</b>                                     | <b>-</b>               | <b>826.372</b>        |
| <b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>                            | <b>-</b>  | <b>-</b>                    | <b>-</b>                                   | <b>-</b>   | <b>(833.227)</b>      | <b>-</b>                              | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                     | <b>-</b>               | <b>(833.227)</b>      |
| 1. Aumentos/(Reducciones) de capital  | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto                     | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 3. Distribución de dividendos   | -   | -                           | -  | -  | (833.227)             | -                                     | -                            | -  | -                      | (833.227)             |
| 4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 5. Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios                  | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 6. Otras operaciones con socios o propietarios                              | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |

# CUENTAS ANUALES

cont.

## B) Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados (Miles de euros)

|  | Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante |                             |  |  |                       |                                       |                              |  |                        |                       |
|--|---|-----------------------------|--|--|-----------------------|---------------------------------------|------------------------------|--|------------------------|-----------------------|
|  | Fondos Propios                                    |                             |  |  |                       |                                       | Ajustes por cambios de valor | Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos | Intereses minoritarios | Total Patrimonio neto |
|  | Capital o fondo mutual                            | Prima de emisión y Reservas | Acciones y particip. en patrimonio propias | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | (Dividendos a cuenta) | Otros instrumentos de patrimonio neto |                              |  |                        |                       |
| <b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b> | -   | <b>65.462</b>               | -  | <b>(662.689)</b>   | <b>597.227</b>        | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio   | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto   | -   | 65.462                      | -  | (662.689)  | 597.227               | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| 3. Otras variaciones                             | -   | -                           | -  | -  | -                     | -                                     | -                            | -  | -                      | -                     |
| <b>Saldos final al 31 de diciembre de 2019</b>   | <b>1.347.462</b>                                  | <b>1.807.433</b>            | -  | <b>794.776</b>   | <b>(666.000)</b>      | -                                     | <b>25.902</b>                | -  | -                      | <b>3.309.573</b>      |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (Véase Nota 2.e).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a III forman parte integrante del Estado de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2019.

# CUENTAS ANUALES

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

|  | Ejercicio 2019     | Ejercicio 2018     |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3)</b> | <b>1.753.835</b>   | <b>1.548.382</b>   |
| <b>1. Actividad aseguradora:</b>                                       | <b>2.174.308</b>   | <b>1.616.853</b>   |
| (+) Cobros en efectivo de la actividad aseguradora                     | 9.736.384          | 8.864.187          |
| (-) Pagos en efectivo de la actividad aseguradora                      | (7.562.076)        | (7.247.334)        |
| <b>2. Otras actividades de explotación:</b>                            | <b>(259.751)</b>   | <b>92.316</b>      |
| (+) Cobros en efectivo de otras actividades de explotación             | 250.752            | 237.137            |
| (-) Pagos en efectivo de otras actividades de explotación              | (510.503)          | (144.821)          |
| <b>3. Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios</b>                 | <b>(160.722)</b>   | <b>(160.787)</b>   |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)</b>   | <b>(1.204.775)</b> | <b>(2.052.709)</b> |
| <b>1. Cobros de actividades de inversión:</b>                          | <b>33.781.833</b>  | <b>34.059.688</b>  |
| (+) Inmovilizado material  | -                  | -                  |
| (+) Inversiones inmobiliarias  | -                  | -                  |
| (+) Inmovilizado intangible  | -                  | -                  |
| (+) Instrumentos financieros   | 31.108.981         | 31.223.693         |
| (+) Participaciones  | 117                | 113.365            |
| (+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio                 | 2.331.927          | 2.527.584          |
| (+) Intereses cobrados   | 290.090            | 161.561            |
| (+) Dividendos cobrados  | -                  | -                  |
| (+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión             | 50.718             | 33.484             |

# CUENTAS ANUALES

cont.

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

|  | Ejercicio 2019      | Ejercicio 2018      |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>2. Pagos de actividades de inversión:</b>                                 | <b>(34.986.608)</b> | <b>(36.112.397)</b> |
| (-) Inmovilizado material  | (143)               | -                   |
| (-) Inversiones inmobiliarias  | -                   | -                   |
| (-) Inmovilizado intangible  | (1.898)             | -                   |
| (-) Instrumentos financieros   | (34.981.027)        | (36.112.458)        |
| (-) Participaciones  | (295)               | 61                  |
| (-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio                       | -                   | -                   |
| (-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión                    | (3.245)             | -                   |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)</b>      | <b>(1.293.881)</b>  | <b>(543.431)</b>    |
| <b>1. Cobros de actividades de financiación:</b>                             | <b>122.069</b>      | <b>834.882</b>      |
| (+) Pasivos subordinados   | -                   | -                   |
| (+) Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital | -                   | -                   |
| (+) Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas              | -                   | -                   |
| (+) Enajenación de valores propios   | -                   | -                   |
| (+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación                | 122.069             | 834.882             |
| <b>2. Pagos de actividades de financiación:</b>                              | <b>(1.415.950)</b>  | <b>(1.378.313)</b>  |
| (-) Dividendos a los accionistas   | (833.227)           | (537.692)           |
| (-) Intereses pagados  | -                   | (199)               |
| (-) Pasivos subordinados   | -                   | (60.000)            |
| (-) Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas                   | -                   | -                   |

# CUENTAS ANUALES

cont.

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

|  | Ejercicio 2019   | Ejercicio 2018     |
|--|------------------|--------------------|
| (-) Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los socios o mutualistas   | -                | -                  |
| (-) Adquisición de valores propios   | -                | -                  |
| (-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación                   | (582.723)        | (780.422)          |
| <b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>                     | -                | -                  |
| <b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C+ D)</b> | <b>(744.821)</b> | <b>(1.047.758)</b> |
| <b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>                        | <b>1.732.464</b> | <b>2.780.222</b>   |
| <b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)</b>                 | <b>987.643</b>   | <b>1.732.464</b>   |
|  |                  |                    |
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO                   | Ejercicio 2019   | Ejercicio 2018(*)  |
| (+) Caja y bancos  | 987.643          | 1.215.234          |
| (+) Otros activos financieros  | -                | 517.230            |
| (-) <i>Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i>              | -                | -                  |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>                      | <b>987.643</b>   | <b>1.732.464</b>   |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos en todos aquellos epígrafes que sea aplicable (Véase Nota 2.e).

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a III forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo consolidado correspondientes al ejercicio 2019.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, consolidados, (de ahora en adelante, “los estados financieros consolidados”), y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del grupo consolidado de VidaCaixa (en adelante, Grupo VidaCaixa) a 31 de diciembre de 2019, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.

### **1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y SU ACTIVIDAD**

#### **a) Constitución y accionistas, objeto social, marco legal y ramos en que opera**

Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (en adelante, VidaCaixa o la Sociedad dominante) se constituyó por escritura pública de fecha 5 de marzo de 1987 en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. Hasta el día 6 de octubre de 2017 el domicilio social de la Sociedad dominante estaba ubicado en la calle Juan Gris 2-8 de Barcelona. Desde dicha fecha y hasta 16 de julio de 2019, pasó a ubicarse en Paseo de Recoletos 37, 3º de Madrid. A partir de dicha fecha, por acuerdo adoptado en la reunión de decisiones del Accionista Único de VidaCaixa, el domicilio social pasó a ser Paseo de la Castellana 51, de Madrid. La Sociedad dominante se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

Su objeto social es la práctica de operaciones de seguros y reaseguros de vida, así como de las demás 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 Ley de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, su Reglamento y disposiciones complementarias a las que el Grupo se encuentra sometido, previo el cumplimiento de los requisitos exigidos. Opera, con autorización de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante DGSFP), en los ramos de vida, accidentes y enfermedad. Asimismo, gestiona fondos de pensiones individuales y colectivos cuando estén destinados a otorgar a sus partícipes prestaciones referentes a riesgos relacionados con la vida humana.

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

Previo a la fusión, VidaCaixa Grupo aportó mediante aportación no dineraria, su participación del 49,9% en SecurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante, SecurCaixa Adeslas) a VidaCaixa. Dentro de este proceso de reordenación del Grupo asegurador, VidaCaixa adquirió a CaixaBank, S.A. y a Grupo Corporativo Empresarial de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra, S.A. (Sociedad Unipersonal), con fecha 26 de marzo de 2013 las compañías de vida procedentes de Banca Cívica (Ver Nota 10).

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

Con fecha 11 de diciembre de 2018 se formalizó el contrato de compraventa por el cual VidaCaixa vendió el total de su participación en la Sociedad CaixaBank



**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Titulización S.G.F.T., S.A. (antigua Gesticaixa) a la Sociedad CaixaBank, S.A. por un importe de 1.700 miles de euros generándose un beneficio para la Sociedad dominante de 1.353 miles de euros que se encuentra contabilizado en el epígrafe “Ingresos del Inmovilizado Material y de las Inversiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de Vida correspondiente al ejercicio 2018.

Con fecha 23 de noviembre de 2017 se formalizó el contrato de compraventa por el cual VidaCaixa adquirió la totalidad de las acciones de la entidad BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. (en adelante “BPI Vida”), por importe de 135 millones de euros. La fecha efecto de la adquisición fue el 29 de diciembre de 2017, momento en que se cumplieron todas las cláusulas suspensivas estipuladas en el mencionado contrato.

El objeto social de BPI Vida es la práctica de operaciones de seguros y reaseguros de vida, así como la gestión de fondos de pensiones. Asimismo, la actividad de BPI Vida durante los ejercicios de 2019 y 2018 se ha centrado principalmente en la comercialización de productos de capitalización comercializados por el Banco BPI, S.A. y seguros en los que el riesgo de inversión es asumido por el tomador del seguro.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 el 100% de las acciones de Vida-Caixa, S.A.U. son propiedad de CaixaBank, S.A., lo que le confiere su carácter unipersonal.

Con fecha 26 de septiembre de 2017, y entrando en vigor desde ese mismo día, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo consideró, en base al cumplimiento de las condiciones establecidas en el artículo 26, apartado 8, del Reglamento (UE) nº 1024/2013 de Consejo, que Criteria Caixa, S.A.U., sociedad del Grupo Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona “la Caixa” y sociedad dominante directa hasta dicha fecha de CaixaBank, S.A., ya no

ejercía control o una influencia significativa dominante sobre CaixaBank, S.A. Es por ello que CaixaBank, S.A. ha pasado a ser la Sociedad dominante del Grupo CaixaBank. El domicilio social de CaixaBank, S.A. se encuentra en Calle Pintor Sorolla nº 2-4, de Valencia.

El Grupo ejerce directamente la actividad aseguradora, o actividades vinculadas, sobre las que disponen de la correspondiente autorización administrativa. En este caso, en España, es la DGSFP quien desempeña las funciones que las disposiciones vigentes atribuyen al Ministerio de Economía y Competitividad en materia de seguros y reaseguros privados, mediación en seguros, capitalización y fondos de pensiones. En el caso de Portugal, es la Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (en adelante “ASF”), quien desempeña las funciones de supervisión en materia de seguros, reaseguros, mediación de seguros y fondos de pensiones.

Hasta el 31 de diciembre de 2012 el Grupo VidaCaixa Grupo venía formulando cuentas anuales consolidadas de forma voluntaria, al estar exento de ello de acuerdo con la normativa aplicable. A partir de la reorganización del Grupo Asegurador, indicado anteriormente, Vida-Caixa, S.A.U. formula Cuentas Anuales Consolidadas, en virtud del artículo 43.bis del Código de Comercio, ya que ostenta control sobre sociedades dependientes participadas.

El Grupo, a través de su Sociedad dominante, y de las sociedades aseguradoras en las que participa, opera en los ramos siguientes: 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 terrestre no ferroviarios.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo gestiona 199 fondos de pensiones y 4 EPSV's con un volumen de derechos consolidados de 33.703.317 miles de euros (29.395.609 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). Los ingresos brutos devengados por comisiones de gestión de los distintos fondos han ascendido en el ejercicio 2019 a 248.579 miles de euros (232.105 miles de euros en el ejercicio 2018) y se encuentran contabilizados dentro del epígrafe 'Resultado de Otras Actividades - Otros ingresos'. Asimismo, los gastos asociados a dicha gestión han sido de 170.352 miles de euros (157.386 miles de euros en el ejercicio 2018), presentándose en el epígrafe de 'Resultado de Otras Actividades - Otros gastos'.

### **b) Estructura interna y sistemas de distribución**

VidaCaixa 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.

El Grupo comercializa diferentes productos de seguro de vida y no vida y planes de pensiones.

En relación a los canales de mediación, el Grupo efectúa la comercialización de sus productos principalmente a través de la red de distribución de la entidad de crédito CaixaBank, S.A. la cual se ha configurado como operador de banca-seguros exclusivo de la sociedad dominante VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros y con autorización para comercializar los contratos de seguro de SegurCaixa Adeslas, S.A.. Adicionalmente, la Sociedad dominante también mantiene contratos de agencia de seguros vinculada con la entidad financiera de crédito del Grupo CaixaBank denominada CaixaBank Payments & Consumer, E.F.C., EP, S.A. (antes CaixaBank Consumer Finance, E.F.C., S.A.U.) y contrato de agencia en libre prestación de servicios con BMW Bank GmbH Sucursal en España. Por último, la Sociedad dominante también ha celebrado 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 S.A. 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 realiza a través de la red de distribución de la entidad de crédito Banco BPI, S.A.

Asimismo, el Grupo, básicamente a través de VidaCaixa Mediación, S.A.U. 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.

### **c) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas**

Tal y como se regula en el Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo CaixaBank, S.A., los cauces de reclamación establecido en el grupo al cierre del

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

ejercicio 2019 son el Defensor del Partícipe y Asociados y el Servicio de Atención al cliente (en adelante, SAC).

Siguiendo los criterios definidos por el Grupo CaixaBank para el ejercicio 2019, en esta nota se detallan las reclamaciones en las que la Sociedad dominante es "productora". Básicamente son reclamaciones por cláusulas abusivas, rentabilidades y pérdidas económicas, discrepancias en condiciones contractuales, incidencias en siniestros (retrasos, rechazos o falta de pago de indemnizaciones) y rescates.

La tipología de las reclamaciones presentadas a la Sociedad dominante ha sido la siguiente:

| Materias de las reclamaciones | Defensor del Partícipe y Asociados | SAC | Total      |
|-------------------------------|------------------------------------|-----|------------|
| Operaciones Pasivas           | -                                  | -   | -          |
| Operaciones Activas           | -                                  | -   | -          |
| Servicios de Cobros y Pagos   | -                                  | -   | -          |
| Seguros y Fondos de Pensiones | 47                                 | 401 | <b>448</b> |
| Pendientes de tramitar        | 3                                  | 15  | <b>18</b>  |
| Total de las admitidas        | 36                                 | 319 | <b>355</b> |
| Inadmitidas                   | 8                                  | 67  | <b>75</b>  |
| Total año 2019                | 47                                 | 401 | <b>448</b> |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes resulta la siguiente clasificación

| Materias de las reclamaciones        | Defensor del Partícipe y Asociados | SAC        | Total      |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------|------------|
| Inadmisiones                         | 8                                  | 61         | 69         |
| Estimatorias                         | -                                  | 88         | 88         |
| Desestimatorias                      | -                                  | 205        | 205        |
| Favorable al cliente parcialmente    | 21                                 | 26         | 47         |
| Acuerdo / Negociación                | -                                  | -          | -          |
| Allanamiento por parte de la entidad | 15                                 | -          | 15         |
| Retirada por parte del cliente       | -                                  | 6          | 6          |
| Pendientes de resolución             | 3                                  | 15         | 18         |
| <b>Total año 2019</b>                | <b>47</b>                          | <b>401</b> | <b>448</b> |

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.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

#### a) Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo

Estas cuentas anuales consolidadas se han formulado por los Administradores de la Sociedad dominante de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, y sus modificaciones posteriores.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras ("LOSSEAR").
- e) Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras ("ROSSEAR"), así como los artículos vigentes del Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros (en adelante, "ROSSP").

#### b) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 del Grupo han sido elaboradas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que

le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por VidaCaixa y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de VidaCaixa.

Tal y como recomienda la NIC 1, los activos y pasivos son generalmente clasificados en el balance en función de su liquidez, pero sin clasificar los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes, lo cual resulta más relevante a efectos de los grupos aseguradores. De forma similar al resto de grupos aseguradores, en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos se clasifican y presentan en función de su destino.

A 31 de diciembre de 2019, la moneda de presentación del Grupo es el euro.

Las cifras se presentan en miles de euros a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria. Determinada información financiera de estas cuentas anuales ha sido redondeada y, consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este documento podrían variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden. Asimismo, a la hora de determinar la información que debe revelarse en esta memoria, se ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con el periodo contable anual.

En la Nota 3 se resumen los principios contables y las normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2019.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****c) Responsabilidad de la información**

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 en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta. 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 efectos finales.

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 al valor razonable de determinados activos y pasivos, las pérdidas por deterioro,

la vida útil de los activos materiales e intangibles, la valoración de los fondos de comercio de consolidación, el registro de pasivos por impuestos diferidos, las hipótesis empleadas en el cálculo del test de idoneidad de pasivos, las hipótesis empleadas para asignar parte de las plusvalías no realizadas de las carteras de inversiones financieras asignadas como "activos financieros disponibles para la venta" y como "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" como mayor importe de las provisiones de seguros de vida.

**d) Nuevos principios y políticas contables aplicados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo****Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio**

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Con fecha 1 de enero de 2019 el Grupo ha adoptado la siguiente normativa contable:

### NORMAS E INTERPRETACIONES QUE HAN ENTRADO EN VIGOR EN 2019

| NORMAS E INTERPRETACIONES   | TÍTULO  |
|-----------------------------|---|
| NIF 16                      | Arrendamientos  |
| Modificación de la NIF 9    | Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa |
| Interpretación CINIIF23 *   | Incertidumbre respecto tratamientos fiscales                        |
| Modificación de la NIC 28 * | Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos    |
| Modificación de la NIC 19 * | Modificación, Reducción o Liquidación del Plan                      |
| Ciclo anual de mejoras      | Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2015-2017                    |

(\*) No han tenido impacto significativo en el Grupo.

#### • NIF 16 “Arrendamientos”

Dicha norma establece los principios aplicables al reconocimiento, la valoración y la presentación de los arrendamientos, así como a la información a revelar al respecto. Su fecha de primera aplicación es el 1 de enero de 2019, momento en que ha reemplazado a la NIC 17 “Arrendamientos” y la CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, que fueron de aplicación hasta el 31 de diciembre 2018. Existen diferencias relevantes con respecto a dichas normas, fundamentalmente en el tratamiento contable para el arrendatario, ya que la contabilización de estos contratos por el arrendador se mantiene sin cambios relevantes.

En este sentido, se ha optado por no evaluar nuevamente si un contrato es un arrendamiento o contiene un componente de arrendamiento de acuerdo con los criterios de la norma, aplicándola exclusivamente a los contratos que habían sido identificados como arrendamientos de acuerdo a la normativa anterior.

Para aquellos arrendamientos en los que el Grupo interviene como arrendatario, previamente clasificados como arrendamientos operativos, el Grupo ha decidido aplicar los nuevos criterios de arrendamientos de forma retroactiva, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, que permite estimar el valor del derecho de uso por referencia al pasivo financiero en las operaciones, no generándose ajuste alguno a las reservas a 1 de enero de 2019. Adicionalmente, se ha decidido

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

excluir del alcance, de acuerdo con las simplificaciones previstas en el nuevo marco normativo de información financiera, los contratos de arrendamiento cuyo activo subyacente no es inmobiliario y cuyo plazo expira dentro de los doce meses siguientes a la fecha de aplicación inicial.

La principal tipología de contratos identificada que ha requerido estimar un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019 son los arrendamientos de bienes inmuebles (destinados a oficinas) que están afectos a su actividad de explotación.

Los desgloses a 31 de diciembre de 2018 de las partidas de balance referidas a contratos de arrendamiento en esta memoria no se han re-expresado, motivo por el cual no es comparable con la información referida a 31 de diciembre de 2019.

La conciliación entre los compromisos de arrendamiento operativo a 31 de diciembre de 2018 y los pasivos por arrendamiento reconocidos el 1 de enero de 2019 en aplicación de la NIIF 16 es la siguiente:

### COMPROMISOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO (miles de euros)

| NORMAS E INTERPRETACIONES   | TÍTULO       |
|---|--------------|
| <b>COMPROMISOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO A 31 DE DICIEMBRE 2018</b> | <b>1.548</b> |
| Otros ajustes (incluye el descuento financiero por los pagos futuros) | -            |
| <b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO A 1 DE ENERO DE 2019</b>                  | <b>1.548</b> |

Tipo de descuento aplicado (según el plazo) España [0,36%] Portugal [0,90%]



**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

### • **Modificación de la NIIF 9 “Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa”:**

El IASB modificó la NIIF 9 de tal forma que los activos financieros que incorporan cláusulas de amortización o cancelación anticipadas que puedan dar lugar a una compensación negativa razonable por la finalización anticipada del contrato son elegibles para ser medidos a coste amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento UE 2017/1988 se permite el diferimiento de la aplicación de la NIIF 9 para las aseguradoras que formen parte de un conglomerado financiero según se definen en el artículo 2, apartado 14, de

la Directiva 2002/87/CE, diferimiento también establecido en la NIIF 4 Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros.

El Grupo Vidacaixa ha decidido aplicar dicha exención temporal de la NIIF 9 para las compañías aseguradoras del Grupo Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros y BPI Vida hasta la entrada en vigor de la NIIF 17 “Contratos de seguros”.

En la siguiente tabla se muestra el valor razonable al cierre del ejercicio, diferenciando aquellos activos cuyos flujos de caja representarían solo pagos de principal e intereses (SPPI), de acuerdo con la NIIF 9, de los que se gestionan en función de su valor razonable (no SPPI):

| Cumplimiento Test SPPI (miles de euros)   | SPPI (*)   | NO SPPI | TOTAL      |
|---|------------|---------|------------|
| Activos financieros no mantenidos para negociar ni gestionados en función de su valor razonable | 59.027.628 | -       | 59.027.628 |

  

| Importe del cambio del valor razonable durante el ejercicio 2019 (miles de euros)               | SPPI (*)  | NO SPPI | TOTAL     |
|---|-----------|---------|-----------|
| Activos financieros no mantenidos para negociar ni gestionados en función de su valor razonable | 7.651.466 | (453)   | 7.651.013 |

(\*) El Grupo utiliza una combinación de instrumentos financieros en las estrategias de inmunización financiera para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades. A estos efectos, en la operativa inversora del negocio asegurador del Grupo, distintos títulos de renta fija incorporan permutas financieras que, de acuerdo con la práctica sectorial y los criterios de supervisión aplicables, se contabilizan de forma conjunta en “Activos financieros disponibles para la venta” mostrándose en el cuadro superior el valor razonable.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Estas permutas financieras evaluadas de forma individual atendiendo únicamente a su forma legal no cumplirán el test SPPI previsto en la NIIF 9. En este sentido, en el marco del proyecto de implementación de la NIIF 9 que continúa desarrollándose en el Grupo, se ha analizado las diferentes alternativas contables previstas en el marco normativo (incluyendo la contabilidad de coberturas) de forma conjunta con los principales cambios que introducirá la NIIF 17 “Contratos de seguros” en la valoración de las provisiones técnicas; todo ello, con el objetivo final de evitar asimetrías en la cuenta de resultados y patrimonio del Grupo.

Respecto a los instrumentos de renta fija, el Grupo no ha estimado significativa la pérdida esperada que en la primera aplicación de IFRS 9, se registraría contra reservas. En concreto al cierre del ejercicio 2019 la pérdida esperada estimada por el Grupo asciende a 1.899 miles de euros.

**Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2015-2017**

Como parte de este proyecto el IASB ha introducido una modificación en la NIC 12 que afecta a los impactos fiscales de la distribución de los beneficios generados. En este sentido, desde el 1 de enero de 2019, los impactos fiscales de la distribución de beneficios generados se registran en la línea «Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, cuando antes se registraban en «Patrimonio neto». Esto afecta básicamente a la distribución de cupones discrecionales de las emisiones realizadas. Este cambio no ha tenido impacto patrimonial ni impacto significativo en la presentación de los estados financieros comparativos, por lo que no ha sido necesaria la re-expresión de los mismos.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes**

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las normas más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, 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, son las siguientes:

**NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS POR EL IASB NO VIGENTES**

| NORMAS E INTERPRETACIONES                        | TÍTULO                                     | APLICACIÓN OBLIGATORIA<br>PARA EJERCICIOS INICIADOS A PARTIR DE: |
|--|--|--|
| <b>APROBADOS PARA SU APLICACIÓN EN LA UE (*)</b> |  |  |
| Modificación de la NIIF 3 (**)                   | Definición de un negocio                   | 1 de enero de 2020   |
| Modificación de la NIC 39, NIIF 9 y NIIF 7       | Reforma de los índices de tipos de interés | 1 de enero de 2020   |
| Modificación de la NIC 1 y NIC 8 (**)            | Definición de material                     | 1 de enero de 2020   |
| <b>NO APROBADOS PARA SU APLICACIÓN</b>           |  |  |
| NIIF 17  | Contratos de seguro                        | 1 de enero de 2021   |

(\*) El Grupo ha decidido no ejercer la opción de aplicación anticipada de estas normas, en el caso de que fuera posible.

(\*\*) No se esperan impactos relevantes para el Grupo derivados de las mismas.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****• Modificación de la NIC 39, NIIF 9 y NIIF 7**

En el contexto de la reforma global de las tasas de interés de referencia (IBORs), el IASB inició un proyecto de revisión de las principales normas IFRS afectadas dividido en dos fases. La primera fase estuvo centrada en los impactos contables antes de la sustitución de los índices de tipo de interés, y culminó con la publicación en septiembre de 2019 de las Modificaciones a la NIC 39, NIIF 9 y NIIF 7 que han quedado aprobadas a nivel europeo con fecha 17 de enero de 2020. Su fecha de entrada en vigor es el 1 de enero de 2020.

Estas modificaciones proporcionan excepciones para que las entidades no hayan de discontinuar sus relaciones de cobertura en un entorno de incertidumbre sobre la viabilidad a largo plazo de algunas tasas de interés de referencia. Estas excepciones se basan, entre otras cuestiones, en poder asumir que la tasa de interés de referencia sobre la que se basan el riesgo cubierto o los flujos de efectivo de la partida cubierta o del instrumento de cobertura no se altera como resultado de la reforma.

**• NIIF 17 “Contratos de seguro”**

Esta norma establece los requerimientos que una entidad debe aplicar en la contabilización de los contratos de seguro que emite y contratos de reaseguro celebrados. Su fecha efectiva actualmente aprobada es el 1 de enero de 2021 y reemplazará a la NIIF 4 “Contratos de Seguro”, norma de carácter temporal que permite continuar usando las prácticas contables locales y que ha dado lugar a que los contratos de seguro sean contabilizados de forma diferente entre jurisdicciones.

A través de la publicación del Exposure Draft ED/2019/4 de Modificaciones a la NIIF 17 en mayo de 2019, el organismo emisor de las NIIF ha propuesto,

entre otros cambios en la norma, el diferimiento de un año en su primera aplicación, estableciendo la fecha efectiva el 1 de enero de 2022 (con información comparativa mínima de un año). Derivado del proceso de consulta del ED, esta decisión, entre otros aspectos, se someterá a revisión en el proceso de deliberación del IASB, sobre el que se prevé tener visibilidad hacia finales del primer trimestre de 2020 y que se materializará con la publicación del ED definitivo hacia mitad de 2020.

El Grupo se ha acogido a la exención temporal de aplicación de la NIIF 9, por lo que dicha norma no resulta todavía vigente al negocio de seguros en virtud de la aplicación del Reglamento UE 2017/1988. Esta regulación permite el diferimiento de la aplicación de la NIIF 9 para las aseguradoras que forman parte de un conglomerado financiero según se definen en el artículo 2, apartado 14, de la Directiva 2002/87/CE, opción a la que se acogió Grupo VidaCaixa desde el 1 de enero de 2018 al cumplir las condiciones establecidas por el artículo 2 del Reglamento UE 2017/1988.

La implementación de la NIIF 17 supondrá realizar una contabilización consistente para todos los contratos de seguro basada en un modelo de valoración que utilizará hipótesis de cálculo actualizadas a cada fecha de cierre (como el tipo de descuento, tablas de mortalidad y supervivencia, y respecto otras variables).

Los efectos de los cambios en las anteriores hipótesis podrán quedar reconocidos tanto en la cuenta de resultados como en el patrimonio, en función de su naturaleza y si dichos cambios están asociados a la prestación de un servicio que ya ha ocurrido o no, o suponer una reclasificación entre los componentes del pasivo de seguros registrados. En lo que se refiere en particular a los ingresos o gastos financieros de la actividad aseguradora

## MEMORIA

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

consecuencia de cambios en el tipo de descuento, las entidades podrán optar por registrarlos íntegramente en la cuenta de resultados o bien en patrimonio.

Para todos aquellos contratos que no sean onerosos, las entidades reconocerán su margen de beneficio en la cuenta de resultados (denominado 'margen contractual del servicio') durante el periodo en el que se prestan los servicios bajo el contrato.

El Grupo inició a finales de 2017 un proyecto interno para la adaptación al nuevo marco normativo de los contratos de seguro NIIF 17. El objetivo principal es la realización de los trabajos de implementación necesarios para adoptar la NIIF 17 en el negocio de seguros afectado, de forma que se garantice su cumplimiento en la fecha de primera aplicación, y evaluar los potenciales impactos cuantitativos y cualitativos (en negocio, infraestructura, etc.) con la anticipación suficiente a efectos de su mejor gestión.

La primera fase del proyecto, realizada durante el primer semestre de 2018, tuvo como objetivo:

- Elaborar una definición de enfoque que permita identificar los aspectos clave de la nueva norma contable, un diagnóstico de diferentes aspectos a analizar y un plan de acción a efectos de garantizar la implantación de la NIIF 17,
- Garantizar la identificación y planificación de todas las necesidades cuantitativas y cualitativas y de la planificación de las mismas para lograr la implementación a la fecha de aplicación,
- Garantizar la capacidad de realizar un cálculo de impacto previo a la fecha de primera aplicación.

Durante el segundo semestre de 2018 se inició la segunda fase del proyecto básicamente enfocada en la elaboración de un plan de implantación detallado (en el cual se engloban productos, sistemas, procesos, organización, etc.), la definición de responsables y determinación de plazos. Durante 2019, se han realizado importantes avances en la ejecución del plan de implantación en ámbitos como el análisis metodológico de la norma y la modelación de los principales productos de seguro, el desarrollo de los sistemas –incluyendo tanto la integración de la solución tecnológica en la que se realizarán los nuevos cálculos requeridos por NIIF 17, como las adaptaciones necesarias en los sistemas actuales- y aspectos relacionados con la organización y gobierno del proyecto, como es la formación interna en relación a la norma.

El proyecto lo integran diferentes equipos (contabilidad, actuarial, control de riesgos y solvencia, sistemas, intervención, políticas contables, etc.), que son los encargados de la gestión del día a día del mismo y la ejecución de las tareas necesarias. Adicionalmente, como parte de la definición del modelo de gobierno del proyecto, se ha creado un Comité de Seguimiento, formado por los responsables de las áreas mencionadas, que controla y supervisa la evolución del proyecto y tiene delegada capacidad de decisión.

El Comité de Dirección del Proyecto, liderado por VidaCaixa en coordinación con la Dirección Ejecutiva de Intervención, Control de Gestión y Capital de CaixaBank, es el máximo órgano de decisión y supervisión del proyecto. Se encarga de la toma de decisiones estratégicas de más alto nivel, en caso de requerirse, y es el enlace con los Comités de Dirección de VidaCaixa y CaixaBank.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****e) Comparación de la información y corrección de errores**

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada entre ambos periodos sea homogénea. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 presentan a efectos comparativos, cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios del patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria consolidada del ejercicio 2018.

Durante el ejercicio 2019, no se ha producido ninguna variación significativa en el perímetro de consolidación.

**f) Principios de consolidación**

La definición del perímetro de consolidación del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo establecido en las normas NIIF 10 – Estados financieros consolidados y NIC 28 – Inversiones en entidades asociadas (Ver Anexo I).

Las Cuentas anuales consolidadas comprenden, además de los datos correspondientes a la Sociedad dominante, la información correspondiente a las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas. El procedimiento de integración de los elementos patrimoniales de dichas sociedades se ha realizado en función del tipo de control o influencia que se ejerce sobre las mismas, y el mismo se detalla a continuación:

**Entidades dependientes**

Se consideran entidades dependientes aquellas entidades en que, independientemente a su forma jurídica, el Grupo tiene el control, es decir, el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de esas entidades, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información relevante sobre estas sociedades y en la Nota 5 de la Memoria se facilita información sobre las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2019.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con Vida-Caixa, S.A.U. por aplicación del 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 debidamente homogenizadas para adaptarse a las normas NIIF. 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 representen. El resto de saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas se elimina en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo y en los resultados del ejercicio se presentan en los epígrafes de 'Intereses Minoritarios' del balance consolidado y de 'Resultado atribuido a intereses minoritarios' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

Los estados financieros individuales de la Sociedad dominante y de las entidades dependientes, utilizados para la elaboración de los estados financieros consolidados, están referidos a la misma fecha de presentación que se corresponde con el cierre anual y económico de cada ejercicio.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. En el caso de las sociedades dependientes que dejan de ser dependientes, los resultados se incorporan hasta la fecha en que deja de ser entidad dependiente del Grupo.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

En aquellos casos en que se produce un aumento de los derechos de voto de una entidad dependiente por parte del Grupo, se calcula la diferencia entre el coste de la nueva adquisición y la porción de los activos netos adicionales adquiridos en función del valor por el cual figuraban en los registros contables consolidados.

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 disponibles para la venta – Renta variable”:

| Denominación                              | Domicilio                          | Actividad                               | %Participación | Fondo Mutual | Resultado |             | Provisiones Técnicas | Dividendos recibidos | Coste | Valor en libros<br>Deterioro del ejercicio | Deterioro acumulado |
|---|------------------------------------|---|----------------|--------------|-----------|-------------|----------------------|----------------------|-------|--|---------------------|
|   |                                    |   |                |              | Directa   | Explotación |                      |                      |       |  |                     |
| GeroCaixa Pyme EPSV de Empleo             | Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao | Entidad de Previsión Social Voluntaria. | 100,00%        | 50           | 2.790     | 2.790       | 37.447               | -                    | 75    | -  | -                   |
| GeroCaixa EPSV Individual                 | Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao | Entidad de Previsión Social Voluntaria. | 100,00%        | 50           | 63.801    | 63.801      | 785.145              | -                    | 550   | -  | -                   |
| GeroCaixa Privada Pensiones EPSV Asociada | Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao | Entidad de Previsión Social Voluntaria. | 100,00%        | 50           | 93        | 93          | 1.306                | -                    | 50    | -  | -                   |

(cifra en miles de euros)

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.

#### **Entidades asociadas**

Se consideran entidades asociadas aquellas entidades no dependientes en que el Grupo posee influencia significativa, es decir, el Grupo puede intervenir en las decisiones de la política financiera y de explotación de la participada sin llegar a

tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Con carácter general, se presume que el Grupo ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente, el 20% o más del poder de voto en la participada, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

En el Anexo I se proporciona información relevante sobre estas entidades.

En las cuentas anuales consolidadas las entidades asociadas se valoran por el método de la participación (puesta en equivalencia), según el cual la inversión

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

se registra inicialmente al coste, y posteriormente es ajustada en función de los cambios que experimenta la porción de los activos netos de la entidad que corresponden al Grupo. El resultado del ejercicio del Grupo recoge la porción que le corresponde en los resultados de las participadas, deducidas las posibles acciones propias mantenidas en autocartera de cada sociedad participada, una vez considerados los dividendos y otras eliminaciones patrimoniales.

La porción que corresponde al Grupo en las explotaciones en interrupción definitiva (actividades interrumpidas) se revelan de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y la que le corresponde en los cambios que las sociedades asociadas han reconocido directamente en el patrimonio neto se reconocen también directamente en el patrimonio neto del Grupo, detallándose en su caso en el estado de ingresos y gastos reconocidos.

Al aplicar el método de la participación (puesta en equivalencia), se utilizan los estados financieros disponibles más recientes de la entidad asociada.

Si una entidad asociada aplica políticas contables diferentes que las adoptadas por el Grupo, se realizan los ajustes oportunos, en los estados financieros de la asociada con el objetivo de que las políticas contables guarden uniformidad.

Si existiese algún indicio de que la inversión en la asociada puede haber visto deteriorado su valor, la pérdida de valor se deduce en primer lugar del eventual fondo de comercio que pueda permanecer en la inversión.

En la Nota 5 de la Memoria se informa sobre las adquisiciones más significativas, de los ejercicios 2019 y 2018 así como del periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de formulación de las cuentas anuales del referido ejercicio, los aumentos de la participación en el capital de entidades que ya

tenían la condición de asociadas al inicio del ejercicio, así como información sobre las ventas de participaciones.

**g) Compensación de saldos**

Sólo se compensan entre sí – y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros consolidados por su importe neto – los saldos deudores y acreedores procedentes de activos y pasivos financieros con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

**h) Agrupación de partidas contables**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión. En la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

**i) Información financiera por segmentos**

La NIIF 8 – Segmentos operativos establece los principios que deben seguirse para preparar la información financiera por líneas de negocio y por áreas geográficas.

La información por segmentos se estructura en función del control, el seguimiento y la gestión interna de la actividad aseguradora y los resultados del Grupo, y se construye, en función de los diferentes ramos y sub-ramos de seguro operados por el Grupo, influenciados por la estructura y organización del mismo.



## MEMORIA

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

El Grupo ha definido los segmentos de negocio de seguros de Vida, seguros de No Vida, y de Otras Actividades como los segmentos principales. El segmento definido de seguros de Vida incluye a todos aquellos contratos de seguro que garantizan la cobertura de un riesgo que puede afectar a la existencia, integridad corporal o salud del asegurado. En contraposición, el segmento de seguros de No Vida agrupa a los contratos de seguro distintos a los de vida, pudiéndose desglosar en los sub-segmentos de Accidentes y Enfermedad, Multirriesgos Hogar, Otros Daños, Automóviles, Decesos y Diversos.

Ambos segmentos principales de Vida y No Vida se encuentran sujetos a unos riesgos y rendimientos de naturaleza diferente. El segmento de Otras Actividades es utilizado para agrupar 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.

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, según la definición de ramos prevista por la DGSFP. En la Nota 1.a. se detallan los diferentes ramos específicos en que el Grupo tiene autorización administrativa para operar.

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las adoptadas para elaborar y presentar los estados financieros del Grupo consolidado incluyendo todas las políticas contables que se relacionan específicamente con la información financiera de los segmentos.

Tanto los activos y pasivos de los segmentos como los ingresos y los gastos se han determinado antes de la eliminación de los saldos y las transacciones intra-grupo practicadas en el proceso de consolidación, salvo en la medida en

que estos saldos o transacciones hayan sido realizados entre empresas de un mismo segmento. Esta última casuística resulta ser la predominante en el Grupo realizándose todas las operaciones intra-grupo con referencia a los precios de mercado vigentes en cada momento.

Los criterios de imputación de activos y pasivos, gastos e ingresos a los diferentes segmentos principales y secundarios del Grupo son los siguientes:

#### *Asignación de Activos y Pasivos a los segmentos principales*

Los activos de cada segmento son los correspondientes a la actividad aseguradora y complementaria del Grupo que el segmento consume a efectos de poder proporcionar sus servicios, incluyendo los directamente atribuibles a cada segmento y los que se pueden distribuir a cada uno utilizando bases razonables de reparto.

En los activos del segmento se han incluido las inversiones que se contabilizan según el método de la participación (puesta en equivalencia) en función de la asignación realizada para dichas inversiones en el 'Libro de Inversiones' de cada sociedad dependiente que dispone de la influencia significativa. En este caso, las pérdidas y ganancias derivadas de tales inversiones se han incluido dentro del resultado ordinario del mismo segmento en cuestión.

Los pasivos de cada segmento incluyen la proporción de los pasivos correspondientes a la explotación del Grupo que se derivan de las actividades del segmento y que le son directamente atribuibles o pueden asignársele utilizando bases razonables de reparto. Si se han incluido en el resultado del segmento gastos por intereses, los pasivos del segmento incluyen las deudas que originaron tales intereses.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019***Asignación de Ingresos y Gastos a los segmentos y sub-segmentos principales*

Los ingresos y gastos técnicos derivados de la práctica de operaciones de seguro se asignan directamente a los segmentos de Vida y No Vida, respectivamente y en el caso de este último, a sus diferentes sub-segmentos, según la naturaleza de la operación de que deriven.

Los ingresos y gastos financieros se asignan a los segmentos de Vida y No Vida en función de la asignación previa realizada para los activos que los generan que se refleja en el "Libro de Inversiones" de cada entidad aseguradora. Un mismo instrumento financiero puede estar asignado a diferentes segmentos. En el caso en que dentro de las carteras asociadas a los segmentos de Vida, No Vida u Otras Actividades quede incluida una participación en otra sociedad dependiente no aseguradora, se ha consolidado línea a línea su cuenta de resultados individual en el segmento en cuestión, respetando la asignación realizada en el "Libro de Inversiones". La participación del Grupo en el resultado de las entidades asociadas, que se muestra de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias, se ha imputado a los diferentes segmentos en función del porcentaje de la inversión que en cada cartera de inversiones representaba la misma, de forma respectiva. Los ingresos y gastos de los instrumentos financieros en que se materializan los fondos propios, así como de otros instrumentos financieros no relacionados directamente con la práctica de operaciones de seguro, se imputan al segmento de Otras Actividades.

Los anteriores ingresos y gastos financieros se asignan a los diferentes sub-segmentos de No Vida, básicamente, en función de las provisiones técnicas constituidas para cada uno de los ramos ponderados.

El segmento de Otras Actividades comprende los ingresos y gastos que aún derivados de las operaciones realizadas en los segmentos de Vida y No Vida no deben incluirse en los anteriores segmentos de carácter técnico.

Para el resto de ingresos y gastos no técnico-financieros que se encuentran relacionados directa o indirectamente con los diferentes segmentos, se han asignado a los mismos directamente en función del segmento que los ha originado o sobre una base razonable de reparto, con el segmento en cuestión. En este último caso, se ha utilizado un método basado en la imputación de gastos por actividades funcionales, identificando para ello las actividades y tareas desarrolladas en cada uno de los procesos de negocio y asignando a cada una de dichas actividades los recursos consumidos por las mismas. De esta forma, en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, parte de los gastos generales se presentan bajo los conceptos de "Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro", "Otros gastos técnicos", "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones", figurando el resto de gastos generales bajo el concepto de "Gastos de explotación netos".

Junto con los estados financieros consolidados del Grupo se adjunta la información financiera consolidada por segmentos, detallando las diferentes partidas que forman parte de los ingresos y gastos ordinarios así como de los activos y pasivos del segmento y aquéllas que han sido excluidas o no asignadas, todo ello de forma independiente a la obligación que disponen las diferentes entidades aseguradoras españolas, que forman parte del perímetro del Grupo, de proporcionar información estadístico-contable, basada en los principios contables locales españoles, a la DGSFP.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****j) Estado de flujos de efectivo**

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo y de sus equivalentes.  
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.
- Actividades de explotación: actividades típicas de los grupos aseguradores, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o 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 las dimensiones y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación. Las operaciones con acciones propias, en el caso de producirse, se consideran como actividades de financiación. También se consideran bajo esta categoría los pagos de dividendos realizados por la Sociedad dominante a sus accionistas.

**3. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS**

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2019, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, han sido las siguientes:

**a) Efectivo 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.

**b) Instrumentos financieros****b.1) Reconocimiento**

Los activos financieros se reconocen, con carácter general, en la fecha de liquidación de los mismos. De acuerdo con la NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración, el Grupo designa los instrumentos financieros en el momento de su adquisición o generación como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, como disponibles para la venta, como préstamos y cuentas a cobrar, o bien como inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

### b.2) Clasificación de los instrumentos financieros

En la Nota 6 de la Memoria se muestran los saldos de los activos financieros a 31 de diciembre de 2019 y de 2018, junto con su naturaleza específica, clasificados de acuerdo con los siguientes criterios:

- Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

Dentro de esta categoría de activos financieros, se distinguen dos tipologías:

- Activos financieros mantenidos para negociar:

Son activos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar dado que se adquieren con la intención de realizarlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados de forma conjunta con el objetivo de obtener beneficios a corto plazo o son derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) y que no han sido designados como instrumentos de cobertura. Dentro de este capítulo se han incluido los derivados implícitos que se han reconocido y valorado de forma separada de su contrato principal.

- Otros activos financieros al valor razonable con cambios registrados en pérdidas y ganancias del ejercicio:

En esta categoría se incluyen aquellos instrumentos financieros que, no formando parte de los activos/pasivos financieros mantenidos para negociar, se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguros valorados a valor razonable y cuya finalidad es eliminar o reducir de manera significativa inconsistencias en el reconocimiento o valoración

(también denominadas asimetrías contables), que en otro caso surgirían por el reconocimiento de las pérdidas y ganancias de los mismos.

Los instrumentos financieros de esta categoría están sometidos, permanentemente, a un sistema de medición, gestión y control de riesgos, que permita comprobar que el riesgo se reduce efectivamente.

El Grupo asigna como parte de esta cartera todos aquellos instrumentos financieros que se encuentran asociados al negocio del Unit Linked, en que los tomadores del seguro asumen el riesgo de la inversión. Con dicha clasificación se elimina la inconsistencia en la valoración que surgiría de utilizar un criterio diferente para valorar los activos y pasivos afectos a dicho negocio.

- Préstamos y partidas a cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo.

Este capítulo incluye valores representativos de deuda, los préstamos no hipotecarios, los anticipos sobre pólizas, otros activos financieros sin publicación de precios así como las cuentas a cobrar derivadas de los depósitos requeridos en el negocio del reaseguro aceptado.

Adicionalmente, en esta categoría se presentan otras cuentas a cobrar atendiendo a su diferente naturaleza, como es el caso de los créditos por operaciones de seguro directo, reaseguro y coaseguro, y otros créditos distintos de los activos fiscales. Algunas de estas partidas quedan excluidas del alcance de la NIC 39 y son tratadas de forma específica por otras normas NIIF.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

### - Activos financieros disponibles para la venta:

Este capítulo del balance incluye los valores representativos de deuda que no se consideran para negociar, ni cartera de inversión a vencimiento ni tampoco préstamos y cuentas a cobrar, así como los instrumentos de capital emitidos por entidades diferentes de las asociadas, siempre que los citados instrumentos no hayan sido considerados para negociar, ni otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Sobre estos últimos instrumentos, el Grupo mantiene diferentes contratos de permuta financiera de tipo de interés recibiendo de las diferentes contrapartes, con carácter general, importes fijos y/o determinables. La principal finalidad de estas operaciones es cubrir los flujos de efectivo necesarios para hacer frente al pago de prestaciones derivadas de los compromisos con sus asegurados, incluyéndose los compromisos adquiridos en virtud de determinadas pólizas de exteriorización de compromisos por pensiones. Para estos títulos de renta fija que incorporan permutas de tipo de interés, el Grupo dispone de la valoración separada del bono y de la permuta, pero dado que sus cupones son objeto de intercambio, procede a la valoración de la operación de forma conjunta a través de la actualización de los flujos pactados y los asociados a dichos activos financieros utilizando una curva de interés de mercado.

Asimismo, contablemente, se procede a la periodificación financiera conjunta del flujo resultante del bono más la permuta. De acuerdo con la finalidad indicada anteriormente, las diferencias entre este valor de mercado conjunto y el coste contable se asignan, en cada fecha de cierre, a las provisiones técnicas de los contratos de seguro. Valorar

separadamente los títulos de renta fija y las citadas permutas de tipo de interés no tendría un efecto significativo en el total activos o fondos propios del balance consolidado del Grupo.

### - Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento:

Este capítulo del balance incluye los valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fija, cobros de cuantía determinado o determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que el Grupo manifiesta su intención y capacidad financiera para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.

Las inversiones en compañías asociadas se presentan bajo el subepígrafe específico del balance de 'Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación'.

### **b.3) Reconocimiento y Valoración de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones del mismo. Los activos y los pasivos financieros se registran desde la fecha en que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar efectivo.

Un activo financiero se da total o parcialmente de baja en el balance cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que genera o cuando se transfiere. Por otro lado, un pasivo financiero se da total o parcialmente de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones, los riesgos u otros beneficios que genera.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

En su registro inicial en el balance, todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, es el precio de la transacción. Después, en una fecha determinada, el valor razonable de un instrumento financiero corresponde al importe por el cual podría ser entregado, si se trata de un activo, o liquidado, si se trata de un pasivo, en una transacción realizada entre partes interesadas, informadas en la materia, que actúen en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre, para estimar su valor razonable, al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en caso de no disponer de esta información, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniendo en cuenta las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los diferentes tipos de riesgo que el instrumento lleva asociados. La mayoría de instrumentos financieros, excepto los derivados Over the Counter (en adelante, OTC), están valorados de acuerdo con cotizaciones de mercados activos.

El valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en la cartera de negociación, se asemeja a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha determinada, para valorarlo se recurre a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina mediante la utilización de métodos reconocidos por los mercados financieros, como, por ejemplo, el de "valor actual neto" (VAN) o los modelos de determinación de precios de opciones (ver nota Políticas de gestión de riesgos).

En las notas respectivas de la memoria se clasifican los instrumentos financieros valorados a valor razonable de acuerdo con la metodología empleada en su valoración de la forma siguiente:

- Nivel I: a partir de precios cotizados en mercados activos.
- Nivel II: mediante técnicas de valoración en las cuales las hipótesis consideradas corresponden a datos de mercado observables directa o indirectamente o precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares.
- Nivel III: a través de técnicas de valoración en las cuales algunas de las principales hipótesis no están apoyadas en datos observables en los mercados.

La mayoría de instrumentos financieros tiene como referencia objetiva para la determinación de su valor razonable las cotizaciones de mercados activos (Nivel I) y, por lo tanto, utilizan para determinar su valor razonable el precio que se pagaría por él 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 cotizada y los instrumentos de capital cotizados.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Para los instrumentos clasificados en el Nivel II, para los que no existe un precio de mercado, se recurre, para estimar su valor razonable, al precio de transacciones recientes de instrumentos análogos y, si no hay, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniendo en cuenta las peculiaridades específicas del instrumento que se pretende valorar y, muy especialmente, los diferentes tipos de riesgo que el instrumento lleva asociados. De esta forma, el valor razonable de los derivados OTC y de instrumentos financieros negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina por medio de métodos reconocidos por los mercados financieros, como, por ejemplo, el de valor actual neto (VAN) o modelos de determinación de precios de opciones basados en parámetros observables en el mercado. Se incluyen en este nivel, fundamentalmente, los valores representativos de deuda no cotizada.

Para la obtención del valor razonable clasificados en el Nivel III, y con respecto a los cuales no existen datos para su valoración directamente observables en el mercado, se utilizan técnicas alternativas, entre las que se incluyen la solicitud de precio a la entidad comercializadora o la utilización de parámetros de mercado con un perfil de riesgo fácilmente asimilable al instrumento objeto de valoración.

Por otra parte, para determinados activos y pasivos financieros, el criterio de reconocimiento en el balance es el de coste amortizado. Este criterio se aplica, principalmente a los activos financieros incluidos en el epígrafe de Préstamos y cuentas a cobrar y, por lo que respecta a los pasivos financieros, a los registrados como Pasivos financieros a coste amortizado.

**b.4) Deterioro del valor de los instrumentos financieros**

El Grupo evalúa en cada fecha del balance si existe evidencia objetiva de que un instrumento financiero está deteriorado, considerando aquellas situaciones que de forma individual o conjunta con otras manifiestan dicha evidencia.

Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados en el momento de formalizarse la transacción o cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que el citado deterioro se manifiesta, y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que el deterioro se elimina o se reduce excepto en el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, dado que dicho deterioro se considera irrecuperable.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades que forman parte del Grupo para intentar conseguir su cobro hasta que se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

A continuación se detallan los principales criterios utilizados a la hora de examinar el deterioro de los distintos activos financieros del Grupo:

- Activos Financieros registrados a coste amortizado o vencimiento:

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Si en periodos posteriores, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuyese, la pérdida por deterioro reconocida previamente es objeto de reversión en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dentro de este tipo de activos quedan incluidos los saldos a cobrar que el Grupo mantiene con determinados asegurados o tomadores por los recibos emitidos pendientes de cobro y los recibos pendientes de emitir. En este caso la pérdida de valor se determina en función de la experiencia histórica de anulaciones de los últimos 3 años, ponderando con mayor peso los años más recientes, y tomando en consideración los meses que han transcurrido desde la fecha teórica de cobro y la de cada cierre así como el ramo de seguro concreto de que se trata.

- Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

Para los títulos de renta fija y asimilables, el Grupo considera como indicio de pérdida una posible reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden ser ocasionados, entre otras circunstancias, por la

posible insolvencia del deudor. La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización del principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros, a pesar de que la disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en su deterioro, dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto *Ajustes en patrimonio por valoración – Activos financieros disponibles para la venta* y se registran, por el importe considerado como deterioro acumulado hasta ese momento, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Si posteriormente se recupera la totalidad o una parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se materializa la recuperación.

- Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

Los indicadores que se utilizan para la evaluación del deterioro de estos instrumentos que cotizan en mercados secundarios de acuerdo con la metodología establecida por el Grupo son, entre otros, el valor de cotización al cierre del ejercicio, un descenso significativo o prolongado del valor de mercado por debajo de su coste de adquisición, el histórico de dividendos



**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

pagados en los últimos ejercicios, los dividendos esperados así como las expectativas del mercado en el que opera la compañía participada.

Dichos indicadores sirven para evaluar la existencia de una evidencia objetiva por deterioro. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital se realiza de forma individualizada y, una vez evidenciada la pérdida objetiva como consecuencia de un evento o grupo de eventos con impacto en los flujos futuros estimados, equivale a la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios de registro de las pérdidas por deterioro coinciden con los aplicados a los valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta, excepto por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de las citadas pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto Ajustes en patrimonio por valoración – Activos financieros disponibles para la venta.

### **b.5) Registro de las variaciones surgidas en las valoraciones de los activos y pasivos financieros**

La pérdida o ganancia surgida de la variación del valor razonable de un activo financiero, que no forme parte de una operación de cobertura, se reconoce de la siguiente forma:

- La pérdida o ganancia en un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias

del ejercicio bajo el sub-epígrafe de “Pérdidas procedentes de las inversiones financieras” o “Beneficios en realización de las inversiones financieras” del segmento de Vida y no Vida.

- La pérdida o ganancia en un activo disponible para la venta, se reconoce directamente en el patrimonio neto bajo la línea de “Ajustes por valoración” hasta que el activo financiero se dé de baja en los registros contables, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor y de las pérdidas o ganancias por tipo de cambio. En el momento de la baja la pérdida o ganancia que ha sido reconocida previamente en el patrimonio neto se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Sin embargo, los intereses calculados según el método del tipo de interés efectivo se reconocen en el resultado del ejercicio. Los dividendos de un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio cuando se establezca el derecho del Grupo a recibir el pago.

Cuando un activo financiero registrado a coste amortizado se da de baja, ha sufrido una pérdida de valor, o se le aplica el método de interés efectivo, los diferentes ingresos y gastos que se derivan se registran a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **b.6) Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión**

Las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión se valoran al precio de adquisición a la suscripción o compra. Este precio de adquisición se ajusta posteriormente en función de su valor de realización. Las revalorizaciones y depreciaciones de estos activos se

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

contabilizan con abono o cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del segmento de Vida bajo los epígrafes de “Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión” y “Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión”.

La totalidad de los instrumentos de renta variable, renta fija y de otro tipo que disponen de cotización oficial, o en los que puede estimarse fiablemente un valor de mercado, se designan y clasifican en la cartera “a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.

A efectos de presentación debe considerarse que parte de los saldos afectos a este negocio se presentan en epígrafes del balance diferentes al “Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión”, clasificándose los pasivos por dichos contratos de seguro bajo el epígrafe de “Provisiones técnicas – para seguros de vida”.

**c) Inmovilizado material**

El Grupo registra bajo este epígrafe del balance todos los inmuebles de uso propio, todos ellos poseídos en pleno dominio.

Asimismo, en este epígrafe quedan incluidos los elementos de transporte, el mobiliario e instalaciones y los equipos de proceso de datos, entre otros.

El reconocimiento de estos activos se realiza a su coste de adquisición o construcción, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, pero en ningún caso por debajo de su valor residual. Los costes de las ampliaciones y mejoras realizadas

en los inmuebles propiedad del Grupo, de forma posterior al reconocimiento inicial de éstos, se activan como otro inmovilizado material siempre que aumenten su capacidad o superficie o aumenten su rendimiento o vida útil. En contraposición, los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren. El Grupo no capitaliza los gastos financieros asociados a estos activos, en el caso de existir.

En el caso de que los pagos relativos a la adquisición de un inmueble sean aplazados, su coste es el equivalente al precio de contado. La diferencia entre esta cuantía y el total de pagos se reconoce como un gasto por intereses durante el periodo de aplazamiento.

Con carácter general el Grupo emplea el método sistemático de amortización lineal sobre el coste de adquisición, excluido el valor residual y el valor del terreno en caso de inmuebles, a lo largo de las siguientes vidas útiles estimadas:

| Elementos del Inmovilizado Material | 2019<br>Vida útil estimada | 2018<br>Vida útil estimada |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Inmuebles (excluido el terreno)     | 50 años                    | 50 años                    |
| Mobiliario e Instalaciones          | Entre 3 y 13 años          | Entre 3 y 13 años          |
| Elementos de transporte             | En 5 años                  | En 5 años                  |
| Equipos de proceso de datos         | Entre 3 y 10 años          | Entre 3 y 10 años          |
| Otro inmovilizado material          | Entre 5 y 10 años          | Entre 5 y 10 años          |

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

En el caso de inmuebles en proceso de construcción, el Grupo empieza a amortizar los mismos una vez están en condiciones de uso.

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan como proceda. El valor contable reconocido para un activo se reduce inmediatamente hasta su importe recuperable si el valor contable del activo es mayor que su importe recuperable estimado. Las ganancias y pérdidas por realización se calculan comparando las cantidades obtenidas con los valores contables reconocidos.

El valor de mercado de los inmuebles de uso propio, que se indica en la Nota 9.a.) de la Memoria, ha sido obtenido de los informes de tasación efectuados por expertos independientes, los cuales disponen de una antigüedad máxima de 2 años. Para los inmuebles situados en territorio español, el anterior valor de mercado se ha determinado 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.

**d) Inversiones inmobiliarias**

El epígrafe inversiones inmobiliarias del balance consolidado recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien, para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Adicionalmente, bajo este sub-epígrafe también se presentan los terrenos en propiedad para un uso futuro no determinado y los edificios actualmente desocupados.

Las inversiones inmobiliarias incluyen terrenos y edificios poseídos en pleno dominio. Se contabilizan al coste de adquisición o construcción, menos cualquier amortización acumulada posterior y posteriores pérdidas por deterioro acumuladas, si es el caso, pero en ningún caso por debajo de su valor residual. El coste de adquisición comprende el precio de compra junto con cualquier desembolso directamente atribuible (costes de transacción asociados). En el caso de inversiones inmobiliarias construidas por el propio Grupo el coste de adquisición es su coste en la fecha en que la construcción o desarrollo quedan completados.

El tratamiento de los costes de ampliación, modernización o mejoras así como los métodos de cálculo del deterioro, los sistemas de amortización y las vidas útiles establecidas para las inversiones inmobiliarias son similares a los aplicados a los inmuebles de uso propio (Ver Nota 3.c).

El valor de mercado de las inversiones inmobiliarias, que se indica en la Nota 9.b.) de la Memoria, se ha obtenido conforme la normativa descrita en el apartado anterior en relación a los inmuebles de uso propio.

**e) Inmovilizado intangible**

Tienen la consideración de inmovilizado intangible los activos no monetarios identificables, que no tienen apariencia física y que surgen como consecuencia de una adquisición a terceros o se han desarrollado internamente por alguna sociedad del Grupo. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles que siendo identificables, existiendo beneficios económicos futuros y un control sobre el activo intangible en cuestión, el Grupo puede estimar su coste de forma razonable y es probable que los beneficios económicos futuros que se atribuyen al mismo fluyan al propio Grupo.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

También se engloban en este capítulo, por su valor razonable en la fecha de adquisición, los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios y los fondos de comercio surgidos en procesos de fusión. Los fondos de comercio representan el pago anticipado de los beneficios económicos futuros derivados de los activos adquiridos que no son individual y separadamente identificables y reconocibles. Periódicamente se analiza la existencia de indicios internos o externos de deterioro, y, en ningún caso, se amortiza.

Tal y como se indica en la Nota 2.d) de la Memoria desde el 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor la NIIF 16 sobre arrendamientos. El Grupo ha procedido a reconocer en aquellos contratos de alquiler en los que figura como arrendatario un activo intangible por derecho de uso que representa su derecho a usar el bien arrendado subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación en términos de valor presente para hacer pagos por arrendamientos. Mientras el activo intangible se amortiza a lo largo de la vida del contrato, el pasivo genera un gasto financiero.

El Grupo valora el inmovilizado intangible inicialmente por su coste de adquisición o producción manteniendo este modelo de coste en las valoraciones posteriores, menos la correspondiente amortización acumulada, si es el caso, y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, según proceda. Para determinar si se ha deteriorado el valor del inmovilizado intangible, el Grupo aplica la NIC 36 – Deterioro del valor de los activos y posteriores interpretaciones sobre la misma, así como la NIIF 4 – Contratos de seguro, en los casos en los que resulta aplicable.

El Grupo valora si la vida útil del inmovilizado intangible es finita o indefinida y, si es finita, evalúa la duración que constituye su vida útil.

### **e.1) Fondo de Comercio**

El epígrafe “Fondo de comercio” recoge las diferencias positivas de consolidación con origen en la adquisición de las participaciones en el capital de las entidades dependientes por la diferencia entre el coste de adquisición de la combinación de negocios y la participación adquirida en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables y que no es asignable a elementos patrimoniales o activos intangibles concretos.

Con relación a la participación que se mantiene de SecurCaixa Adeslas, ésta incluye activos intangibles implícitos en el valor y en el porcentaje de la participación que se mantiene sobre la misma.

### **e.2) Otros inmovilizados intangibles**

A continuación se describen las políticas contables específicas aplicadas a los principales activos del resto de inmovilizado intangible:

#### *Activos intangibles identificados*

Tal y como se describe en el apartado de Fondo de Comercio, se clasifican en este sub-epígrafe aquellos activos intangibles identificados en las operaciones societarias y los procesos de fusión descritos.

#### *Aplicaciones informáticas*

En este sub-epígrafe se incluyen, básicamente, gastos amortizables relacionados con el desarrollo de los sistemas informáticos y de los canales electrónicos.

Las licencias de los programas informáticos adquiridos se valoran por el importe satisfecho por su propiedad o derecho de uso, junto con los costes incurridos

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

para poner en uso el programa concreto, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios, y se registran como aplicaciones informáticas adquiridas en su totalidad a terceros. Bajo este mismo concepto se registran los costes de terceros que colaboran en el desarrollo de aplicaciones informáticas para el Grupo.

En el caso de estas aplicaciones generadas internamente, el Grupo activa los gastos directamente asociados con la producción de programas informáticos identificables y exclusivos controlados por el Grupo, esto es, los gastos laborales de los equipos de desarrollo de dichas aplicaciones y la parte correspondiente de los gastos indirectos pertinentes. El resto de costes asociados al desarrollo o mantenimiento de los proyectos internos se registran como gasto del ejercicio en que se devengan.

Los costes subsiguientes sólo se capitalizan cuando incrementan los beneficios futuros de este inmovilizado intangible con el que están relacionados. Los costes recurrentes devengados como consecuencia de la modificación o actualización de aplicaciones o sistemas informáticos, los derivados de revisiones globales de sistemas y los costes de mantenimiento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como mayor gasto del ejercicio en que se incurren.

Hasta el ejercicio 2018, las aplicaciones informáticas se amortizaban aplicando el método lineal durante un periodo máximo de 5 años. En el ejercicio 2019 se ha procedido a implementar la política de amortización de las aplicaciones informáticas adecuando las vidas útiles a la vida estimada de cada aplicación, resultando una vida media de 10 años para las mismas. La aplicación de esta medida de amortización no ha supuesto un impacto significativo en los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2019.

*Otros gastos de adquisición de planes de pensiones y contratos de seguros de vida*

Desde el ejercicio 2004, el Grupo comercializa unas nuevas modalidades de planes de pensiones que llevan asociados a su comercialización un premio en metálico. En el ejercicio 2006 se inició la comercialización de productos de seguros que también llevan asociado el mismo tipo de premio. El Grupo activa el importe de dichos premios y los amortiza en un plazo máximo de 5 años, teniendo en cuenta las movilizaciones y las caídas de cartera.

La posible pérdida de valor en los gastos de adquisición activados que hacen referencia a contratos de seguro de Vida y No Vida se evalúa de acuerdo con los requerimientos establecidos en la norma NIIF 4 – Contratos de Seguro.

**f) Transacciones en moneda extranjera****f.1) Moneda funcional**

La moneda funcional de la Sociedad dominante y de las sociedades dependientes con domicilio social en la Unión Monetaria Europea es el Euro.

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en Euros, moneda de presentación del Grupo. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

**f.2) Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera**

La conversión a Euros de los saldos en moneda extranjera se realiza de la siguiente forma:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional (moneda del entorno económico principal en el que opera la filial o al euro en el caso de

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

las sociedades domiciliadas en la Unión Monetaria), y

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convertirían a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición,
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convertirían al tipo de cambio de la fecha en que se determine tal valor razonable,
- Los ingresos y gastos se convertirían a los tipos de cambio medios del período para todas las operaciones pertenecientes al mismo,
- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra Euros que no estuvieran destinadas a cubrir posiciones patrimoniales se convertirían a los tipos de cambio establecidos en la fecha de cierre del ejercicio por el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

### f.3) Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, generalmente, por su importe neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante:

- Las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto se registran en el patrimonio neto bajo el concepto de "Ajustes al patrimonio por valoración – Carteras disponibles para la venta".
- Las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias cuyas ganancias o pérdidas se registran en el resultado del ejercicio, también

se reconocen en el resultado del ejercicio, sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

### g) Impuesto de sociedades

El gasto o ingreso por Impuesto de Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, determinado conforme a los principios contables locales españoles, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes; entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no vayan a revertirse en períodos siguientes así como las derivadas de la aplicación de las NIIF y para las cuales tampoco se producirá una reversión. Cuando las diferencias de valor se registran en el patrimonio neto, el impuesto sobre beneficios correspondiente también se registra con contrapartida al patrimonio neto.

Tanto las diferencias temporarias con origen en las diferencias entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial como, en el caso de activación, los créditos por deducciones y bonificaciones y por bases imponibles negativas, dan lugar a los correspondientes impuestos diferidos, ya sean activos o pasivos, que se cuantifican aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

El Grupo reconoce pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuestos diferidos únicamente se reconocen en el caso de que se considere altamente probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

En el caso de diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en empresas del Grupo (que no consolidan fiscalmente) y asociadas, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de la Hacienda Pública, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio. En este sentido, el Grupo ha realizado el cálculo del impuesto sobre sociedades al 31 de diciembre de 2019 aplicando la normativa fiscal vigente y el Real Decreto Ley 2/2008, de 21 de abril, de medidas de impulso a la actividad económica en todas aquellas sociedades con domicilio fiscal en España.

La Sociedad dominante del Grupo Fiscal al cual pertenece el Grupo era desde 1 de enero de 2008 hasta el ejercicio 2012 “la Caixa”. Con la entrada en vigor, el 30 de diciembre de 2013, de la Ley 26/2013 de Cajas de ahorros y Fundaciones Bancarias, y dado que durante el ejercicio 2013 se redujo la participación de “la Caixa” en CaixaBank por debajo del 70%, CaixaBank se subrogó en condición de entidad dominante del Grupo Fiscal, con efecto 1 de enero de 2013. Por lo tanto CaixaBank pasó a ser la entidad dominante del Grupo Fiscal al que pertenece el Grupo.

### **h) Pasivos financieros**

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene el Grupo y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden

ser considerados como instrumentos financieros derivados. Asimismo, se recogían las emisiones de deuda subordinada.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

### **i) Activos y pasivos derivados de contratos de seguro y reaseguro**

El Grupo aplica los requerimientos establecidos en la NIIF 4 – Contratos de Seguro a todos los activos y pasivos de sus estados financieros consolidados que se derivan de contratos de seguro, de acuerdo con la definición prevista en la propia norma.

#### **i.1) Clasificación de la cartera de contratos**

El Grupo evalúa y clasifica su cartera de contratos de vida y no-vida del negocio directo (incluyendo el reaseguro aceptado) y del cedido tomando en consideración las Guías de Implementación que acompañan a la NIIF 4 así como las directrices, sin carácter normativo, que hizo públicas la DGSFP con fecha 22 de diciembre de 2004 a través del Documento Marco sobre el Régimen Contable de las Entidades Aseguradoras relativo a la NIIF 4. Todos los contratos son calificados como “contratos de seguro”.

El Grupo no procede a separar ningún componente de depósito asociado a los contratos de seguro, siendo tal disociación de carácter voluntario para el mismo. A la vez, se estima que las opciones de rescate emitidas a favor de los tomadores de contratos de seguro disponen de un valor razonable nulo o, en caso contrario, su valoración forma parte del valor del pasivo de seguro.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****i.2) Valoración de los activos y pasivos derivados de contratos de seguro y reaseguro**

De acuerdo con los criterios señalados en las NIIF, las entidades aseguradoras deben llevar a cabo un test de suficiencia, en relación con los compromisos contractuales asumidos, de los pasivos por contratos de seguro registrados en su balance.

En particular de acuerdo con la NIIF 4 – Contratos de Seguros, el Grupo realiza la prueba de adecuación de pasivos, con el objetivo de garantizar la suficiencia de los pasivos contractuales. Con este objetivo, el Grupo compara la diferencia entre el valor en libros de las provisiones técnicas, netas de cualquier gasto de adquisición diferido o de cualquier activo intangible relacionado con los contratos de seguro objeto de evaluación, con el importe resultante de considerar las estimaciones actuales, aplicando tipos de interés de mercado, de todos los flujos de efectivo derivados de los contratos de seguro con la diferencia que se deriva entre el valor de mercado de los instrumentos financieros afectos a los anteriores contratos y su coste de adquisición. A efectos de determinar el valor de mercado de estos pasivos se utiliza el mismo tipo de interés que el empleado en los instrumentos financieros. Asimismo, las valoraciones de los contratos de seguros incluyen los flujos de efectivo relacionados, como son los procedentes de las opciones y garantías implícitas.

A 31 de diciembre de 2019 se ha realizado el mencionado test de suficiencia de pasivos, y se ha puesto de manifiesto la suficiencia de las provisiones constituidas.

Con la finalidad de evitar parte de las asimetrías que se producen por la utilización de unos criterios de valoración diferentes para las inversiones

financieras, clasificadas principalmente en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta, y los pasivos derivados de contratos de seguro, el Grupo registra como mayor importe del epígrafe Provisiones por contratos de seguro aquella parte de las plusvalías o minusvalías netas no realizadas, derivadas de las anteriores inversiones, que se espera imputar en el futuro a los asegurados a medida que se materialicen las mismas o través de la aplicación de un tipo de interés técnico superior al tipo de interés de mercado. Dicha práctica se denomina “contabilización tácita”.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por el Grupo en relación a las provisiones técnicas:

**Para primas no consumidas y riesgos en curso**

La provisión para primas no consumidas constituye la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que debe imputarse al período comprendido entre el cierre de cada ejercicio y el término del período de cobertura de la póliza. Las compañías aseguradoras del Grupo han calculado esta provisión para cada modalidad o ramo por el método “póliza a póliza”, tomando como base de cálculo las primas de tarifa, deducido, en su caso, el recargo de seguridad; es decir, sin deducción de las comisiones y otros gastos de adquisición.

Las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes a las primas emitidas se reconocen como gasto con el mismo criterio que se reconocen como ingreso las primas correspondientes a los contratos de seguro en vigor y la parte de comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes al periodo de cobertura no consumido de las pólizas de seguro en vigor, que se registra en el epígrafe “Otros activos-Periodificaciones” del activo del balance.



**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

La provisión de riesgos en curso tiene por objeto complementar la provisión de primas no consumidas en la medida en que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir, que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Cuando resulte aplicable, esta provisión se dota conforme al cálculo establecido por el Reglamento, considerando el resultado técnico por año de ocurrencia conjuntamente del propio año de cierre y del anterior o de los tres años anteriores, según el ramo o producto comercial de que se trate. No ha sido necesario dotar cantidad alguna por este concepto en el presente ejercicio.

De seguros de vida

Esta provisión comprende la provisión para primas no consumidas de los seguros de período de cobertura igual o inferior al año y principalmente, para los demás seguros, la provisión matemática. Las provisiones matemáticas, que representan el exceso del valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las compañías aseguradoras dependientes sobre el de las primas que debe satisfacer el tomador del seguro, son calculadas póliza a póliza por un sistema de capitalización individual, tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio, de acuerdo con las Notas Técnicas de cada modalidad actualizadas, en su caso, con las tablas de mortalidad admitidas por la legislación española o portuguesa vigente.

El Real Decreto 1060/2015, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras ha mantenido vigentes ciertos artículos y disposiciones del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados para las entidades que operan en España. Dicho Reglamento establece ciertos límites sobre el tipo de interés a utilizar en

el cálculo de las provisiones de seguros de vida para los compromisos asumidos a partir del 1 de enero de 1999. Para los compromisos asumidos con anterioridad, se puede continuar utilizando para el cálculo de dicha provisión el mismo tipo de interés técnico que hubiera servido de base para el cálculo de la prima, siempre que en el ejercicio la rentabilidad real obtenida de las inversiones afectas sea suficiente respecto al tipo de interés técnico medio utilizado en el cálculo de la provisión matemática.

Con respecto a las hipótesis biométricas, la Sociedad dominante utiliza tablas biométricas de primer orden para el cálculo de la provisión de seguros de vida consistentes con la tarificación de los productos procediendo, según los preceptos del artículo 34.2 del ROSSP, al contraste de la adecuación de las tablas utilizadas con respecto al mínimo marcado por el comportamiento real del colectivo asegurado basado en el Modelo Interno Parcial de Longevidad y Mortalidad según metodología establecida por el Órgano Regulador.

En este sentido, en cumplimiento del marco normativo vigente al cierre del ejercicio 2019 y atendiendo a la nota publicada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones de fecha 20 de diciembre de 2019 sobre la consideración al cierre del ejercicio del proceso de revisión de determinadas tablas biométricas, la Sociedad dominante se ha adaptado a tablas de mortalidad y supervivencia en los términos indicados en el apartado anterior mediante el Modelo Interno Parcial de Longevidad y Mortalidad autorizado por el Órgano Regulador a efectos de solvencia en su última calibración (VC17), con un periodo de observación de 5 años para las tasas base y 19 años para los factores de mejora, aplicando los recargos técnicos de primer orden para alcanzar un nivel de confianza del 80%.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

### Relativas al seguro de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores

A efectos de presentación, se incluyen en el epígrafe del pasivo "Provisiones técnicas - de seguros de vida" las provisiones técnicas correspondiente a aquellos seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión. Las provisiones técnicas correspondientes se determinan en función de los índices o activos fijados como referencia para determinar el valor económico de los derechos del tomador (Ver Nota 6).

### De prestaciones

Recoge el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. El Grupo calcula esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros ocurridos pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros.

### **Siniestros pendientes de liquidación o pago**

Recoge el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. El Grupo calcula esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros pendientes de liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros. Dicha provisión se calcula individualmente para los siniestros pendientes de liquidación o pago e incluye los gastos tanto externos como internos de gestión y tramitación de los expedientes, cualquiera que sea su origen, producidos y por producir, hasta la total liquidación y pago del siniestro.

### **Siniestros pendientes de declaración**

Las entidades aseguradoras del Grupo que operan en España están autorizadas por la DGSFP a la utilización de métodos estadísticos globales para el cálculo de la provisión para siniestros pendientes de declaración en las modalidades de Vida Individual, Vida Colectivo y Accidentes Colectivo y en modalidades de No Vida. Desde entonces, dicha provisión se ha calculado conforme a los métodos estadísticos generalmente aceptados de grupos de métodos diferentes, constituyendo como importe de la provisión el mayor de los resultados obtenidos.

Para las anteriores modalidades la provisión se ha calculado conforme a la mejor estimación ('best estimate') proporcionada por los cálculos actuariales internos basados en técnicas deterministas generalmente aceptadas. A continuación se detalla la metodología y las principales hipótesis utilizadas en el cálculo de dichas provisiones a 31 de diciembre de 2019:

- Se ha seleccionado el análisis Chain Ladder y Cape Cod de pagos y gastos incurridos (métodos deterministas).
- Para la determinación del nivel de seguridad fijado no se ha considerado ningún efecto por la inflación ni descuento financiero por el paso del tiempo. Los siniestros tipo punta, definidos como aquéllos cuyo coste estimado supera una determinada cuantía en función del ramo, son excluidos de la aplicación de estos métodos.
- Los pagos computados han sido considerados netos de recobros.

El Grupo realiza anualmente un contraste de la bondad de los cálculos realizados mediante el contraste con la experiencia. Adicionalmente, cada siniestro es

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

objeto de una valoración individual, de forma independiente al uso de los métodos estadísticos.

A efectos de la deducibilidad fiscal de la provisión para prestaciones calculada mediante métodos estadísticos se han efectuado los cálculos para la consideración de cuantía mínima de la provisión, de acuerdo con los requisitos establecidos por la Disposición Adicional Tercera del Real Decreto 239-2007, de 16 de febrero, por el que se modifica el ROSSP. Las diferencias entre las dotaciones efectuadas y las consideradas como gasto fiscalmente deducible en el ejercicio se han considerado diferencias temporales.

**Gastos internos de liquidación de siniestros**

En la provisión para prestaciones se incluye una estimación para gastos internos de gestión y tramitación de expedientes para afrontar los gastos internos de la Sociedad dominante necesarios para la total finalización de los siniestros que han de incluirse en la provisión para prestaciones tanto del seguro directo como del reaseguro aceptado. Dicha estimación se efectúa, conforme a lo establecido en la disposición adicional 5ª del ROSSEAR y en el artículo 42 del Real Decreto 239-2007, de 16 de febrero, por el que se modifica el ROSSP, de forma independiente al método de valoración empleado y atendiendo a la normativa actualmente vigente.

Provisiones para participación en beneficios y para extornos

Esta provisión incluye el importe de los beneficios devengados a favor de los asegurados o beneficiarios todavía no asignados a la fecha de cierre. No recoge el efecto de asignar parte de las plusvalías latentes de la cartera de inversiones a favor de los tomadores de seguro, el cual se incluye en el sub-epígrafe de "Provisiones técnicas".

Otros activos y resto de pasivos

En el epígrafe del balance "Otros activos" se incluyen, principalmente, los intereses explícitos devengados y no cobrados procedentes de las inversiones en valores representativos de deuda. Asimismo, se incluyen las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes a las primas devengadas que son imputables al periodo comprendido entre la fecha de cierre y el término de cobertura de los contratos, correspondiendo los gastos imputados a resultados a los realmente soportados en el periodo con el límite establecido en las bases técnicas.

De forma paralela, en el epígrafe "Resto de pasivos", se incluyen, entre otros, los importes de las comisiones y otros gastos de adquisición del reaseguro cedido que quepa imputar a ejercicios siguientes de acuerdo con el periodo de cobertura de las pólizas cedidas.

Las comisiones y los gastos de adquisición directamente relacionados con la venta de nueva producción no se activan en ningún caso, contabilizándose en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Recobros de siniestros

Con carácter general, los créditos por recobros de siniestros sólo se contabilizan cuando su realización está suficientemente garantizada.

El importe de los recobros estimados neto de la participación del reaseguro figura registrado en el sub-epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar – Otros créditos" del balance consolidado.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Reaseguro

Los contratos de reaseguro suscritos por las sociedades aseguradoras del Grupo con otras entidades aseguradoras tienen como objetivo transmitir una parte del riesgo de seguro a las compañías reaseguradoras con las que se han suscrito.

**j) Provisiones no técnicas**

Los estados financieros consolidados del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en dichos estados financieros.

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 re-estimadas en cada cierre contable – se utilizan para afrontar los riesgos específicos para los cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

## j.1) Provisiones para pensiones y riesgos similares

Diversas sociedades del Grupo poseen compromisos por pensiones post-empleo que se encuentran externalizados a través de varios planes de pensiones de aportación definida, que se encuentran adscritos al Fondo de Pensiones “PENSIONS CAIXA, 21, FONDO DE PENSIONES”.

Para estas Sociedades el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado, en función de unos porcentajes aplicados sobre el salario

base de cada empleado, a dichos planes, sin que exista la obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones de los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.

Fruto de los acuerdos alcanzados por la Sociedad dominante el 29 de diciembre de 2014 se añadió un nuevo tramo de aportaciones al Plan de Pensiones. Así a todo aquel empleado de la Sociedad dominante que haga una aportación anual del 2% de su salario base anual, la empresa aportará un 5%. De no decir lo contrario, todas aquellas personas que estaban adheridas al Plan cambiaron automáticamente a este nuevo tramo cuya entrada en vigor fue el último trimestre de 2014. Adicionalmente, la Sociedad BPI Vida mantiene una obligación de realizar una aportación anual a los fondos de pensiones de los empleados del 1,5% de su salario base anual.

Las aportaciones a los planes de pensiones se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren en cada una de las sociedades del Grupo. En el ejercicio 2019, las aportaciones realizadas por las sociedades dependientes han ascendido a 591 miles de euros (532 miles de euros en el ejercicio 2018).

La parte no externalizada, la cual no resulta significativa, corresponde a obligaciones que mantienen las sociedades dependientes con el personal pasivo.

## j.2) Otras provisiones no técnicas

El resto de provisiones no técnicas recogen, fundamentalmente, las deudas por los pagos asumidos por el Grupo en función de los convenios establecidos con entidades aseguradoras, y los importes estimados para hacer frente

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

a responsabilidades, probables o ciertas, tales como litigios en curso, indemnizaciones, regularizaciones pendientes de pago al personal así como otras obligaciones.

**k) Arrendamientos**

Tal y como se indica en la Nota 2.d), desde 1 de enero de 2019, el Grupo ha incorporado a sus normas de valoración la NIIF 16 en sustitución de la NIC 17 "Arrendamientos" y la CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento". Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

**Arrendamientos Financieros**

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se clasifican en el capítulo "Inmovilizado Material" según la naturaleza del bien objeto del contrato y se contabilizan, con contrapartida de un pasivo de igual importe, por el menor importe entre su valor razonable o el valor actual de las cantidades a pagar al arrendador, incluido el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de la misma naturaleza.

Los gastos financieros asociados a estos contratos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con la tasa de interés efectivo de estas operaciones.

**Arrendamientos Operativos**

Se consideran operaciones de arrendamiento operativo, aquellas en las que los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo no son transferidos por el arrendador.

Los gastos del arrendamiento operativo se cargan sistemáticamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en el que se devengan.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, todos los contratos de arrendamiento han sido clasificados como arrendamientos operativos.

**l) Transacciones con vinculadas**

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

**m) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad del Grupo, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****n) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

**o) Ingresos y gastos**

El Grupo contabiliza los ingresos y gastos de acuerdo con el principio de devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

A continuación se resumen los criterios más significativos empleados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

**o.1) Ingresos por primas emitidas**

Se contabilizan como un ingreso del ejercicio las primas emitidas durante el mismo netas de las anulaciones y extornos, corregidas por la variación habida en las primas devengadas y no emitidas, que son derivadas de contratos perfeccionados o prorrogados en el ejercicio, en relación con las cuales el derecho del asegurador al cobro de las mismas surge durante el mencionado período.

Las primas del segmento de No Vida y de los contratos anuales renovables de Vida del negocio directo se reconocen como ingreso a lo largo del período de vigencia de los contratos, en función del tiempo transcurrido.

La periodificación de estas primas se realiza mediante la constitución de la provisión para primas no consumidas. Las primas del segmento de Vida que son a largo plazo, tanto a prima única como a prima periódica, se reconocen cuando surge el derecho de cobro por parte del emisor del contrato.

Las primas correspondientes al reaseguro cedido se registran en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo.

**o.2) Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados**

Con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método de interés efectivo, con independencia del flujo monetario o financiero que se deriva de los activos financieros. Los dividendos se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

**o.3) Siniestros pagados y variación de provisiones**

La siniestralidad está compuesta tanto por las prestaciones pagadas durante el ejercicio como por la variación experimentada en las provisiones técnicas relacionadas con las prestaciones y la parte imputable de gastos generales que debe asignarse a dicha función.

**o.4) Comisiones**

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período en que se presta el servicio asociado, excepto las que responden a un acto particular o singular que se devengan en el momento en que se producen.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**4. GESTIÓN DE RIESGOS**Gestión de riesgos

El Grupo desarrolla su actividad aseguradora y de previsión social en un mercado regulado en los que son frecuentes las actualizaciones de la normativa, tanto la específica de seguros y fondos de pensiones, como de otras materias que le son aplicables como la fiscal, laboral o financiera.

Debido a las dimensiones del Grupo, así como la sofisticación técnica y ampliación de los productos gestionados, se generan la necesidad de operar a través de un sistema integrado de procesos y procedimientos altamente mecanizados y en constante actualización. Así mismo para garantizar el cumplimiento de los objetivos aprobados por el Consejo de Administración así como la puntual información al mercado, se ha definido un sistema de control interno, y desarrollado a lo largo de toda la estructura.

## - Riesgo de crédito

Con carácter general el Grupo 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.

En relación con el riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros, la política establecida por el Grupo se ha basado en dos principios básicos:

- Prudencia: se han definido escalas de rating y plazos.
- Diversificación: alta diversificación en sectores y emisores, con límites máximos de riesgo por emisor.

La gestión del riesgo de crédito del Grupo, viene determinada por el cumplimiento interno de actuación definido por la Dirección y aprobado por los Órganos de Administración.

Con el objetivo de adaptarse a los cambios sufridos por el mercado, el Grupo ha desarrollado un universo de valores que es consistente con el grupo. Dicho universo se ajusta a la estructura y enfoque de la gestión de inversiones del Grupo en relación a la naturaleza largo-placista de la inversión y a la criticidad de la liquidez.

## - Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad que no se pueda desinvertir en un instrumento financiero con la suficiente rapidez y sin incurrir en costes adicionales significativos o al riesgo asociado a no disponer de liquidez en el momento en que se tiene que hacer frente a las obligaciones de pago.

El riesgo de liquidez asociado con la posibilidad de materializar en efectivo las inversiones financieras es poco significativo puesto que éstas, en general, cotizan en mercados, siendo el objetivo de la actividad aseguradora mantenerlos en su cartera mientras exista el compromiso adquirido derivado de los contratos de seguro.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo VidaCaixa dispone de la tesorería que muestra su balance. Adicionalmente, el análisis de ALM realizado en carteras de Vida, permite mitigar este riesgo.

Asimismo, Vida-Caixa S.A.U. presenta una posición colateral- contrato marco de operaciones financieras- con CaixaBank.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio)

Se refiere al riesgo de que el valor de un instrumento financiero pueda variar debido a los cambios en el precio de las acciones, los tipos de interés o el tipo de cambio. La consecuencia de estos riesgos son la posibilidad de incurrir en decrementos del patrimonio neto o en pérdidas por los movimientos de los precios de mercado.

El Grupo 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 control mensual de las duraciones modificadas de las carteras de renta fija asociadas al negocio de Vida.

La gestión de derivados financieros del Grupo contempla la utilización de contrapartes que, siendo éstas 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 al riesgo de tipo de cambio, el Grupo no mantiene activos con exposición directa significativa en divisas distintas del euro y, en su caso, se realizan las coberturas necesarias.

- Riesgo técnico o de suscripción

El Riesgo Actuarial, en términos de la normativa establecida por Solvencia II (Unión Europea – EIOPA) y la DGSFP, refleja el riesgo derivado de la suscripción de contratos de seguros de vida y no vida, atendiendo a los siniestros cubiertos y a los procesos seguidos en el ejercicio de la actividad, pudiendo distinguirse según la desagregación mostrada a continuación.

- Riesgo de mortalidad: riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los pasivos por seguros, debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de mortalidad, siempre que un aumento de la tasa de mortalidad genere un aumento en el valor de los pasivos por seguros.
- Riesgo de longevidad: riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los pasivos por seguros, debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de mortalidad, siempre que un descenso de la tasa de mortalidad genere un aumento en el valor de los pasivos por seguros.
- Riesgo de discapacidad y morbilidad: riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los pasivos por seguros, debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de discapacidad, enfermedad y morbilidad.
- Riesgo de caída: riesgo de modificación adversa del valor de los beneficios (reducción) o pérdidas (incremento) futuras esperadas en virtud de los seguros suscritos debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de discontinuidad, cancelación, renovación y rescate de las pólizas, respecto de las hipótesis de caída.
- Riesgo de gastos: riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros suscritos debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de los gastos de ejecución de



## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

los contratos de seguro o reaseguro.

- Riesgo catastrófico: riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros suscritos debido a una notable incertidumbre en las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones correspondientes a sucesos extremos o extraordinarios.

La gestión del riesgo actuarial se guía a través del cumplimiento de la normativa establecida por Solvencia II (Unión Europea – EIOPA) y la DGSFP, a partir de la cual se establecen las políticas y el seguimiento de la evolución técnica de los productos, que depende fundamentalmente de los factores actuariales mencionados anteriormente. Esta gestión estable a largo plazo se ve reflejada en las políticas de gestión del riesgo actuarial.

Estas políticas se han actualizado en 2019, y son las siguientes:

- Suscripción y Constitución de Reservas: En este sentido, la política de suscripción y constitución de reservas, actualizada con una frecuencia mínima anual, identifica para cada línea de negocio los distintos parámetros utilizados para la aceptación de riesgos, 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.
- Reaseguro: se 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 acuerdos de reaseguro establecidos.

Las definiciones y seguimiento de las políticas anteriores permiten en su

caso modificarlas con objeto de adecuar los riesgos a la estrategia global del Grupo.

#### - Solvencia II

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 Sociedad dominante.

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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 (DGSFP) 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 DGSFP 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 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 DGSFP con fecha 18 de abril de 2019 el reporting anual a nivel

individual del ejercicio 2018 y con fecha 31 de mayo de 2019 el reporting anual a nivel consolidado del ejercicio 2018, que reflejaban un cumplimiento de los niveles de SCR y MCR requeridos.

El valor de rescate y el valor de mercado de los activos asignados a las carteras afectas al ajuste de casamiento de flujos de la Sociedad dominante del Grupo ascienden a 44.681.548 y 50.829.457 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2019.

A continuación se proporciona información cuantitativa de la exposición del Grupo a los diferentes riesgos que han sido descritos:

Detalle de la calificación según rating a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| Rating            | Miles de euros    |                   |             |             |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
|                   | Valor Nominal     |                   | Ponderación |             |
|                   | 31.12.2019        | 31.12.2018        | 31.12.2019  | 31.12.2018  |
| Entre AA- y AAA   | 1.419.409         | 682.317           | 2%          | 1%          |
| Entre A- y A+     | 40.882.415        | 2.076.960         | 51%         | 3%          |
| Entre BBB- y BBB+ | 37.929.059        | 70.520.374        | 47%         | 95%         |
| Entre BB- y BB +  | 199.606           | 202.879           | -           | -           |
| Entre B- y B+     | -                 | 8.400             | -           | -           |
| Inferior a B-     | 451               | 451               | -           | -           |
| Sin rating        | 241.390           | 397.847           | -           | 1%          |
| <b>Total</b>      | <b>80.672.330</b> | <b>73.889.228</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Como criterios de inversión también se tienen en cuenta diferentes medidas de diversificación de los riesgos, ya sea por países o por sectores. Los datos a 31 de diciembre de 2019 y 2018 son:

**DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA**

Ejercicio 2019 (miles de euros)

| País           | Valores representativos de deuda | Renta variable | Fondos  | Derivados | Préstamos y depósitos en entidades de crédito | Otros activos | Garantías |
|----------------|----------------------------------|----------------|---------|-----------|---|---------------|-----------|
| Alemania       | 763.811                          | 40.165         | -       | -         | -   | -             | -         |
| Angola         | -                                | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Australia      | 27.539                           | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Austria        | 29.319                           | 3.216          | -       | -         | -   | -             | -         |
| Bélgica        | -                                | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Brasil         | 10.080                           | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Canadá         | 6.377                            | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Dinamarca      | 26.506                           | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Eslovaquia     | 1.014                            | 862.246        | 739.099 | -         | -   | -             | -         |
| España         | 49.045.205                       | 710            | -       | -         | -   | -             | -         |
| Estados Unidos | 803.173                          | 13.006         | 489     | -         | 21.976  | -             | 27.332    |
| Finlandia      | 67.655                           | 947            | -       | -         | -   | -             | -         |
| Francia        | 827.690                          | 54.333         | 668.317 | -         | 18  | -             | -         |
| Guernsey       | -                                | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Países Bajos   | 796.509                          | 15.437         | -       | -         | 8   | -             | -         |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

| País            | Valores representativos de deuda | Renta variable   | Fondos           | Derivados | Préstamos y depósitos en entidades de crédito | Otros activos | Garantías     |
|-----------------|----------------------------------|------------------|------------------|-----------|---|---------------|---------------|
| Irlanda         | 104.075                          | 15.946           | 258.704          | -         | -   | -             | -             |
| Islas de Jersey | -                                | -                | -                | -         | -   | -             | -             |
| Islas Cayman    | 6.024                            | -                | -                | -         | -   | -             | -             |
| Italia          | 5.896.996                        | 6.751            | -                | -         | -   | -             | -             |
| Japón           | -                                | -                | 33.194           | -         | -   | -             | -             |
| Luxemburgo      | 146.404                          | -                | 553.578          | -         | -   | -             | -             |
| México          | 26.558                           | -                | -                | -         | -   | -             | -             |
| Nigeria         | 4.461                            | -                | -                | -         | -   | -             | -             |
| Noruega         | 49.764                           | -                | -                | -         | -   | -             | -             |
| Portugal        | 1.039.363                        | 216              | -                | -         | 210.535                                       | -             | -             |
| Reino Unido     | 492.644                          | -                | 505.662          | -         | 11.978  | -             | -             |
| República Checa | 4.079                            | -                | -                | -         | -   | -             | -             |
| Suecia          | 20.719                           | -                | -                | -         | -   | -             | -             |
| Suiza           | 31.234                           | 7.047            | -                | -         | -   | -             | -             |
| Venezuela       | -                                | -                | -                | -         | -   | -             | -             |
| <b>Total</b>    | <b>60.227.198</b>                | <b>1.020.020</b> | <b>2.759.043</b> | <b>-</b>  | <b>244.515</b>                                | <b>-</b>      | <b>27.332</b> |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Ejercicio 2018 (miles de euros)

| País            | Valores representativos de deuda | Renta variable | Fondos  | Derivados | Préstamos y depósitos en entidades de crédito | Otros activos | Garantías |
|-----------------|----------------------------------|----------------|---------|-----------|---|---------------|-----------|
| Alemania        | 640.265                          | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Angola          | -                                | -              | -       | -         | -   | 3             | -         |
| Australia       | -                                | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Austria         | 25.865                           | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Bélgica         | 46.309                           | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Brasil          | 551                              | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Canadá          | 9.548                            | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Dinamarca       | 15.419                           | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Eslovaquia      | 1.062                            | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| España          | 44.210.130                       | 985            | -       | -         | 729.106                                       | -             | 9.649     |
| Estados Unidos  | 521.216                          | 502.565        | 293.818 | 15.588    | -   | -             | 25.139    |
| Finlandia       | 8.960                            | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Francia         | 551.573                          | -              | 65.535  | -         | 20  | -             | -         |
| Guernsey        | 3.767                            | -              | -       | -         | -   | -             | -         |
| Países Bajos    | 540.572                          | -              | -       | -         | 8   | -             | -         |
| Irlanda         | 86.815                           | 4.213          | 233.372 | -         | -   | -             | -         |
| Islas de Jersey | -                                | -              | -       | -         | -   | -             | -         |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

| País            | Valores representativos de deuda | Renta variable | Fondos           | Derivados     | Préstamos y depósitos en entidades de crédito | Otros activos | Garantías     |
|-----------------|----------------------------------|----------------|------------------|---------------|---|---------------|---------------|
| Islas Cayman    | 6.045                            | -              | -                | -             | -   | -             | -             |
| Italia          | 4.067.375                        | -              | -                | -             | -   | -             | -             |
| Japón           | -                                | -              | 27.881           | -             | -   | -             | -             |
| Luxemburgo      | 82.163                           | -              | 1.367.651        | -             | -   | -             | -             |
| México          | 25.868                           | -              | -                | -             | -   | -             | -             |
| Nigeria         | 5.328                            | -              | -                | -             | -   | -             | -             |
| Noruega         | 8.922                            | -              | -                | -             | -   | -             | -             |
| Portugal        | 1.131.767                        | -              | 128              | -             | 277.413                                       | -             | -             |
| Reino Unido     | 294.928                          | -              | 36.704           | -             | 13.149  | -             | -             |
| República Checa | 4.091                            | 963            | -                | -             | -   | -             | -             |
| Suecia          | 15.659                           | -              | -                | -             | -   | -             | -             |
| Suiza           | 25.405                           | 1.747          | -                | -             | -   | -             | -             |
| Venezuela       | -                                | -              | -                | -             | -   | -             | -             |
| <b>Total</b>    | <b>52.329.603</b>                | <b>510.473</b> | <b>2.025.089</b> | <b>15.588</b> | <b>1.019.696</b>                              | <b>3</b>      | <b>34.788</b> |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**DIVERSIFICACIÓN SECTORIAL**

Ejercicio 2019 (miles de euros)

| Sector              | Valores representativos de deuda | Renta variable   | Fondos           | Derivados | Préstamos y depósitos en entidades de crédito | Otros activos | Garantías     |
|---------------------|----------------------------------|------------------|------------------|-----------|---|---------------|---------------|
| Comunicaciones      | 893.873                          | 23.917           | -                | -         | -   | -             | -             |
| Consumo. No Cíclico | 356.046                          | 373.434          | -                | -         | -   | -             | -             |
| Energía             | 198.345                          | 48.390           | -                | -         | -   | -             | -             |
| Financiero          | (732.461)                        | 147.510          | 2.759.043        | -         | 238.957                                       | -             | 27.332        |
| Gobierno            | 56.452.368                       | -                | -                | -         | 5.558   | -             | -             |
| Industrial          | 1.148.977                        | 358.340          | -                | -         | -   | -             | -             |
| Materias primas     | 35.366                           | 36.806           | -                | -         | -   | -             | -             |
| Utilities           | 1.874.684                        | 31.623           | -                | -         | -   | -             | -             |
| <b>Total</b>        | <b>60.227.198</b>                | <b>1.020.020</b> | <b>2.759.043</b> | <b>-</b>  | <b>244.515</b>                                | <b>-</b>      | <b>27.332</b> |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Ejercicio 2018 (miles de euros)

| Sector              | Valores representativos de deuda | Renta variable | Fondos           | Derivados     | Préstamos y depósitos en entidades de crédito | Otros activos | Garantías     |
|---------------------|----------------------------------|----------------|------------------|---------------|---|---------------|---------------|
| Comunicaciones      | 757.457                          | 13.002         | -                | -             | -   | -             | -             |
| Consumo. No Cíclico | 80.484                           | 183.353        | -                | -             | -   | -             | -             |
| Energía             | 116.885                          | 32.272         | -                | -             | -   | -             | -             |
| Financiero          | 988.643                          | 81.074         | 2.025.088        | 15.588        | 777.763                                       | 3             | 34.788        |
| Gobierno            | 48.142.754                       | -              | -                | -             | 241.933                                       | -             | -             |
| Industrial          | 1.041.379                        | 174.516        | -                | -             | -   | -             | -             |
| Materias primas     | 59.106                           | 10.768         | -                | -             | -   | -             | -             |
| Utilities           | 1.142.895                        | 15.488         | -                | -             | -   | -             | -             |
| <b>Total</b>        | <b>52.329.603</b>                | <b>510.473</b> | <b>2.025.088</b> | <b>15.588</b> | <b>1.019.696</b>                              | <b>3</b>      | <b>34.788</b> |



**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****5. VARIACIONES EN ENTIDADES ASOCIADAS, GRUPO Y MULTIGRUPO**Transacciones realizadas durante el ejercicio 2019

Durante el ejercicio 2019 no se han producido operaciones entre entidades asociadas, grupo y multigrupo que hayan dado lugar a variaciones en el perímetro de consolidación.

Transacciones realizadas durante el ejercicio 2018**5.a) Venta de CaixaBank Titulización S.G.F.T., S.A. (antigua Gesticaixa)**

Tal y como se indica en la Nota 1, con fecha 11 de diciembre de 2018 se formalizó el contrato de compraventa por el cual la Sociedad dominante vendió el total de su participación (9%) en la Sociedad CaixaBank Titulización S.G.F.T., S.A. a la Sociedad CaixaBank S.A. por un importe de 1.700 millones de euros, generándose un beneficio de 1.353 miles de euros.

**5.b) Reparto de prima de emisión y reservas de SegurCaixa Adeslas S.A. de Seguros y Reaseguros**

Con fecha 21 de diciembre de 2018, SegurCaixa Adeslas S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante "Segurcaixa Adeslas") procedió al reparto de prima de emisión y reservas por importe de 226.839 miles de euros. Fruto de este reparto, y considerando que la participación en dicha sociedad es del 49,92%, Vidacaixa percibió un total de 113.248 miles de euros. La Sociedad dominante consideró registrar el importe percibido como disminución del valor neto contable de la participación en SegurCaixa Adeslas al considerar que el saldo percibido corresponde a fondos propios recogidos en el coste de adquisición, y por tanto no son generados como beneficios desde dicha fecha, por lo que no son susceptibles de reparto como dividendo.

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**6. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle a 31 de diciembre de 2019 de los activos financieros es el siguiente (en miles de euros):

| Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza | Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (EyOALE) | Activos financieros mantenidos para negociar (MPN) | Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG (VRCPyG) | Activos financieros disponibles para la venta (DPV) | Préstamos y partidas a cobrar (PyPC) | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (MHV) | Total a 31.12.2019 |
|--|---|--|---|---|--------------------------------------|---|--------------------|
| <b>INVERSIONES: FINANCIERAS</b>  | <b>987.643</b>  | <b>139</b>   | <b>12.469.882</b>   | <b>58.684.308</b>                                   | <b>598.158</b>                       | <b>-</b>  | <b>72.740.130</b>  |
| Instrumentos de patrimonio   | -   | <b>139</b>   | <b>3.804.494</b>  | <b>1.762</b>  | -                                    | -   | <b>3.806.395</b>   |
| - Inversiones financieras en capital                                       | -   | -  | 1.482.895   | 1.273   | -                                    | -   | 1.484.168          |
| - Participaciones en fondos de inversión                                   | -   | 139  | 2.321.599   | 489   | -                                    | -   | 2.322.227          |
| Valores representativos de deuda   | -   | -  | 1.199.570   | 58.682.546  | 345.082                              | -   | 60.227.199         |
| Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión   | 391.605   | -  | 7.465.818   | -   | -                                    | -   | 7.857.423          |
| Préstamos  | -   | -  | -   | -   | 16.750                               | -   | 16.750             |
| Otros activos financieros  | -   | -  | -   | -   | -                                    | -   | -                  |
| Operaciones con pacto de recompra  | -   | -  | -   | -   | -                                    | -   | -                  |
| Depósitos en entidades de crédito  | 187.598   | -  | -   | -   | 236.326                              | -   | 423.924            |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

| Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza | Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (EyOALE) | Activos financieros mantenidos para negociar (MPN) | Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG (VRCPyG) | Activos financieros disponibles para la venta (DPV) | Préstamos y partidas a cobrar (PyPC) | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (MHV) | Total a 31.12.2019 |
|--|---|--|---|---|--------------------------------------|---|--------------------|
| Depósitos constituidos por reaseguro aceptado                              | -   | -  | -   | -   | -                                    | -   | -                  |
| Tesorería  | 408.440   | -  | -   | -   | -                                    | -   | 408.440            |
|  |   |  |   |   |                                      |   |                    |
| <b>CRÉDITOS:</b>   | -   | -  | -   | -   | <b>263.552</b>                       | -   | <b>263.552</b>     |
| Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro                     | -   | -  | -   | -   | 33.130                               | -   | 33.130             |
| Créditos por operaciones de reaseguro                                      | -   | -  | -   | -   | 19.110                               | -   | 19.110             |
| Otros créditos   | -   | -  | -   | -   | 211.312                              | -   | 211.312            |
| Deterioro de valor   | -   | -  | -   | -   | -                                    | -   | -                  |
| <b>Total</b>   | <b>987.643</b>  | <b>139</b>   | <b>12.469.882</b>   | <b>58.684.308</b>                                   | <b>861.710</b>                       | <b>-</b>  | <b>73.003.682</b>  |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

La misma información referida al cierre de diciembre de 2018 era la siguiente (en miles de euros):

| Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza | Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (EyOALE) | Activos financieros mantenidos para negociar (MPN) | Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG (VRCPyG) | Activos financieros disponibles para la venta (DPV) | Préstamos y partidas a cobrar (PyPC) | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (MHV) | Total a 31.12.2018 |
|--|---|--|---|---|--------------------------------------|---|--------------------|
| <b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>   | <b>1.732.464</b>  | <b>129</b>   | <b>8.858.004</b>  | <b>50.746.891</b>                                   | <b>1.659.424</b>                     | <b>8.400</b>                                      | <b>63.005.312</b>  |
| Instrumentos de patrimonio   | -   | 129  | 2.569.235   | 985   | -                                    | -   | 2.570.349          |
| - Inversiones financieras en capital                                       | -   | -  | 776.232   | 985   | -                                    | -   | 777.217            |
| - Participaciones en fondos de inversión                                   | -   | 129  | 1.793.003   | -   | -                                    | -   | 1.793.132          |
| Valores representativos de deuda   | -   | -  | 944.588   | 50.745.903  | 630.713                              | 8.400   | 52.329.604         |
| Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión   | 1.015.392   | -  | 5.328.593   | -   | -                                    | -   | 6.343.985          |
| Préstamos  | -   | -  | -   | -   | 484.317                              | -   | 484.317            |
| Otros activos financieros  | -   | -  | 15.588  | 3   | -                                    | -   | 15.591             |
| Operaciones con pacto de recompra  | 20.247  | -  | -   | -   | 236.854                              | -   | 257.101            |
| Depósitos en entidades de crédito  | 39.076  | -  | -   | -   | 307.540                              | -   | 346.616            |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

| Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza | Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (EyOALE) | Activos financieros mantenidos para negociar (MPN) | Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG (VRCPyG) | Activos financieros disponibles para la venta (DPV) | Préstamos y partidas a cobrar (PyPC) | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (MHV) | Total a 31.12.2018 |
|--|---|--|---|---|--------------------------------------|---|--------------------|
| Depósitos constituidos por reaseguro aceptado                              | -   | -  | -   | -   | -                                    | -   | -                  |
| Tesorería  | 657.749   | -  | -   | -   | -                                    | -   | 657.749            |
|  |   |  |   |   |                                      |   |                    |
| <b>CRÉDITOS:</b>   | -   | -  | -   | -   | <b>284.117</b>                       | -   | <b>284.117</b>     |
| Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro                     | -   | -  | -   | -   | 41.363                               | -   | 41.363             |
| Créditos por operaciones de reaseguro                                      | -   | -  | -   | -   | 19.897                               | -   | 19.897             |
| Otros créditos   | -   | -  | -   | -   | 222.857                              | -   | 222.857            |
| Deterioro de valor   | -   | -  | -   | -   | -                                    | -   | -                  |
| <b>Total</b>   | <b>1.732.464</b>  | <b>129</b>   | <b>8.858.004</b>  | <b>50.746.891</b>                                   | <b>1.943.541</b>                     | <b>8.400</b>                                      | <b>63.289.429</b>  |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Asimismo, el detalle de los activos financieros en función de los inputs utilizados, a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente (en miles de euros):

|  | Nivel I    | Nivel II (*) | Nivel III | Total a 31.12.2019 |
|--|------------|--------------|-----------|--------------------|
| <b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>                          |            |              |           |                    |
| Valores representativos de deuda   | -          | -            | -         | -                  |
| Derivados  | -          | -            | -         | -                  |
| Participaciones en fondos de inversión                                       | 139        | -            | -         | 139                |
| <b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG</b>        |            |              |           |                    |
| Valores representativos de deuda   | 1.199.517  | -            | 53        | 1.199.570          |
| Instrumentos de patrimonio   | 3.804.494  | -            | -         | 3.804.494          |
| Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión | 7.461.577  | 3.898        | 343       | 7.465.818          |
| Instrumentos híbridos  | -          | -            | -         | -                  |
| Préstamos  | -          | -            | -         | -                  |
| Otros activos financieros  | -          | -            | -         | -                  |
| Depósitos en entidades de crédito  | -          | -            | -         | -                  |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                         |            |              |           |                    |
| Inversiones financieras en capital   | -          | 1.197        | 76        | 1.273              |
| Participaciones en fondos de inversión                                       | 489        | -            | -         | 489                |
| Valores representativos de deuda   | 60.172.269 | (1.543.570)  | -         | 58.628.699         |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

|  | Nivel I           | Nivel II (*)       | Nivel III     | Total a 31.12.2019 |
|--|-------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Préstamos  | -                 | -                  | -             | -                  |
| Otros activos financieros sin publicación de precios | -                 | 696                | 53.151        | 53.847             |
| Depósitos en entidades de crédito                    | -                 | -                  | -             | -                  |
| <b>Total a 31 de diciembre de 2019</b>               | <b>72.638.485</b> | <b>(1.537.779)</b> | <b>53.623</b> | <b>71.154.329</b>  |

(\*) Corresponde principalmente a la valoración de permutas financieras de flujos ciertos y/o predeterminados asociadas a títulos de renta fija que la Sociedad dominante contabiliza de forma conjunta tal y como se indica en la Nota 3.b.

Asimismo, el detalle de los activos financieros en función de los inputs utilizados, a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente (en miles de euros):

|  | Nivel I   | Nivel II (*) | Nivel III | Total a 31.12.2018 |
|--|-----------|--------------|-----------|--------------------|
| <b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>                          |           |              |           |                    |
| Valores representativos de deuda   | -         | -            | -         | -                  |
| Derivados  | -         | -            | -         | -                  |
| Participaciones en fondos de inversión                                       | 129       | -            | -         | 129                |
| <b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG</b>        |           |              |           |                    |
| Valores representativos de deuda   | 942.650   | 1.938        | -         | 944.588            |
| Instrumentos de patrimonio   | 2.569.235 | -            | -         | 2.569.235          |
| Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión | 5.320.071 | 8.328        | 194       | 5.328.593          |
| Instrumentos híbridos  | -         | -            | -         | -                  |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

|  | Nivel I           | Nivel II (*)       | Nivel III  | Total a 31.12.2018 |
|--|-------------------|--------------------|------------|--------------------|
| Préstamos  | -                 | -                  | -          | -                  |
| Otros activos financieros                            | 15.571            | 17                 | -          | 15.588             |
| Depósitos en entidades de crédito                    | -                 | -                  | -          | -                  |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b> |                   |                    |            |                    |
| Inversiones financieras en capital                   | -                 | 985                | -          | 985                |
| Participaciones en fondos de inversión               | -                 | -                  | -          | -                  |
| Valores representativos de deuda                     | 51.933.478        | (1.187.575)        | -          | 50.745.903         |
| Préstamos  | -                 | -                  | -          | -                  |
| Otros activos financieros sin publicación de precios | -                 | -                  | 3          | 3                  |
| Depósitos en entidades de crédito                    | -                 | -                  | -          | -                  |
| <b>Total a 31 de diciembre de 2018</b>               | <b>60.781.134</b> | <b>(1.176.307)</b> | <b>197</b> | <b>59.605.024</b>  |

(\*) Corresponde principalmente a la valoración de permutas financieras de flujos ciertos y/o predeterminados asociadas a títulos de renta fija que la Sociedad dominante contabiliza de forma conjunta tal y como se indica en la Nota 3.b.



**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**6.a) Inversiones Financieras****Activos financieros mantenidos para negociar**

El detalle del movimiento de este epígrafe desglosado por carteras se detalla a continuación (en miles de euros):

|  | MPN        |            |
|--|------------|------------|
|  | Derivados  | Fondos     |
| <b>Valor contable neto a 31 de diciembre de 2017</b> | <b>414</b> | <b>136</b> |
| Compras  | -          | -          |
| Cambios del método de consolidación                  | -          | -          |
| Ventas y amortizaciones                              | (300)      | -          |
| Incorporaciones al perímetro                         | -          | -          |
| Reclasificaciones y traspasos                        | -          | -          |
| Revalorizaciones contra reservas                     | -          | -          |
| Revalorizaciones contra resultados                   | (114)      | (7)        |
| Beneficios/Pérdidas por realización registrados      | -          | -          |
| <b>Valor contable neto a 31 de diciembre de 2018</b> | <b>-</b>   | <b>129</b> |
| Compras  | -          | -          |
| Cambios del método de consolidación                  | -          | -          |
| Ventas y amortizaciones                              | -          | (2)        |
| Incorporaciones al perímetro                         | -          | -          |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

|  | MPN       |            |
|--|-----------|------------|
|  | Derivados | Fondos     |
| Reclasificaciones y traspasos                        | -         | -          |
| Revalorizaciones contra reservas                     | -         | -          |
| Revalorizaciones contra resultados                   | -         | 11         |
| Beneficios/Pérdidas por realización registrados      | -         | -          |
| <b>Valor contable neto a 31 de diciembre de 2019</b> | <b>-</b>  | <b>139</b> |

Las inversiones en derivados mantenidas a 31 de diciembre de 2017, correspondía principalmente a una opción call sobre el Eurostoxx 50 con vencimiento en el año 2018. El valor razonable de dicha inversión fue determinado a partir de la última cotización en mercados organizados.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

### Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A continuación se presenta el movimiento experimentado por los activos financieros clasificados en la categoría de valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, todos ellos valorados y registrados a valor de mercado en los ejercicios 2019 y 2018 (sin incluir las inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión):

(en miles de euros):

| Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | Participaciones en fondos de inversión | Inversiones financieras en capital | Valores representativos de deuda | Derivados     | Garantías     | Total Cartera    |
|---|--|------------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|------------------|
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2017</b>                | <b>1.794.331</b>                       | <b>62.591</b>                      | <b>953.625</b>                   | -             | <b>11.085</b> | <b>2.821.632</b> |
| Compras   | 1.626.346                              | 2.083.702                          | 1.781.588                        | 451.571       | 23.703        | 5.966.910        |
| Incorporación al perímetro  | -                                      | -                                  | -                                | -             | -             | -                |
| Intereses implícitos devengados                                     | -                                      | -                                  | -                                | -             | -             | -                |
| Ventas y amortizaciones   | (1.301.749)                            | (1.319.324)                        | (1.782.389)                      | (436.000)     | -             | (4.839.462)      |
| Reclasificaciones y traspasos                                       | -                                      | -                                  | -                                | -             | -             | -                |
| Revalorizaciones contra resultados                                  | (325.925)                              | (85.525)                           | (8.236)                          | 17            | -             | (419.669)        |
| Beneficios/pérdidas por realización registrados                     | -                                      | -                                  | -                                | -             | -             | -                |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2018</b>                | <b>1.793.003</b>                       | <b>741.444</b>                     | <b>944.588</b>                   | <b>15.588</b> | <b>34.788</b> | <b>3.529.411</b> |
| Compras   | 393.413                                | 1.139.835                          | 2.303.204                        | -             | -             | 3.836.452        |
| Incorporación al perímetro  | -                                      | -                                  | -                                | -             | -             | -                |
| Intereses implícitos devengados                                     | -                                      | -                                  | (43)                             | -             | -             | (43)             |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

| Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | Participaciones en fondos de inversión | Inversiones financieras en capital | Valores representativos de deuda | Derivados | Garantías     | Total Cartera    |
|---|--|------------------------------------|----------------------------------|-----------|---------------|------------------|
| Ventas y amortizaciones   | (360.105)                              | (701.708)                          | (2.034.335)                      | (15.588)  | (7.456)       | (3.119.192)      |
| Reclasificaciones y traspasos                                       | -                                      | -                                  | -                                | -         | -             | -                |
| Revalorizaciones contra resultados                                  | 495.288                                | 275.992                            | (13.844)                         | -         | -             | 757.436          |
| Beneficios/pérdidas por realización registrados                     | -                                      | -                                  | -                                | -         | -             | -                |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2019</b>                | <b>2.321.599</b>                       | <b>1.455.563</b>                   | <b>1.199.570</b>                 | <b>-</b>  | <b>27.332</b> | <b>5.004.064</b> |

Estos activos corresponden a la gestión del producto Renta Vitalicia Inversión Flexible y a activos procedentes de BPI Vida.

Dado que la Sociedad dominante ha registrado durante los ejercicios 2019 y 2018 los cambios en el valor razonable de estos activos en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a la variación de la provisión de seguros de vida de estos seguros, no se ha producido ninguna asimetría contable que deba corregirse.

Los valores representativos de deuda se corresponden, fundamentalmente, con activos de BPI Vida e incluyen principalmente deuda pública de la zona euro.

Durante el ejercicio 2019 se han obtenido unas plusvalías netas de 771.289 miles de euros (minusvalías netas de 411.448 miles de euros en 2018) por cambio de valor de las inversiones afectas a la cartera gestionada del producto Renta Vitalicia Flexible Inversión que se encuentran recogidos en los epígrafes "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones" e "Ingresos del inmovilizado

material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica-seguro de vida, respectivamente.

El detalle del movimiento del epígrafe de las inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo se detalla a continuación (en miles de euros):

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

| <b>Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión</b> |                  |
|---|------------------|
| <b>Valor contable neto a 1 de enero de 2018</b>                                 | <b>5.078.851</b> |
| Compras y periodificaciones   | 12.770.846       |
| Integración   | -                |
| Incorporación al perímetro  | -                |
| Ventas, periodificaciones y depreciaciones                                      | (12.365.786)     |
| Revalorizaciones contra resultados  | (155.318)        |
| <b>Valor contable neto a 31 de diciembre de 2018</b>                            | <b>5.328.593</b> |
| Compras y periodificaciones   | 11.360.094       |
| Integración   | -                |
| Incorporación al perímetro  | -                |
| Ventas, periodificaciones y depreciaciones                                      | (9.581.619)      |
| Revalorizaciones contra resultados  | 358.750          |
| <b>Valor contable neto a 31 de diciembre de 2019</b>                            | <b>7.465.818</b> |

En el ejercicio 2019, los ingresos netos de gastos de las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión ascienden a 612.986 miles de euros ((217.565) miles de euros en 2018). Dichos ingresos corresponden a los resultados por realización de inversiones, a los cambios de valor de los activos así como los intereses reconocidos por aplicación del método de interés efectivo.

La mayor parte de las revalorizaciones reconocidas con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias, se han originado por instrumentos financieros cotizados en mercados organizados o que, siendo no cotizados, el Grupo dispone de una valoración de mercado suficientemente fiable.

A 31 de diciembre de 2019 el Grupo no mantiene instrumentos híbridos.

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**Activos financieros disponibles para la venta**

El detalle del movimiento de este epígrafe se detalla a continuación (en miles de euros):

|  | Instrumentos de patrimonio | DPV<br>Valores representativos de deuda | Otros    | Total             |
|--|----------------------------|---|----------|-------------------|
| <b>Valor contable neto a 1 de enero de 2018</b>      | <b>1.234</b>               | <b>48.871.753</b>                       | <b>3</b> | <b>48.872.990</b> |
| Compras  | 103                        | 10.392.538                              | -        | 10.392.641        |
| Integración  | -                          | -                                       | -        | -                 |
| Incorporación al perímetro                           | -                          | -                                       | -        | -                 |
| Intereses implícitos devengados                      | -                          | 525.333                                 | -        | 525.333           |
| Ventas y amortizaciones                              | (1.749)                    | (8.980.629)                             | -        | (8.982.378)       |
| Reclasificaciones y traspasos                        | -                          | (101.493)                               | -        | (101.493)         |
| Revalorizaciones contra reservas                     | 34                         | 202.682                                 | -        | 202.716           |
| Cambios en las pérdidas por deterioro de valor       | -                          | -                                       | -        | -                 |
| Importes transferidos a la cuenta de pyg             | 1.363                      | (164.281)                               | -        | (162.918)         |
| <b>Valor contable neto a 31 de diciembre de 2018</b> | <b>985</b>                 | <b>50.745.903</b>                       | <b>3</b> | <b>50.746.891</b> |
| Compras  | 712                        | 11.081.652                              | -        | 11.082.364        |
| Integración  | -                          | -                                       | -        | -                 |
| Incorporación al perímetro                           | -                          | -                                       | -        | -                 |
| Intereses implícitos devengados                      | -                          | (393.896)                               | -        | (393.896)         |
| Ventas y amortizaciones                              | (58)                       | (8.048.850)                             | -        | (8.048.908)       |

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

|  | DPV                        |                                  |          | Total             |
|--|----------------------------|----------------------------------|----------|-------------------|
|  | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Otros    |                   |
| Reclasificaciones y traspasos                        | 3                          | -                                | (3)      | -                 |
| Revalorizaciones contra reservas                     | 123                        | 5.638.149                        | -        | 5.638.272         |
| Cambios en las pérdidas por deterioro de valor       | -                          | -                                | -        | -                 |
| Importes transferidos a la cuenta de pyg             | (3)                        | (340.412)                        | -        | (340.415)         |
| <b>Valor contable neto a 31 de diciembre de 2019</b> | <b>1.762</b>               | <b>58.682.546</b>                | <b>-</b> | <b>58.684.308</b> |

Durante el ejercicio 2019, el Grupo ha registrado un resultado de 340.412 miles de euros por enajenación de inversiones financieras clasificadas en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta". Parte de dicho resultado ha sido generado, por ventas para hacer frente a las operaciones de rescate solicitadas por los clientes cuyo importe ha sido 249.060 miles de euros, por enajenaciones de inversiones financieras con el fin de adecuar las duraciones financieras de las inversiones a las duraciones de los compromisos con los asegurados cuyo importe ha sido 46.248 miles de euros, así como enajenaciones por operativa habitual de gestión de la cartera de activos financieros disponibles para la venta cuyo importe ha sido 653 miles de euros. Dichos resultados, en su mayoría, se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones" y "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica del seguro de vida, respectivamente.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo registró un resultado de 164.280 miles de euros por enajenación de inversiones financieras clasificadas en el epígrafe

"Activos financieros disponibles para la venta". Parte de dicho resultado se generó, por ventas para hacer frente a las operaciones de rescate solicitadas por los clientes, por enajenaciones de inversiones financieras con el fin de adecuar las duraciones financieras de las inversiones a las duraciones de los compromisos con los asegurados, así como enajenaciones por operativa habitual de gestión de la cartera de activos financieros disponibles para la venta. Como resultado de estas operativas el Grupo registró unos beneficios por 868 miles de euros que se registraron, en su mayoría, en el epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones" y "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica del seguro de vida correspondiente al ejercicio 2018, respectivamente.

El Grupo tenía contratadas a 31 de diciembre de 2019 permutas financieras de tipos de interés formalizadas con diferentes entidades financieras, principalmente "CaixaBank", con el objetivo de adecuar los flujos derivados de la cartera de inversión a las necesidades de liquidez de las diferentes pólizas

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

afectas, recibiendo de las diferentes contrapartes, con carácter general, importes fijos y/o determinables. El vencimiento de las mismas se sitúa entre el año 2020 y el año 2069. Si bien el Grupo dispone de la valoración de dichas permutas y de los bonos a los que van asociadas procede a la valoración de forma conjunta según se indica en la Nota 3.b.

El importe de los intereses explícitos de renta fija devengados y no cobrados a 31 de diciembre de 2019 asciende a 929.667 miles de euros (750.256 miles de euros a cierre del ejercicio 2018) y se registran en el epígrafe "Otros Activos" del balance adjunto. El resto de saldo de dicho epígrafe se corresponde con los intereses devengados y no cobrados por las cuentas corrientes que el Grupo mantiene con "CaixaBank" y otras entidades, intereses explícitos de cuentas corrientes y renta fija devengados y no cobrados de Unit Linked, primas devengadas y no emitidas y comisiones anticipadas y otros costes de adquisición.

La mayor parte de las revalorizaciones reconocidas con abono a reservas, netas del correspondiente efecto fiscal, se ha originado por instrumentos financieros cotizados en mercados organizados o que siendo no cotizados, el Grupo dispone de una valoración de mercado suficientemente fiable. Principalmente, estas revalorizaciones se imputan a los tomadores de seguros de vida. Como consecuencia de ello, el patrimonio neto del Grupo, así como los impuestos diferidos, no se ven afectados, pues la contrapartida de las variaciones en estas plusvalías netas de minusvalías son las provisiones de seguros de vida.

La Sociedad dominante mantiene un contrato marco de operaciones financieras formalizado el 20 de julio de 2005 con "CaixaBank". A fecha 15 de marzo de 2016 la Sociedad dominante constituyó con la contraparte una estipulación adicional a dicho contrato, comprometiendo la Sociedad dominante a dejar en garantía

un importe renovable semanalmente. A 31 de diciembre de 2019 el importe en concepto de garantías asciende a 5.078.587 miles de euros y se encuentra constituida por activos financieros de deuda pública negociables emitidos por el Gobierno de España.



**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**Préstamos y partidas a cobrar**

El detalle del movimiento de este epígrafe se detalla a continuación (en miles de euros):

|  | Valores representativos de deuda | Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas | Depósitos en entidades de crédito | Total            |
|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|------------------|
| <b>Valor contable neto a 31 de diciembre de 2017</b> | <b>751.342</b>                   | <b>172.464</b>                                      | <b>185.687</b>                    | <b>1.109.493</b> |
| Compras  | 22.489                           | 626.043   | 560.417                           | 1.208.949        |
| Incorporación al perímetro                           | -                                | -   | -                                 | -                |
| Intereses implícitos devengados                      | 4.534                            | 495   | -                                 | 5.029            |
| Cambios del método de consolidación                  | -                                | -   | -                                 | -                |
| Ventas y amortizaciones                              | (147.652)                        | (77.831)  | (438.564)                         | (664.047)        |
| Incorporaciones al perímetro                         | -                                | -   | -                                 | -                |
| Reclasificaciones y traspasos                        | -                                | -   | -                                 | -                |
| Revalorizaciones contra reservas                     | -                                | -   | -                                 | -                |
| Cambios en las pérdidas por deterioro de valor       | -                                | -   | -                                 | -                |
| <b>Valor contable neto a 31 de diciembre de 2018</b> | <b>630.713</b>                   | <b>721.171</b>                                      | <b>307.540</b>                    | <b>1.659.424</b> |
| Compras  | 15.006                           | -   | 493.945                           | 508.951          |
| Incorporación al perímetro                           | -                                | -   | -                                 | -                |
| Intereses implícitos devengados                      | (3.490)                          | (3.193)   | -                                 | (6.683)          |
| Cambios del método de consolidación                  | -                                | -   | -                                 | -                |
| Ventas y amortizaciones                              | (297.147)                        | (701.228)   | (565.159)                         | (1.563.534)      |

**MEMORIA**

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

|  | Valores representativos de deuda | Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas | Depósitos en entidades de crédito | Total          |
|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|----------------|
| Incorporaciones al perímetro                         | -                                | -   | -                                 | -              |
| Reclasificaciones y traspasos                        | -                                | -   | -                                 | -              |
| Revalorizaciones contra reservas                     | -                                | -   | -                                 | -              |
| Cambios en las pérdidas por deterioro de valor       | -                                | -   | -                                 | -              |
| <b>Valor contable neto a 31 de diciembre de 2019</b> | <b>345.082</b>                   | <b>16.750</b>                                       | <b>236.326</b>                    | <b>598.158</b> |

**Inversiones mantenidas hasta vencimiento**

Fruto de la adquisición de la Sociedad BPI Vida en el ejercicio 2017 (ver nota 1), el Grupo mantuvo inversiones mantenidas hasta el vencimiento durante el ejercicio 2019. Dichas inversiones han vencido durante el mencionado ejercicio (al cierre del ejercicio 2018 el importe ascendía a 8.400 miles de euros). Dichos activos financieros se correspondían con valores representativos de deuda emitidos por Ibercaja.

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**6.a.1) Inversiones Financieras en capital y participaciones en fondos de inversión**

El desglose de los saldos de este sub-epígrafe a 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

|   | Miles de euros |            |                                  |            |                  |                  |
|---|----------------|------------|----------------------------------|------------|------------------|------------------|
|   | Cartera DPV    |            | Cartera Mantenedos para Negociar |            | Cartera VRCPyG   |                  |
|   | 31.12.2019     | 31.12.2018 | 31.12.2019                       | 31.12.2018 | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
| Acciones de sociedades españolas cotizadas      | 35             | 61         | -                                | -          | 34.955           | 13.161           |
| Acciones de sociedades españolas no cotizadas   | 1.162          | 924        | -                                | -          | -                | -                |
| Acciones de sociedades extranjeras cotizadas    | 76             | -          | -                                | -          | 1.551.054        | 811.090          |
| Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas | -              | 3          | -                                | -          | 321              | -                |
| ETF españoles                                   | -              | -          | -                                | -          | 1.169            | 956              |
| ETFs extranjeros cotizados                      | -              | -          | -                                | -          | 1.414.938        | 1.527.875        |
| FI españoles                                    | 489            | -          | -                                | -          | 80.656           | 88.009           |
| FI extranjeros cotizados                        | -              | -          | 139                              | 129        | 4.579.232        | 2.759.624        |
| <b>Total</b>                                    | <b>1.762</b>   | <b>988</b> | <b>139</b>                       | <b>129</b> | <b>7.662.325</b> | <b>5.200.715</b> |

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene sus participaciones en la sociedad denominada "Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A." (487 miles de euros), en el fondo mutual de distintas Entidades de Previsión Social Voluntaria (675 miles de euros) y ha adquirido unas participaciones en CaixaBank, S.A. (35 miles de euros).

Para las acciones de sociedades no cotizadas su valor razonable se ha determinado utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero.

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**6.a.2) Valores de renta fija**

El desglose de los saldos incluidos dentro de este sub-epígrafe se detalla a continuación:

|   | Miles de euros        |                   |                 |                |                       |                   |                 |                |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------|----------------|-----------------------|-------------------|-----------------|----------------|
|   | 31.12.2019            |                   |                 |                | 31.12.2018            |                   |                 |                |
|   | Cartera<br>VRCPyG (*) | Cartera<br>DPV    | Cartera<br>PyPC | Cartera<br>MHV | Cartera<br>VRCPyG (*) | Cartera<br>DPV    | Cartera<br>PyPC | Cartera<br>MHV |
| Deuda Pública y Obligaciones y bonos del Estado | 520.823               | 48.142.649        | -               | -              | 391.778               | 41.874.114        | -               | -              |
| Otras Administraciones públicas                 | -                     | 1.284.839         | -               | -              | -                     | 1.131.659         | -               | -              |
| Emitidos por sociedades financieras             | -                     | (3.214.326)       | -               | -              | -                     | (306.922)         | 34.289          | 8.400          |
| Deuda Pública extranjera                        | 607.424               | 5.705.426         | -               | -              | 549.399               | 4.164.166         | -               | -              |
| Emitidos por sociedades financieras extranjeras | 18.314                | 1.184.603         | 15.003          | -              | 3.411                 | 1.113.729         | 596.424         | -              |
| Otros valores de renta fija                     | 53.009                | 5.579.355         | 330.079         | -              | -                     | 2.769.157         | -               | -              |
| <b>Total</b>                                    | <b>1.199.570</b>      | <b>58.682.546</b> | <b>345.082</b>  | <b>-</b>       | <b>944.588</b>        | <b>50.745.903</b> | <b>630.713</b>  | <b>8.400</b>   |

(\*) Incluyen los valores representativos de deuda clasificados dentro del epígrafe "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" a excepción de los clasificados en el subepígrafe "Instrumentos por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión".

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Los vencimientos de los títulos incluidos en este sub-epígrafe, según su cartera de asignación a 31 de diciembre de 2019 y de 2018 y tomando en consideración su valor razonable, son los siguientes:

| Año de vencimiento | Miles de euros     |                   |                |             |                    |                   |                |              |
|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------|--------------------|-------------------|----------------|--------------|
|                    | 31.12.2019         |                   |                |             | 31.12.2018         |                   |                |              |
|                    | Cartera VRCPyG (*) | Cartera DPV       | Cartera PyPC   | Cartera MHV | Cartera VRCPyG (*) | Cartera DPV       | Cartera PyPC   | Cartera MHV  |
| Menos de 1 año     | 1.154.185          | 1.140.292         | 227.442        | -           | 939.740            | 1.130.192         | 277.411        | 8.400        |
| de 1 a 3 años      | -                  | 4.247.254         | 117.640        | -           | 2.513              | 3.995.082         | 259.443        | -            |
| de 3 a 5 años      | 26.505             | 5.129.609         | -              | -           | 225                | 3.969.016         | 93.859         | -            |
| de 5 a 10 años     | 18.494             | 16.086.782        | -              | -           | -                  | 11.136.150        | -              | -            |
| de 10 a 15 años    | 333                | 7.596.781         | -              | -           | 297                | 11.768.506        | -              | -            |
| de 15 a 20 años    | -                  | 3.065.214         | -              | -           | 970                | 2.998.464         | -              | -            |
| de 20 a 25 años    | -                  | 11.279.818        | -              | -           | 517                | 5.809.198         | -              | -            |
| más de 25 años     | 53                 | 10.136.796        | -              | -           | 326                | 9.939.295         | -              | -            |
| <b>Total</b>       | <b>1.199.570</b>   | <b>58.682.546</b> | <b>345.082</b> | <b>-</b>    | <b>944.588</b>     | <b>50.745.903</b> | <b>630.713</b> | <b>8.400</b> |

(\*) Incluyen los valores representativos de deuda clasificados dentro del epígrafe "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" a excepción de los clasificados en el subepígrafe "Instrumentos por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión".

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**6.a.3) Inversiones de los tomadores de seguro que asumen el riesgo de la inversión**

El desglose por naturaleza de la inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión | Miles de euros   |                |                  |                  |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|
|  | 31.12.2019       |                | 31.12.2018       |                  |
|  | VRCPyG           | Otros activos  | VRCPyG           | Otros activos    |
| Inversiones financieras en capital                                       | 1.352.104        | -              | 728.149          | -                |
| Participación en fondos de inversión                                     | 2.533.059        | -              | 1.938.120        | -                |
| Valores de renta fija  | 3.145.437        | -              | 2.335.157        | -                |
| Depósitos en entidades de crédito  | 420.015          | -              | 304.861          | -                |
| Derivados  | 2.300            | -              | 3.713            | -                |
| Garantías  | 12.903           | -              | 18.593           | -                |
| Efectivo y otros activos equivalentes                                    | -                | 391.605        | -                | 1.015.392        |
| Préstamos y partidas a cobrar  | -                | 6.138          | -                | 4.493            |
| Periodificaciones  | -                | 13.634         | -                | 13.121           |
| <b>Total</b>   | <b>7.465.818</b> | <b>411.377</b> | <b>5.328.593</b> | <b>1.033.006</b> |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

A continuación se desglosan por año de vencimiento los valores de renta fija, depósitos en entidades de crédito y derivados:

| Año de vencimiento | Miles de euros       |                      |
|--------------------|----------------------|----------------------|
|                    | 31.12.2019<br>VRCPyG | 31.12.2018<br>VRCPyG |
| Menos de 1 año     | 1.270.699            | 1.019.474            |
| de 1 a 3 años      | 880.102              | 606.723              |
| de 3 a 5 años      | 605.747              | 508.628              |
| de 5 a 10 años     | 737.253              | 506.902              |
| Más de 10 años     | 73.951               | 2.004                |
| <b>Total</b>       | <b>3.567.752</b>     | <b>2.643.731</b>     |

La variación experimentada en el ejercicio 2019 de las plusvalías netas de minusvalías de estos activos ha ascendido a 524.452 miles de euros (minusvalías netas de plusvalías por valor de 599.201 miles de euros en el ejercicio 2018), y se presentan dentro de los epígrafe de 'Ingresos y Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión' y de los epígrafes "Ingresos y gastos del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del segmento de Vida.

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**6.a.4) Préstamos y Otros activos**

El detalle de los saldos que componen este sub-epígrafe a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

|   | Miles de euros |                  |
|---|----------------|------------------|
|   | 31.12.2019     | 31.12.2018       |
| <b>Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas:</b> |                |                  |
| - Préstamos que no cotizan                                  | 6.098          | 712.155          |
| - Anticipos sobre pólizas                                   | 10.652         | 9.016            |
| <b>Préstamos hipotecarios</b>                               | -              | -                |
| <b>Depósitos en entidades de crédito</b>                    | 236.326        | 307.540          |
| <b>Depósitos constituidos por reaseguro aceptado</b>        | -              | -                |
| <b>Valores representativos de deuda</b>                     | 345.082        | 630.713          |
| <b>Total</b>  | <b>598.158</b> | <b>1.659.424</b> |

El saldo del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar – Préstamos a entidades del grupo y asociadas" recoge principalmente los depósitos cuya duración desde la fecha de adquisición es superior a 3 meses.



**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Durante el ejercicio 2019 han vencido 16 depósitos y 3 repos que estaban contratados con CaixaBank y se encontraban vigentes a finales del ejercicio 2018 (ver Nota 20), no habiendo posiciones abiertas a finales del año 2019. El importe registrado a 31 de diciembre de 2019 se corresponde con la periodificación del préstamo de valores contratado con CaixaBank por un importe de 5.558 miles de euros y con otros saldos con empresas del Grupo por importe de 541 miles de euros (ver Nota 20).

Asimismo, el saldo del sub-epígrafe "Depósitos en entidades de crédito" recoge 51 depósitos contratados por parte de la Sociedad dominante con Santander, BBVA y Royal Bank of Scotland que ascienden en su conjunto a 27.881 miles de euros. Los vencimientos de dichos depósitos oscilan entre los años 2020 y 2044 y su TIR media ponderada asciende a 5,49%. Por su parte a través de BPI Vida, el Grupo ha registrado 208.445 miles de euros de depósitos en entidades de crédito, 62.381 miles de euros contratados con Banco BPI y el resto contratados principalmente con Santander (120.063 miles de euros) y Banco Sabadell (26.000 miles de euros). El vencimiento de la totalidad de depósitos es en 2020 y su TIR media ponderada asciende a 0,045%.

Por otra parte, a través de BPI Vida, el Grupo ha registrado en el sub-epígrafe "Valores representativos de deuda" 345.082 miles de euros, que corresponde principalmente a emisiones de deuda corporativa de compañías de Portugal (330.079 miles de euros) y España (15.003 miles de euros). Los vencimientos de la totalidad de los valores representativos de deuda registrados en dicho sub-epígrafe oscilan entre los años 2020 y 2022 y su valor razonable a 31 de diciembre de 2019 es de 350.548 miles de euros.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**6.b) Créditos**

El detalle de los créditos derivados de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otros créditos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

|  | Miles de euros<br>PyPC |                |
|--|------------------------|----------------|
|  | 31.12.2019             | 31.12.2018     |
| <b>Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro:</b> |                        |                |
| - Tomadores de seguro - recibos pendientes:                    |                        |                |
| Negocio directo y coaseguro                                    | 30.001                 | 31.648         |
| Primas devengadas y no emitidas                                | 3.464                  | 4.572          |
| (Provisión para primas pendientes de cobro)                    | (4.789)                | (4.522)        |
| - Mediadores:  |                        |                |
| Saldos pendientes con mediadores                               | 2.876                  | 9.316          |
| (Provisión por deterioro de saldo con mediadores)              | -                      | -              |
| - Créditos por operaciones de coaseguro:                       |                        |                |
| Saldos pendientes con coaseguradores                           | 1.578                  | 349            |
| (Provisión por deterioro de saldo con coaseguro)               | -                      | -              |
| <b>Créditos por operaciones de reaseguro:</b>                  |                        |                |
| Saldo pendiente con reaseguradores                             | 19.110                 | 19.897         |
| (Provisión por deterioro de saldo con reaseguro)               | -                      | -              |
| <b>Otros créditos:</b>   |                        |                |
| Resto de créditos  | 211.312                | 222.857        |
| (Provisión por deterioro de otros créditos)                    | -                      | -              |
| <b>Total</b>   | <b>263.552</b>         | <b>284.117</b> |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Con fecha 29 de noviembre de 2012, la Sociedad dominante firmó dos operaciones de reaseguro con Berkshire Hathaway Life Insurance Company of Nebraska (en adelante, la "reaseguradora").

La primera, corresponde a un contrato de reaseguro tipo proporcional cuota-parte para la cesión del 100% de la cartera correspondiente a los productos Vida Familiar y Seviám en vigor hasta 31 de diciembre de 2012. La duración del contrato de reaseguro es indefinida, o en su defecto hasta la extinción de la cartera de dichos contratos de seguros, cubriendo el riesgo de fallecimiento. La segunda operación corresponde a un contrato de reaseguro de rentas vitalicias efectivo desde 1 de octubre de 2012, con el objetivo de cubrir el riesgo de longevidad asignado a dicha cartera. La fecha de vencimiento acordada será el 30 de septiembre de 2022 o bien la coincidente con la finalización de las obligaciones cubiertas.

Como consecuencia de las citadas operaciones, a 31 de diciembre de 2019, la Sociedad dominante mantiene unos importes de 14.989 miles de euros en el epígrafe "Créditos por operaciones de reaseguro" del balance de situación adjunto, en concepto de cobros y pagos pendientes con el reasegurador.

El movimiento y detalle de las pérdidas de valor registradas en los ejercicios 2019 y 2018 presenta el cuadro siguiente, habiéndose registrado las diferentes variaciones en los epígrafes 'Primas imputadas netas de reaseguro' y 'Gastos de explotación netos' de la cuenta de pérdidas y ganancias aplicable a cada segmento.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

|  | Provisión para primas pendientes | Provisión por deterioro de saldo con reaseguro | Provisión por deterioro de saldo con mediador |
|--|----------------------------------|--|---|
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2017</b>                    | <b>(7.626)</b>                   | -  | -   |
| Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias   | (4.522)                          | -  | -   |
| Aplicaciones con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias | 7.626                            | -  | -   |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2018</b>                    | <b>(4.522)</b>                   | -  | -   |
| Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias   | (4.789)                          | -  | -   |
| Aplicaciones con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias | 4.522                            | -  | -   |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2019</b>                    | <b>(4.789)</b>                   | -  | -   |

El detalle de otros créditos del balance consolidado a 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

| Resto de Créditos:                                | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
| Comisiones de gestión y otras comisiones a cobrar | 33.656         | 23.113         |
| Otros deudores diversos                           | 166.514        | 197.024        |
| Deudores por valores                              | 11.142         | 2.720          |
| <b>Total</b>                                      | <b>211.312</b> | <b>222.857</b> |

Dentro del epígrafe "Resto de créditos – Otros deudores diversos" se incluyen a 31 de diciembre de 2019 77.000 miles de euros correspondiente a la estimación del Earn-out con Mutua Madrileña Automovilística del ejercicio 2019. Dicho Earn-out refleja el contenido de la cláusula 6.1.2.1 del Contrato de Adquisición en la que se regula el precio variable a pagar por Mutua Madrileña Automovilística a la Sociedad dominante por la adquisición de acciones de SegurCaixa que se formalizó en el contrato de adquisición de acciones de 16 de junio de 2011.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****7. NEGOCIOS CONJUNTOS**

Al cierre del ejercicio 2019, el Grupo mantenía una participación directa e indirecta de 74,96% en una Unión Temporal de Empresas (UTE).

Con fecha 5 de diciembre de 2011, el Grupo, a través de su Sociedad dominante Vida-Caixa, S.A.U., constituyó una UTE al 50% con SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, al amparo de lo previsto en la Ley 18/1982, de 26 de mayo, con la denominación de "UTE SEGURCAIXA ADESLAS, S.A. Y VIDACAIXA, S.A., Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982, de 26 de mayo" cuyo objeto es la contratación de pólizas de vida y accidentes de los corporativos, así como el personal al servicio del Ayuntamiento de Bilbao.

La duración de la UTE es de 6 años, comenzando sus operaciones el 1 de enero de 2012 y tiene su domicilio fiscal en Barcelona, calle Juan Gris, número 20-26, Torre Norte del Complejo "Torres Cerdá", piso 3º. Los constituyentes establecen que las actividades comunes se financien con cargo al fondo operativo común, constituido por ellos con una aportación inicial de 123 miles de euros, satisfechos por ambas partes por mitad. Asimismo, las empresas miembro participan en partes iguales en la distribución de resultados y en los ingresos o gastos de la UTE, siendo responsables solidaria e ilimitadamente frente a terceros por los actos y operaciones realizados por la UTE en beneficio común.

El activo del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la UTE presentan a 31 de diciembre de 2019 un saldo inferior a mil euros.

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**8. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN**

El detalle de las entidades valoradas por el método de participación se adjunta en el Anexo I.

A continuación se presenta el movimiento producido durante el ejercicio 2019 para aquellas participaciones en el capital de sociedades no cotizadas en que las que el Grupo tiene influencia significativa:

| Sociedad   | Miles de euros       |   |  |                      | Saldos<br>31.12.2019 |
|--|----------------------|---|--|----------------------|----------------------|
|  | Saldos<br>31.12.2018 | Entradas y salidas<br>perímetro consolidación | Incrementos por<br>resultado del ejercicio | Otras<br>Variaciones |                      |
| Grupo SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros | 947.390              | -   | 49.091                                     | -                    | 996.481              |
| <b>Total bruto</b>                                     | <b>947.390</b>       | <b>-</b>                                      | <b>49.091</b>                              | <b>-</b>             | <b>996.481</b>       |
| Pérdidas por deterioro                                 | -                    | -   | -  | -                    | -                    |
| <b>Total neto</b>                                      | <b>947.390</b>       | <b>-</b>                                      | <b>49.091</b>                              | <b>-</b>             | <b>996.481</b>       |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**9. INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS**

## 9.a) Inmovilizado material

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de estos epígrafes y sub-epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente (en miles de euros):

|  | Inmuebles de uso propio | Mobiliario y otras instalaciones | Equipos para el proceso de datos | Otro inmovilizado material | Total          |
|--|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Coste a 31 de diciembre de 2018</b>               | <b>17.839</b>           | <b>9.489</b>                     | <b>2.771</b>                     | -                          | <b>30.099</b>  |
| <b>Amortización Acumulada a 1 de enero de 2019</b>   | <b>(2.300)</b>          | <b>(4.379)</b>                   | <b>(2.075)</b>                   | -                          | <b>(8.754)</b> |
| <b>Pérdidas por deterioro</b>                        | -                       | <b>(409)</b>                     | -                                | -                          | <b>(409)</b>   |
| <b>Valor Neto Contable a 1 enero de 2019</b>         | <b>15.539</b>           | <b>4.701</b>                     | <b>696</b>                       | -                          | <b>20.936</b>  |
| Inversiones o Adiciones                              | -                       | 1.118                            | 260                              | -                          | <b>1.378</b>   |
| Reclasificaciones y traspasos                        | -                       | -                                | -                                | -                          | -              |
| Ventas y Retiros                                     | -                       | (333)                            | -                                | -                          | <b>(333)</b>   |
| Amortización del ejercicio                           | (277)                   | (932)                            | (327)                            | -                          | <b>(1.536)</b> |
| Reclasificaciones y traspasos de la Amortización     | -                       | -                                | -                                | -                          | -              |
| Retiros de la Amortización                           | -                       | 333                              | -                                | -                          | <b>333</b>     |
| Pérdidas / Aplicaciones por deterioro                | -                       | -                                | -                                | -                          | -              |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2019</b> | <b>15.262</b>           | <b>4.887</b>                     | <b>629</b>                       | -                          | <b>20.778</b>  |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

A continuación se detalla la composición del valor neto contable a 31 de diciembre de 2019 en miles de euros:

|   | Inmuebles de uso propio | Mobiliario y otras instalaciones | Equipos para el proceso de datos | Otro inmovilizado material | Total          |
|---|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Coste a 31 de diciembre de 2019</b>                  | <b>17.839</b>           | <b>10.274</b>                    | <b>3.031</b>                     | -                          | <b>31.144</b>  |
| <b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2019</b> | <b>(2.577)</b>          | <b>(4.978)</b>                   | <b>(2.402)</b>                   | -                          | <b>(9.957)</b> |
| <b>Pérdidas por deterioro</b>                           | -                       | <b>(409)</b>                     | -                                | -                          | <b>(409)</b>   |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2019</b>    | <b>15.262</b>           | <b>4.887</b>                     | <b>629</b>                       | -                          | <b>20.778</b>  |

El movimiento y el detalle correspondiente al ejercicio 2018 son los siguientes (en miles de euros):

|  | Inmuebles de uso propio | Mobiliario y otras instalaciones | Equipos para el proceso de datos | Otro inmovilizado material | Total          |
|--|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Coste a 31 de diciembre de 2017</b>               | <b>17.839</b>           | <b>9.274</b>                     | <b>2.694</b>                     | -                          | <b>29.807</b>  |
| <b>Amortización Acumulada a 1 de enero de 2018</b>   | <b>(2.030)</b>          | <b>(3.439)</b>                   | <b>(1.744)</b>                   | -                          | <b>(7.213)</b> |
| <b>Pérdidas por deterioro</b>                        | <b>(447)</b>            | -                                | -                                | -                          | <b>(447)</b>   |
| <b>Valor Neto Contable a 1 enero de 2018</b>         | <b>15.362</b>           | <b>5.835</b>                     | <b>950</b>                       | -                          | <b>22.147</b>  |
| Inversiones o Adiciones                              | -                       | 215                              | 104                              | -                          | 319            |
| Reclasificaciones y traspasos                        | -                       | -                                | -                                | -                          | -              |
| Ventas y Retiros                                     | -                       | -                                | (27)                             | -                          | (27)           |
| Amortización del ejercicio                           | (270)                   | (940)                            | (335)                            | -                          | (1.545)        |
| Reclasificaciones y traspasos de la Amortización     | -                       | -                                | -                                | -                          | -              |
| Retiros de la Amortización                           | -                       | -                                | 4                                | -                          | 4              |
| Pérdidas / Aplicaciones por deterioro                | 447                     | (409)                            | -                                | -                          | 38             |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2018</b> | <b>15.539</b>           | <b>4.701</b>                     | <b>696</b>                       | -                          | <b>20.936</b>  |



## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

|   | Inmuebles de uso propio | Mobiliario y otras instalaciones | Equipos para el proceso de datos | Otro inmovilizado material | Total          |
|---|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Coste a 31 de diciembre de 2018</b>                  | <b>17.839</b>           | <b>9.489</b>                     | <b>2.771</b>                     | -                          | <b>30.099</b>  |
| <b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2018</b> | <b>(2.300)</b>          | <b>(4.379)</b>                   | <b>(2.075)</b>                   | -                          | <b>(8.754)</b> |
| <b>Pérdidas por deterioro</b>                           | -                       | <b>(409)</b>                     | -                                | -                          | <b>(409)</b>   |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2018</b>    | <b>15.539</b>           | <b>4.701</b>                     | <b>696</b>                       | -                          | <b>20.936</b>  |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo dispone de la plena titularidad sobre los inmuebles de uso propio. Asimismo, el Grupo no tiene compromiso alguno para adquirir nuevos inmuebles. Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, todos los elementos del inmovilizado material del Grupo están afectos directamente a la explotación.

Con fecha 29 de junio de 2010 la Sociedad dominante adquirió un inmueble

por importe de 17.839 miles de euros a la Sociedad Anaemba, S.A., por 32 fincas ubicadas en la calle Juan Gris, 2 - 8 de Barcelona, Edificio "Torre Sur". Dichas propiedades están sujetas a una hipoteca, subrogada con Banif, S.A. con fecha de vencimiento 17 de junio de 2019 (ver Nota 13).

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2019 de los inmuebles usados por el Grupo se resume a continuación (en miles de euros):

|                         | Segmento No Vida | Valor de mercado a 31.12.2019 |                            | Total  |
|-------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|--------|
|                         |                  | Segmento Vida                 | Segmento otras actividades |        |
| Inmuebles de uso propio | -                | 18.657                        | -                          | 18.657 |

Durante el ejercicio 2018 el Grupo registró una reversión del deterioro por los inmuebles y terrenos incluidos en los epígrafes del inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias de 574 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 2.719 miles de euros (948 miles de euros a finales del ejercicio 2018).

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**9.b) Inversiones inmobiliarias**

El desglose y movimiento de este epígrafe del balance consolidado es el siguiente (en miles de euros):

Ejercicio 2019:

|   | Inversiones<br>inmobiliarias<br>uso terceros |
|---|--|
| <b>Coste a 31 de diciembre de 2018</b>                  | <b>802</b>                                   |
| <b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2018</b> | (35)   |
| <b>Pérdidas por deterioro</b>                           | (21)   |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2018</b>    | <b>746</b>                                   |
| Inversiones o Adiciones                                 | -  |
| Cambios del método de consolidación                     | -  |
| Reclasificaciones y traspasos                           | -  |
| Ventas y Retiros  | -  |
| Amortización del ejercicio                              | (3)  |
| Cambios del método de consolidación                     | -  |
| Reclasificaciones y traspasos de la Amortización        | -  |
| Retiros de la Amortización                              | -  |
| Reversión pérdidas por deterioro                        | -  |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2019</b>    | <b>743</b>                                   |

| Detalle del Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2019 | Inversiones<br>inmobiliarias<br>uso terceros |
|---|--|
| <b>Coste a 31 de diciembre de 2019</b>                    | <b>802</b>                                   |
| Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2019          | (39)   |
| Pérdidas por deterioro                                    | (20)   |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2019</b>      | <b>743</b>                                   |

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Ejercicio 2018:

|   | Inversiones<br>inmobiliarias<br>uso terceros |
|---|--|
| <b>Coste a 31 de diciembre de 2017</b>                  | <b>802</b>                                   |
| <b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2017</b> | (32)   |
| <b>Pérdidas por deterioro</b>                           | (148)  |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2017</b>    | <b>622</b>                                   |
| Inversiones o Adiciones                                 | -  |
| Cambios del método de consolidación                     | -  |
| Reclasificaciones y traspasos                           | -  |
| Ventas y Retiros  | -  |
| Amortización del ejercicio                              | (3)  |
| Cambios del método de consolidación                     | -  |
| Reclasificaciones y traspasos de la Amortización        | -  |
| Retiros de la Amortización                              | -  |
| Reversión pérdidas por deterioro                        | 127  |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2018</b>    | <b>746</b>                                   |

| Detalle del Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2018 | Inversiones<br>inmobiliarias<br>uso terceros |
|---|--|
| <b>Coste a 31 de diciembre de 2018</b>                    | <b>802</b>                                   |
| Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2018          | (35)   |
| Pérdidas por deterioro                                    | (21)   |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2018</b>      | <b>746</b>                                   |

El Grupo dispone de la plena titularidad sobre los mismos y no dispone de compromisos adicionales para la adquisición de nuevos activos materiales.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 no existía ningún tipo de restricciones para la realización de nuevas inversiones inmobiliarias ni para el cobro de los ingresos derivados de las mismas ni tampoco en relación con los recursos obtenidos de una posible enajenación.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2019 de las inversiones inmobiliarias se resume a continuación (en miles de euros):

|   | Valor de mercado a 31.12.2019 |                  |                               | Total |
|---|-------------------------------|------------------|-------------------------------|-------|
|   | Segmento<br>No Vida           | Segmento<br>Vida | Segmento<br>otras actividades |       |
| Inversiones inmobiliarias<br>uso terceros | -                             | 2.402            | -                             | 2.402 |

A cierre del ejercicio no evidenciaba ningún saneamiento adicional que pusiera en evidencia el valor de mercado de las inversiones inmobiliarias.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**10. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El movimiento que se ha producido en este epígrafe durante los ejercicios 2019 y 2018 se adjunta en los Anexos II y III, respectivamente.

El desglose de los Fondos de Comercio y Activos intangibles, en función de las sociedades que lo originan y su naturaleza, es el siguiente:

| Fondo de Comercio                               | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
| la Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U. | 3.408          | 3.408          |
| Valor participación de Fortis                   | 330.929        | 330.929        |
| Entidades Aseguradoras de Banca Cívica          | 249.240        | 249.240        |
|   | <b>583.577</b> | <b>583.577</b> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el fondo de comercio del Grupo asciende a 583.577 miles de euros y ha sido generado por las operaciones siguientes:

- Fusión por absorción de "la Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U." (anteriormente denominada Morgan Stanley Gestión Pensiones, E.G.F.P, S.A.U), llevada a cabo por Vida-Caixa, S.A.U. durante el ejercicio 2008. El registro de los activos y pasivos procedentes de la mencionada fusión pusieron de manifiesto un fondo de comercio de 3.408 miles de euros.

- Fusión por absorción de VidaCaixa Grupo durante el ejercicio 2013. El registro de los activos y pasivos procedentes de la mencionada fusión pusieron de manifiesto un fondo de comercio de 330.929 miles de euros asociado a la participación en Vida-Caixa, S.A.U. Dicho fondo de comercio tuvo su origen en el ejercicio 2008 cuando CaixaBank (anteriormente Criteria CaixaCorp, S.A.) adquirió a Fortis la participación que ésta ostentaba en Vida-Caixa, S.A.U.

- Adquisición y posterior fusión durante el ejercicio 2013 de las sociedades Banca Cívica Vida y Pensiones, CajaSol Vida y Pensiones y CajaCanarias Vida y Pensiones que generó un fondo de comercio de 245.611 miles de euros. De acuerdo con la normativa, el Grupo dispuso de un periodo de 12 meses a partir de la fecha de adquisición de las mencionadas Sociedades para ajustar el valor razonable de la combinación de negocios. Durante el ejercicio 2014, el Grupo reajustó el valor del fondo de comercio quedando registrado a 31 de diciembre de 2014 por importe de 249.240 miles de euros.

El fondo de comercio surgido en estas operaciones se ha adscrito a la unidad generadora de efectivo (en adelante UGE) del Negocio Asegurador de Vida y Pensiones de la Sociedad dominante y refleja la forma en la que la Dirección monitoriza en una sola UGE el negocio de la entidad.

Con periodicidad mínima anual, la Sociedad dominante realiza un test de deterioro de la UGE en su conjunto. La valoración de la UGE realizada por la Sociedad dominante está basada en el modelo DDM (Dividend Discount Model) considerando el capital regulatorio mínimo. Dicho modelo, ampliamente aceptado por la comunidad económica, se basa en la proyección de dividendos esperados por la Sociedad dominante para los próximos ejercicios. Para ello se han realizado proyecciones a 4 años, basadas en los planes operativos de

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

la Sociedad dominante, y para el negocio de ahorro se han tenido en cuenta los flujos hasta vencimiento. Para determinar el valor residual a partir de las proyecciones se ha tomado una tasa de crecimiento del 2%, basada en estimaciones de las variables macroeconómicas más relevantes aplicadas a la actividad de la Sociedad dominante. Asimismo, se contempla una tasa de descuento aplicada en las proyecciones del 8,68%, calculada sobre el tipo de interés del bono soberano alemán a 10 años, más una prima de riesgo del país asociado. Las tasas de caída de la cartera proyectada, están basadas en estudios internos de la experiencia real de la Sociedad dominante.

De forma complementaria al escenario central, se han calculado variaciones posibles en las principales hipótesis del modelo y realizado un análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas, (incrementando y decrementando la tasa de crecimiento y la tasa de descuento en 100 puntos básicos). Al 31 de diciembre de 2019 ningún cambio razonablemente posible en las hipótesis clave de la proyección de ingresos y gastos, supondría que el importe en libros excediera su valor razonable.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

El detalle del Otro inmovilizado intangible por origen es el siguiente:

| Activos Intangibles                                   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
| Aplicaciones informáticas y otros activos intangibles | 49.104         | 27.324         |
| la Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U        | 290            | 870            |
| Valor participación de Fortis                         | -              | -              |
| Banca Cívica Vida y Pensiones                         | 20.421         | 27.847         |
| CajaSol Vida y Pensiones                              | 4.521          | 5.912          |
| CajaCanarias Vida y Pensiones                         | 2.785          | 3.642          |
| Caja Guadalajara                                      | 365            | 455            |
| Fondos Banco Valencia                                 | 681            | 845            |
| Barclays Vida y Pensiones – Fondos de Pensiones       | 5.224          | 6.034          |
| Barclays Vida y Pensiones – Cartera de Riesgo         | 8.756          | 10.037         |
| Fondos Mediterráneo Vida                              | 311            | -              |
| BPI Vida  | 9.806          | 12.627         |
| Gastos de adquisición                                 | 68.751         | 61.713         |
| Derechos de uso por arrendamientos (Nota 2.d)         | 3.385          | -              |
| <b>Otros Activos Intangibles</b>                      | <b>174.400</b> | <b>157.306</b> |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Los activos intangibles registrados como consecuencia de combinaciones de negocios corresponden, básicamente, a:

- Activos intangibles asociados a la adquisición durante el ejercicio 2013 de Banca Cívica Vida y Pensiones, CajaSol Vida y Pensiones y CajaCanarias Vida y Pensiones por importe inicial de 72.401, 14.876 y 9.424 miles de euros respectivamente y calculados en base a la mejor estimación de los flujos de caja esperados, asumiendo una tasa de crecimiento constante del 2% y descontado a una tasa del 8,62%, calculada sobre el tipo de interés del bono español a 10 años, más una prima de riesgo asociada al negocio asegurador. De acuerdo con la norma NIIF 3, la Sociedad dominante dispuso de un periodo de 12 meses a partir de la fecha de adquisición de las mencionadas sociedades para ajustar el valor razonable de la combinación de negocios. Durante el ejercicio 2014, la Sociedad dominante reajustó el valor inicial de los activos intangibles, fijando el mismo en 72.401, 13.911 y 8.570 miles de euros respectivamente. El valor neto contable de los mismos a 31 de diciembre de 2019 asciende a 20.421, 4.521 y 2.785 miles de euros respectivamente. En la valoración anual de dichos intangibles, la Sociedad dominante ha proyectado sus flujos de caja esperados hasta vencimiento. De forma complementaria a las hipótesis utilizadas en el modelo de valoración, la Sociedad dominante ha realizado un análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas sin que de ello se hayan derivado desviaciones significativas que pusieran de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones en el ejercicio. La dotación a la amortización asociada a dichos intangibles durante el ejercicio 2019 asciende a 9.674 miles de euros a 31 de diciembre de 2019. La vida útil residual de los citados intangibles es de 3 años.

- Activos intangibles asociados a la fusión por absorción durante el 2013 de VidaCaixa Grupo, cuyos activos y pasivos procedentes de la mencionada fusión se registraron reflejando los valores en libros consolidados del Grupo "la Caixa", poniendo de manifiesto un activo intangible neto inicial de 90.951 miles de euros, asociado al valor contable consolidado de la participación de Vida-Caixa, S.A.U. que VidaCaixa Grupo ostentaba. La vida útil del citado intangible es de 10 años. A fecha de la mencionada fusión por absorción la vida útil pendiente era de 5 años. El citado activo intangible está totalmente amortizado al cierre de los ejercicios 2019 y 2018.

- Activo intangible asociado a la fusión por absorción de "la Caixa Gestión de Patrimonios, E.G.F.P., S.A.U." (anteriormente denominada Morgan Standly Gestión Pensiones, E.G.F.P., S.A.U), llevada a cabo por Vida-Caixa, S.A.U. durante el ejercicio 2008. Derivado de ello identificó un activo intangible por valor de 6.953 miles de euros. La dotación a la amortización del activo durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 580 miles de euros, registrado en el epígrafe "Otros Gastos" de la Cuenta No Técnica. La vida útil del citado intangible es de 12 años y la vida residual a 31 de diciembre de 2019 es de 0,5 años.

- Con fecha 29 de enero de 2014 la Sociedad dominante registró la cesión parcial de cartera a través de la cual la entidad Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER) cedió a Vida-Caixa, S.A.U. (como sucesora universal de CajaSol Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.) la totalidad de los seguros de vida riesgo existentes a la fecha de cesión de cartera, a excepción de los seguros colectivos que instrumentan compromisos por pensiones, suscritos por la cedente con la mediación del operador de banca seguros de Caja Guadalajara. Fruto de ello la Sociedad dominante registró como inmovilizado intangible el importe

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

procedente de dicho acuerdo por 894 miles de euros. La dotación a la amortización del activo durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 90 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años y la vida residual a 31 de diciembre de 2019 es de 4 años.

- En febrero de 2014 Vida-Caixa, S.A.U. procedió a integrar los planes de pensiones recogidos en el "Acuerdo de movilización de Planes de pensiones entre Bankia Mediación, Operador de Bancaseguros Vinculado S.A.U.; CaixaBank, S.A.; Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros y Aseguradora Valenciana de Seguros y Reaseguros, S.A.". Fruto de ello, la Sociedad dominante registró como inmovilizado intangible el importe de dicho acuerdo por 1.635 miles de euros. La amortización del activo durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 164 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años y la vida residual a 31 de diciembre de 2019 es de 4 años.

- Con fecha 10 de junio de 2016, VidaCaixa procedió a integrar los planes de pensiones de Barclays Vida y Pensiones S.A.U. fruto del acuerdo firmado entre ambas sociedades durante el ejercicio 2015. Como consecuencia de ello, la Sociedad dominante registró como inmovilizado intangible el importe de dicho acuerdo por 8.111 miles de euros. La dotación a la amortización del activo durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 810 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años y la vida residual a 31 de diciembre de 2019 es de 6,5 años.

- Con fecha 31 de octubre de 2016 la Sociedad dominante registró la parte de la cesión de cartera de Barclays Vida y Pensiones Compañía de Seguros S.A.U. relacionada con sus productos de riesgo de acuerdo con el Acuerdo Marco firmado entre ambas Sociedades durante el ejercicio 2015. Fruto de ello la

Sociedad dominante registró como inmovilizado intangible 13.011 miles de euros. Posteriormente, con fecha 30 de diciembre de 2016 se procedió a la cesión a CNP Partners de Seguros y Reaseguros S.A. de una parte de la cartera adquirida a 31 de octubre de 2016. En concreto se procedió a la cesión de la cartera de "Barclaycard" y a la cesión de la cartera de "Caja Rural" por un importe total de 194 miles de euros. Dada la cercanía en fechas de ambas operaciones se ha descontado del intangible inicialmente estimado el importe cobrado de la cesión de cartera a CNP no registrándose VidaCaixa ningún beneficio ni pérdida por la mencionada operación. Por lo tanto el importe bruto finalmente activado por la parte de riesgo de la cesión de cartera de Barclays Vida y Pensiones Compañía de Seguros, S.A.U. ascendió a 12.817 miles de euros. La dotación a la amortización del activo durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 1.281 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años y la vida residual al 31 de diciembre de 2019 es de 7 años.

- Con fecha 30 de julio de 2019, la Sociedad dominante ha procedido a integrar tres planes de pensiones de Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros. Fruto del acuerdo firmado entre ambas Sociedades durante el ejercicio 2019, VidaCaixa pasa a ser la Sociedad Gestora de dichos planes. Durante el mes de julio de 2019 se realizó un primer pago a cuenta de la operación por 160 miles de euros y en el mes de noviembre de 2019, una vez cumplidas las condiciones suspensivas de la operación se pagó el importe restante hasta los 319 miles de euros. La dotación a la amortización del activo durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 8 miles de euros. La vida útil del citado activo intangible es de 10 años y la vida residual a 31 de diciembre es de 9,75 años.



**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- Con fecha 29 de diciembre de 2017 la Sociedad dominante adquirió el 100% de la participación de BPI Vida. Derivado de ello, se identificó un activo intangible total de 15.449 miles de euros, correspondientes a la cartera de clientes de fondos de pensiones por importe de 2.680 miles de euros con una vida útil de 10 años y una cartera de asegurados de la propia entidad por importe de 12.769 miles de euros con una vida útil de 5 años. La dotación a la amortización del activo correspondiente a la cartera de clientes de fondos de pensiones durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 268 miles de euros y su vida residual al 31 de diciembre de 2019 es de 8 años. La dotación a la amortización del activo correspondiente a la cartera de asegurados durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 2.554 miles de euros y su vida residual al 31 de diciembre de 2019 es de 3 años.

En concepto de concesión administrativa, procedente de la operación de la compra del Edificio Torre Sur, ubicado en la calle Juan Gris, 2-8 de Barcelona, se recogieron 1.221 miles de euros activados durante el ejercicio 2010. La Sociedad dominante amortiza dicho activo en el periodo de 50 años desde el inicio de la concesión. En el ejercicio 2012 la Sociedad dominante registró un deterioro por importe de 89 miles de euros y en el ejercicio 2014 se registró un deterioro adicional de 113 miles de euros, y durante el ejercicio 2016 se revirtió parte del deterioro quedando fijado el mismo en 135 miles de euros. Durante el ejercicio 2018, fruto de las nuevas tasaciones encargadas por la Sociedad dominante, se revirtió la totalidad del deterioro.

Dentro de los gastos de adquisición se incluyen los premios en metálico que abona directamente la Sociedad dominante, los depósitos a plazo fijo pagados por "CaixaBank" y los regalos en especie asumidos por PromoCaixa asociados a ciertas nuevas modalidades de planes de pensiones y a productos de seguro. El

Grupo activa el importe de dichos premios y los amortiza en un plazo máximo de 5 años, teniendo en cuenta las movilizaciones y las caídas de cartera.

Asimismo, se recogen en este epígrafe las aplicaciones informáticas, donde la Sociedad dominante registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador siempre que esté previsto su uso en varios ejercicios. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle (en miles de euros):

| Descripción               | Valor Contable 2019<br>(Bruto) | Valor Contable 2018<br>(Bruto) |
|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Aplicaciones informáticas | 3                              | -                              |
| <b>Total</b>              | <b>3</b>                       | <b>-</b>                       |

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**11. ARRENDAMIENTOS****11.1 El Grupo actúa como arrendador**

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 el principal contrato de arrendamiento que el Grupo tenía contratado en su posición de arrendador es, el siguiente:

- Arrendamiento de varias plazas de parking situadas en las plantas subterráneas del Edificio Torre Sur situado en la calle Juan Gris 2-8 de Barcelona. Los importes por rentas cobrados durante los ejercicios 2019 y 2018 ascendieron a 19 miles de euros en cada ejercicio.

**11.2 El Grupo actúa como arrendatario**

Tal y como se indica en las Notas 2.d) y 10 durante el ejercicio 2019 el Grupo se ha adaptado a la NIF 16 cuya entrada en vigor fue el 1 de enero de 2019.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 los principales contratos de arrendamiento que la Sociedad dominante tenía contratado en su posición de arrendatario son, los siguientes:

- Arrendamiento de la 3ª planta de la oficina sita en paseo de Recoletos 37-41 de Madrid. Los importes por rentas pagados durante los ejercicios 2019 y 2018 ascendieron a 348 miles de euros y 520 miles de euros respectivamente. Dicho contrato fue cancelado a finales del mes de julio de 2019. A partir del mes de agosto de 2019 la Sociedad formalizó un nuevo contrato de arrendamiento correspondiente con la 1ª planta de la oficina sita en Paseo de la Castellana 51 de Madrid. Los importes por rentas pagados durante el ejercicio 2019 por dichas oficinas han ascendido a 228 miles de euros.

Adicionalmente, fruto de la adquisición de BPI Vida, el Grupo a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 tiene contratado en posición de arrendatario el siguiente contrato de arrendamiento operativo:

- BPI Vida es arrendatario principalmente de las oficinas sitas en Rua Braamcamp, 11- 6ª planta de Lisboa. Dicho arrendamiento tiene carácter perpetuo. Los importes por rentas pagados durante los ejercicios 2019 y 2018 han ascendido a 225 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 (en miles de euros):

| Arrendamientos Operativos<br>Cuotas mínimas | Miles de euros |            |
|---|----------------|------------|
|   | 2019           | 2018       |
| Menos de 1 año                              | 72             | 170        |
| Entre 1 y 5 años                            | 2.085          | 64         |
| Más de 5 años                               | -              | -          |
| <b>Total</b>                                | <b>2.157</b>   | <b>234</b> |

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidos respectivamente como gasto e ingreso durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

|                         | Miles de euros |            |
|-------------------------|----------------|------------|
|                         | 2019           | 2018       |
| Pagos por arrendamiento | 811            | 632        |
| (Cuotas de subarriendo) | -              | -          |
| <b>Total</b>            | <b>811</b>     | <b>632</b> |

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****12. SITUACIÓN FISCAL**

El impuesto sobre beneficios se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, el cual no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

**a) Régimen de consolidación fiscal**

Las Sociedades del Grupo y sus sociedades dependientes, excepto BPI Vida, se encuentran en régimen de consolidación fiscal dentro del Grupo fiscal de CaixaBank, por lo que los saldos a liquidar por dichos conceptos se encuentran registrados en Deudas con Empresas del Grupo del epígrafe "Débitos y partidas a pagar" del balance adjunto.

La entidad BPI Vida, está sujeta al régimen fiscal correspondiente al Código Tributario del impuesto sobre el Rendimiento de las Personas Colectivas (IRC), siendo el tipo impositivo aplicable el 21% más la derrama municipal y la derrama del Estado.

Desde el 1 de enero de 2008 hasta el ejercicio 2012, previa autorización de la Agencia Tributaria, las sociedades consolidadas tributan por el Impuesto de Sociedades en el Régimen de Consolidación Fiscal conjuntamente con "la Caixa" y con el resto de sociedades que, de acuerdo con las normas vigentes en cada ejercicio, integren su grupo de consolidación fiscal. A partir del ejercicio 2013 la Sociedad dominante del grupo fiscal ha pasado a ser CaixaBank, S.A. Los beneficios determinados conforme a la legislación fiscal para este grupo consolidado fiscal se encuentran sujetos a un tipo de gravamen del 30% sobre la base imponible en el ejercicio 2019 (Ver Nota 3.g).

**b) Activos y pasivos por impuesto corriente**

Los activos y pasivos por impuesto corriente consisten en los créditos y deudas fiscales que se esperan compensar en el momento de la liquidación del impuesto de sociedades con la Hacienda Pública. Dado que el Grupo tributa bajo régimen de consolidación fiscal, a 31 de diciembre de 2019 y 2018 no presenta activos y pasivos por impuesto corriente, a excepción de los derivados por la operativa de BPI Vida.

**c) Activos y pasivos por impuesto diferido**

El Grupo dispone al 31 de diciembre de 2019 de activos y pasivos por impuesto diferido por importe de 214.834 y 263.286 miles de euros respectivamente, 238.490 y 256.942 miles de euros a 31 de diciembre de 2018, registrados bajo los subepígrafes de 'Activos por impuesto diferido' y 'Pasivos por impuesto diferido'.

Los impuestos diferidos que son abonados o cargados directamente en el estado de ingresos y gastos reconocidos (básicamente, los ajustes de valoración derivados de los instrumentos financieros clasificados en la cartera 'disponible para la venta' y las diferencias de cambio) han sido registrados a través de dicho estado sin tener efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019.

**d) Impuestos repercutidos en el patrimonio neto e impuestos diferidos**

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

El detalle de los impuestos es el siguiente:

| Activos por impuesto diferido                                | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
| Ventas por renta variable                                    | -              | -              |
| Deducciones pendientes de aplicar                            | 178.442        | 191.548        |
| Minusvalías de activos financieros disponibles para la venta | 8.836          | 13.197         |
| Homogeneizaciones provisiones técnicas                       | 12.472         | 13.705         |
| Otros  | 15.084         | 20.040         |
| <b>Total</b>   | <b>214.834</b> | <b>238.490</b> |

Como principales importes dentro del saldo de deducciones pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2019 se incluyen 65.839 miles de euros correspondientes a deducciones por reinversión derivadas del Earn-out de la venta de SecurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, 18.271 miles de euros procedentes de deducciones por doble imposición interna de las plusvalías obtenidas en su día por CaixaVida por venta de acciones realizadas en 2007, 79.066 miles de euros correspondientes a deducciones por doble imposición interna por los dividendos de SecurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros y 13.946 miles de euros correspondientes a bases imponibles negativas.

Los activos por impuesto diferido han sido registrados en el balance por considerar los Administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la misma, es probable que dichos activos sean recuperados.

| Pasivos por impuesto diferido                               | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
| Pasivo amortización activo intangible                       | 12.851         | 13.842         |
| Homogeneizaciones provisiones técnicas                      | 217.678        | 217.678        |
| Ventas valores de renta variable                            | -              | -              |
| Plusvalías de activos financieros disponibles para la venta | 19.443         | 10.754         |
| Otros   | 13.314         | 14.668         |
| <b>Total</b>  | <b>263.286</b> | <b>256.942</b> |

El impuesto diferido asociado a homogeneizaciones de provisiones técnicas se encuentra vinculado en el ejercicio 2019 a los ajustes de homogeneización valorativa surgida del resultado del Test de Suficiencia de Pasivos en las provisiones Técnicas.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

e) Conciliación de los resultados contable y gasto por impuesto sobre sociedades

El detalle del gasto por Impuesto de sociedades reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

|  | Miles de euros                   |                                  |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
|  | 2019<br>Grupo Fiscal "CaixaBank" | 2018<br>Grupo Fiscal "CaixaBank" |
| <b>Base imponible previa en base local antes de impuestos</b>                                | <b>932.980</b>                   | <b>782.334</b>                   |
| Ajustes de consolidación y aplicación NIIF   | 1.039                            | (398)                            |
| Impacto diferencias permanentes  | (193.172)                        | (164.111)                        |
| <b>Base Imponible del Grupo</b>  | <b>740.847</b>                   | <b>617.825</b>                   |
| <b>Cuota íntegra (30%)</b>   | <b>222.254</b>                   | <b>185.347</b>                   |
| Deducciones  | (4.787)                          | (2.104)                          |
| Otros  | (1.884)                          | 1.435                            |
| <b>Cuota líquida</b>   | <b>215.583</b>                   | <b>184.678</b>                   |
| Reversión impuesto diferido  | -                                | -                                |
| <b>Total gasto por impuesto reconocido Grupo Fiscal "CaixaBank"</b>                          | <b>215.583</b>                   | <b>184.678</b>                   |
|  | <b>BPI Vida</b>                  | <b>BPI Vida</b>                  |
| <b>Total gasto por impuesto reconocido BPI Vida</b>  | <b>649</b>                       | <b>2.383</b>                     |
| <b>Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas</b> | <b>216.232</b>                   | <b>187.061</b>                   |

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****f) Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

Según establece la legislación vigente las liquidaciones tributarias no pueden considerarse firmes hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por tanto, el Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le resultan de aplicación.

En fecha 3 de julio de 2018 fue notificada a la sociedad dominante del grupo de consolidación fiscal (CaixaBank, S.A.) del que forma parte VidaCaixa la comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación del grupo, como sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades, por los ejercicios 2013 a 2015.

Con fecha 18 de diciembre de 2018 se notificó a VidaCaixa el inicio de actuaciones de comprobación e inspección sobre el Impuesto sobre Sociedades para los referidos ejercicios, quedando limitado el alcance de tales actuaciones a la verificación del tratamiento dado por la Sociedad dominante a los activos intangibles derivados de la adquisición de la sociedad "La Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U. (anteriormente Morgan Stanley Gestión Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.).

Con fecha 3 de abril de 2019 se procedió a la firma en disconformidad de la diligencia de consolidación de la mencionada inspección, no esperándose, en cualquier caso que se deriven impactos significativos de la misma.

Durante el ejercicio 2017 finalizaron las actuaciones de comprobación de los ejercicios 2010 a 2012, del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad

dominante. Las actas firmadas en disconformidad por el Grupo fiscal, correspondientes al impuesto sobre sociedades, se encuentran pendientes de resolución, no esperándose ningún impacto significativo para el Grupo VidaCaixa. La disconformidad se ciñe al tratamiento contable dado por la Sociedad dominante a los activos intangibles derivados de la adquisición de la sociedad "La Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U."

Con fecha 16 de mayo de 2011, se inició una actuación de comprobación, dentro de las actuaciones desarrolladas por la Inspección de Hacienda en relación al grupo fiscal "la Caixa", para verificar el cumplimiento de obligaciones y deberes tributarios de Vida-Caixa, S.A.U. de los ejercicios 2008 a 2009. Se revisaron las liquidaciones correspondientes al Impuesto sobre Sociedades, finalizando las actuaciones con una Diligencia que se incorporó a las actas del Grupo suscritas en disconformidad y pendientes de resolución por parte del Tribunal Económico Administrativo Central con un impacto no significativo. El motivo de la disconformidad se limita igualmente al asunto comentado en los párrafos anteriores.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los correspondientes impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**13. DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR**

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran los pasivos financieros del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente (en miles de euros):

| Débitos y partidas a pagar                           | Cartera Débitos y partidas a pagar |                |
|--|------------------------------------|----------------|
|  | Miles de euros                     |                |
|  | 31.12.2019                         | 31.12.2018     |
| Pasivos subordinados                                 | -                                  | -              |
| Depósitos recibidos por reaseguro cedido             | 1.350                              | 1.376          |
| Deudas por operaciones de seguro y coaseguro         | 30.339                             | 32.527         |
| Deudas por operaciones de reaseguro                  | 5.178                              | 4.120          |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 9.a)           | -                                  | 277            |
| Deudas por operaciones de cesión temporal de activos | -                                  | 257.101        |
| Otras deudas   | 531.299                            | 368.843        |
| <b>Total</b>   | <b>568.166</b>                     | <b>664.244</b> |

**a) Deudas**

El detalle de las deudas derivadas de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otras deudas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
| <b>Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro:</b> |                |                |
| - Con asegurados   | 475            | 630            |
| - Con coaseguradores   | 1.750          | 1.198          |
| - Con mediadores   | 27.111         | 30.073         |
| - Preparatorias de contratos de seguro                       | 414            | 540            |
| - Deudas condicionadas                                       | 589            | 626            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>30.339</b>  | <b>33.067</b>  |
| <b>Deudas por operaciones de reaseguro</b>                   | <b>5.178</b>   | <b>4.120</b>   |
| <b>Otras Deudas</b>  | <b>531.299</b> | <b>368.843</b> |

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Dentro del subepígrafe 'Otras Deudas' quedan incluidas las siguientes partidas a 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

|                                      | Miles de euros |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
|                                      | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
| Deudas con empresas vinculadas       |                |                |
| Con 'la Caixa' por IS                | 217.021        | 183.275        |
| Resto deudas empresas del Grupo      | 172.951        | 29.491         |
| Deudas con Administraciones Públicas | 35.026         | 24.206         |
| Acreeedores diversos                 | 106.301        | 131.871        |
| <b>Total</b>                         | <b>531.299</b> | <b>368.843</b> |

A 31 de diciembre de 2019, el importe registrado en el epígrafe "Resto deudas empresas del grupo" incluye 141.000 miles de euros correspondientes al dividendo a cuenta pendiente de pago aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante celebrado con fecha 12 de diciembre de 2019.

*Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores*

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

|   | 2019<br>Días   | 2018<br>Días |
|---|----------------|--------------|
| Periodo medio de pago a proveedores     | 6,12           | 12,65        |
| Ratio de operaciones pagadas            | 6,11           | 12,66        |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 58,77          | 11,75        |
|   | Miles de euros |              |
| Total pagos realizados                  | 96.283         | 98.929       |
| Total pagos pendientes                  | 20             | 1.661        |

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Otras Deudas – Resto de otras deudas" del pasivo corriente del balance.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable al Grupo en el ejercicio 2019 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días.



**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****b) Deudas con entidades de crédito: Deudas por operaciones de cesión temporal de activos y préstamo de valores**

Durante el primer trimestre de 2016, la Sociedad dominante sustituyó la operativa de cesión de activos financieros con pacto de recompra mantenida con el Accionista Único, por un contrato de préstamos de valores con la misma contraparte. Dicho contrato, consiste en la prestación de valores por parte de la Sociedad dominante (prestamista) a CaixaBank (prestatario) a cambio de una comisión. El importe devengado por este concepto para los ejercicios 2019 y 2018 ha ascendido a 16.618 y 11.286 miles de euros respectivamente.

El préstamo de valores se ha formalizado a través de un contrato amparado por el Contrato Marco Europeo. En este contrato, quedan definidas las garantías reales por parte del prestatario a favor del prestamista, que consisten en titulizaciones descontables en el Banco Central Europeo. A 31 de diciembre de 2019 y 2018 las garantías reales mantenidas por dicho contrato ascendían a 7.653.963 y 7.794.014 miles de euros respectivamente.

A 31 de diciembre de 2019 el Grupo no tiene saldos por operaciones de adquisición y cesión de activos financieros con pacto de recompra. A cierre del ejercicio 2018 el importe por dichas operaciones ascendía a 257.101 miles de euros y se encontraban registrados en el epígrafe "Otras Deudas - Deudas por operaciones de cesión de activo-grupo". Las entradas y salidas derivadas de dicha operativa en el ejercicio 2019 han ascendido a 325.255 y 582.356 miles de euros, respectivamente (834.882 y 799.618 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2018).

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**14. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, atendiendo a la diferente naturaleza de las partidas que los integran, expresando su contravalor en miles de euros, son los siguientes:

| Saldos mantenidos en: | Efectivo y equivalentes de efectivo | Contravalor en miles de euros<br>31.12.2019              |   | Activos Financieros Disponibles para la Venta (*) |
|-----------------------|-------------------------------------|--|---|---|
|                       |                                     | Otros activos financieros con cambios en PyG - Unit Link | Otros activos financieros con cambios en PyG - PVI Inv. Flex. |   |
| Dólares USA           | 379.943                             | 1.423.752  | 2.076.436   | 80.737  |
| Libras esterlinas     | 633                                 | 70.185   | -   | 111.352   |
| Francos suizos        | 80                                  | 38.023   | -   | -   |
| Corona noruega        | 49                                  | 3.602  | -   | -   |
| Corona danesa         | 49                                  | 11.503   | -   | -   |
| Corona sueca          | 3.989                               | 47.089   | -   | -   |
| Yenes japoneses       | 100.259                             | 92.144   | 308.823   | 471   |
| <b>Total</b>          | <b>485.002</b>                      | <b>1.686.298</b>   | <b>2.385.259</b>  | <b>192.560</b>                                    |

(\*) Se trata de posiciones en divisa pasivas asociadas a los flujos de operaciones de permutas financieras

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

| Saldos mantenidos en: | Contravalor en miles de euros<br>31.12.2018 |   |  |  |
|-----------------------|---|---|--|--|
|                       | Efectivo y<br>equivalentes de<br>efectivo   | Otros activos<br>financieros con<br>cambios en<br>PyG - Unit Link | Otros activos<br>financieros<br>con cambios en<br>PyG - PVI Inv. Flex. | Activos<br>Financieros<br>Disponibles para<br>la Venta (*) |
| Dólares USA           | 5.676                                       | 88.140  | 39.021   | 107.267  |
| Libras esterlinas     | -   | 1.226   | -  | 58.430   |
| Francos suizos        | -   | 1.116   | -  | -  |
| Corona noruega        | -   | 164   | -  | -  |
| Corona danesa         | -   | 124   | -  | -  |
| Corona sueca          | -   | 450   | -  | -  |
| Yenes japoneses       | -   | 11.578  | 7.779  | 644  |
| <b>Total</b>          | <b>5.676</b>                                | <b>102.798</b>  | <b>46.800</b>  | <b>166.341</b>   |

(\*) Se trata de posiciones en divisa pasivas asociadas a los flujos de operaciones de permutas financieras

Los tipos de cambio utilizados en la conversión a euros de los saldos mantenidos en monedas extranjeras se corresponden con los publicados por una fuente externa de referencia a la fecha de cierre.

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**15. PROVISIONES TÉCNICAS**

El detalle de las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2019 y su movimiento respecto el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, se muestra a continuación junto con la participación del reaseguro en las mismas:

| Provisión  | Saldo a<br>31 de diciembre<br>de 2018 | Miles de euros                          |   | Saldo a<br>31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|---------------------------------------|---|---|---------------------------------------|
|  |                                       | Dotaciones<br>con cargo a<br>resultados | Aplicaciones<br>con abono a<br>resultados |                                       |
| <b>Provisiones técnicas:</b>   |                                       |   |   |                                       |
| Primas no consumidas y riesgos en curso                                | 3.561                                 | 3.434                                   | (3.561)                                   | 3.434                                 |
| Seguros de vida:   |                                       |   |   |                                       |
| - Relativas al seguro de vida (*)                                      | 54.956.696                            | 61.733.493                              | (53.361.702)                              | 63.328.487                            |
| - Relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores | 6.337.819                             | 6.025.533                               | (4.503.957)                               | 7.859.395                             |
| Prestaciones   | 671.417                               | 720.618                                 | (671.268)                                 | 720.767                               |
| Participación en beneficios y extornos                                 | 22.132                                | 38.931                                  | (21.977)                                  | 39.086                                |
| Otras provisiones técnicas   | 109                                   | -                                       | (49)                                      | 60                                    |
| <b>Total</b>   | <b>61.991.734</b>                     | <b>68.522.009</b>                       | <b>(58.562.514)</b>                       | <b>71.951.229</b>                     |

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, incluye 60.309 miles de euros correspondientes a provisiones para primas no consumidas para los productos con cobertura inferior al año.

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

| Provisión  | Saldo a<br>31 de diciembre<br>de 2018 | Miles de euros                          |   | Saldo a<br>31 de diciembre<br>de 2019 |
|--|---------------------------------------|---|---|---------------------------------------|
|  |                                       | Dotaciones<br>con cargo a<br>resultados | Aplicaciones<br>con abono a<br>resultados |                                       |
| <b>Participación del reaseguro<br/>en las provisiones técnicas (cedido):</b> |                                       |   |   |                                       |
| Provisiones para primas no consumidas  | (2.725)                               | (2.753)                                 | 2.725                                     | (2.753)                               |
| Provisión para seguros de vida   | (205.218)                             | (151.164)                               | 205.218                                   | (151.164)                             |
| Provisión para prestaciones  | (16.860)                              | (20.399)                                | 16.860                                    | (20.399)                              |
| Otras provisiones técnicas   | -                                     | -                                       | -   | -                                     |
| <b>Total</b>   | <b>(224.803)</b>                      | <b>(174.316)</b>                        | <b>224.803</b>                            | <b>(174.316)</b>                      |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

El movimiento de estas provisiones durante el ejercicio 2018 fue el siguiente:

| Provisión  | Saldos a<br>31 de diciembre<br>de 2017 | Miles de euros                          |   | Saldos a<br>31 de diciembre<br>de 2018 |
|--|--|---|---|--|
|  |  | Dotaciones<br>con cargo a<br>resultados | Aplicaciones<br>con abono a<br>resultados |  |
| <b>Provisiones técnicas:</b>   |  |   |   |  |
| Primas no consumidas y riesgos en curso                                  | 4.137                                  | 3.561                                   | (4.137)                                   | 3.561                                  |
| Seguros de vida:   |  |   |   |  |
| - Relativas al seguro de vida (*)  | 53.015.299                             | 53.197.749                              | (51.256.352)                              | 54.956.696                             |
| - Relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores   | 6.132.777                              | 4.446.394                               | (4.241.352)                               | 6.337.819                              |
| Prestaciones   | 573.029                                | 671.207                                 | (572.819)                                 | 671.417                                |
| Participación en beneficios y extornos                                   | 36.914                                 | 21.936                                  | (36.718)                                  | 22.132                                 |
| Otras provisiones técnicas   | 105                                    | 4                                       | -   | 109                                    |
| <b>Total</b>   | <b>59.762.261</b>                      | <b>58.340.851</b>                       | <b>(56.111.378)</b>                       | <b>61.991.734</b>                      |
| <b>Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (cedido):</b> |  |   |   |  |
| Provisiones para primas no consumidas                                    | (3.799)                                | (2.725)                                 | 3.799                                     | (2.725)                                |
| Provisión para seguros de vida   | (258.702)                              | (205.218)                               | 258.702                                   | (205.218)                              |
| Provisión para prestaciones  | (10.932)                               | (16.860)                                | 10.932                                    | (16.860)                               |
| Otras provisiones técnicas   | -                                      | -                                       | -   | -                                      |
| <b>Total</b>   | <b>(273.433)</b>                       | <b>(224.803)</b>                        | <b>273.433</b>                            | <b>(224.803)</b>                       |

(\*) Al 31 de diciembre de 2018, incluye 51.650 miles de euros correspondientes a provisiones para primas no consumidas para los productos con cobertura inferior al año.

## MEMORIA

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Hasta el 31 de diciembre del ejercicio 2016, la Sociedad dominante utilizó las tablas PERF-2000C para los contratos con bases técnicas que no cumplan el ROSSEAR, manteniendo las tablas de las bases técnicas para el resto. En el cierre del ejercicio 2017, la Sociedad sustituyó las tablas PERF-2000C por las tablas de experiencia propia derivadas del Modelo Interno Parcial de Longevidad y Mortalidad aprobado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (VC14). El efecto de dicho cambio supuso una dotación durante el ejercicio 2017 de 45 millones de euros. Durante el ejercicio 2018 se utilizó una nueva calibración del Modelo Interno Parcial de Longevidad y Mortalidad (VC16).

Atendiendo a la nota publicada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones a 31 de diciembre de 2019 la Sociedad dominante ha utilizado las tablas de mortalidad y supervivencia derivadas del Modelo Interno Parcial de Longevidad (VC17 aplicando unos recargos de seguridad de primer orden con un nivel de confianza del 80% - Rescates 2018).

Adicionalmente, el Grupo calcula determinadas provisiones matemáticas al tipo máximo establecido por la DGSFP (criterio establecido en el artículo 33.1 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados, en adelante ROSSP, que para el ejercicio 2019 fue de 0,98%, ver resolución del 2 de enero de 2019). A 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene una provisión complementaria por este concepto de 53 millones de euros por el efecto de dicho cálculo.

El Grupo realiza anualmente una prueba de adecuación de pasivos con el objetivo de identificar cualquier déficit de provisiones y realizar la correspondiente dotación.

La prueba de adecuación de pasivos consiste en evaluar los pasivos por contratos de seguros a partir de las estimaciones más actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos en relación con los activos afectos a su cobertura. Para ello se descuentan los flujos futuros estimados derivados de los contratos de seguros y los derivados de los activos financieros afectos a una curva de tipos de interés de activos de alta calidad crediticia. Para estimar los flujos de efectivo futuros derivados de los contratos de seguros se toma en consideración los rescates observados en la cartera de acuerdo con la media de los 3 últimos años para el producto Pensión 2000 y PPA y, a partir de la media observada de los últimos 5 años, para el resto de productos.

Adicionalmente, se realiza un análisis de sensibilidad respecto a la curva de descuento utilizada. Este análisis de sensibilidad consiste en introducir una caída del tipo de interés de 100, 150 y 200 puntos básicos de la curva de descuento utilizada, así como un incremento de 80, 100 y 200 puntos básicos.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

El detalle de las provisiones técnicas del negocio directo a 31 de diciembre de 2019 en función de los diferentes negocios que quedan incluidos dentro de los segmentos de vida y no vida es el siguiente:

| Provisión a 31 de diciembre de 2019                                    | Miles de euros                     |                   |                   |
|--|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|  | No Vida<br>Accidentes y enfermedad | Vida              | Total             |
| <b>Provisiones técnicas:</b>   |                                    |                   |                   |
| Primas no consumidas y riesgos en curso                                | 3.434                              | 60.309            | 63.743            |
| Provisión Matemática   | -                                  | 63.268.178        | 63.268.178        |
| Provisiones de seguro de vida en las que el riesgo lo asume el tomador | -                                  | 7.859.395         | 7.859.395         |
| Prestaciones   | 14.362                             | 706.405           | 720.767           |
| Participación en beneficios y extornos                                 | 1.052                              | 38.034            | 39.086            |
| Otras provisiones técnicas   | -                                  | 60                | 60                |
| <b>Total</b>   | <b>18.848</b>                      | <b>71.932.381</b> | <b>71.951.229</b> |

A continuación se detalla el desglose de las provisiones técnicas del negocio directo para el ejercicio 2018:

| Provisión a 31 de diciembre de 2018                                    | Miles de euros                     |                   |                   |
|--|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|  | No Vida<br>Accidentes y enfermedad | Vida              | Total             |
| <b>Provisiones técnicas:</b>   |                                    |                   |                   |
| Primas no consumidas y riesgos en curso                                | 3.561                              | 51.650            | 55.211            |
| Provisión Matemática   | -                                  | 54.905.046        | 54.905.046        |
| Provisiones de seguro de vida en las que el riesgo lo asume el tomador | -                                  | 6.337.819         | 6.337.819         |
| Prestaciones   | 17.477                             | 653.940           | 671.417           |
| Participación en beneficios y extornos                                 | 780                                | 21.352            | 22.132            |
| Otras provisiones técnicas   | -                                  | 109               | 109               |
| <b>Total</b>   | <b>21.818</b>                      | <b>61.969.916</b> | <b>61.991.734</b> |



## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Las plusvalías latentes de los activos financieros clasificados en la cartera de Disponibles para la Venta y que están asociados a los contratos de seguros mediante técnicas de inmunización financiera, se presentan aumentando el epígrafe de "Provisiones Técnicas":

|   | Miles de euros    |
|---|-------------------|
| <b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>   | <b>8.076.820</b>  |
| Movimiento neto por asignación de plusvalías latentes netas con cargo a patrimonio neto | 5.252.758         |
| <b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>  | <b>13.329.578</b> |

El movimiento experimentado en el ejercicio 2018 se detalla a continuación:

|   | Miles de euros   |
|---|------------------|
| <b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>   | <b>8.035.050</b> |
| Movimiento neto por asignación de plusvalías latentes netas con cargo a patrimonio neto | 41.770           |
| <b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>  | <b>8.076.820</b> |

El efecto del reaseguro en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

|   | Miles de euros  |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | Ejercicio 2019  | Ejercicio 2018  |
| <b>Primas imputadas al reaseguro cedido</b>     |                 |                 |
| - Primas cedidas                                | (186.306)       | (189.658)       |
| - Variación provisión para primas no consumidas | 27              | (1.072)         |
| Comisiones (*)                                  | 127.342         | 128.073         |
| <b>Coste de la cesión</b>                       | <b>(58.937)</b> | <b>(62.657)</b> |
| Siniestralidad del reaseguro (*)                | 111.291         | 121.095         |
| <b>Coste total del reaseguro</b>                | <b>52.354</b>   | <b>58.438</b>   |

(\*) Las comisiones y la siniestralidad del reaseguro se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias neteando los sub-epígrafes de 'Gastos de explotación netos' y 'Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro' de forma respectiva.

La siniestralidad del reaseguro contempla las liquidaciones por el contrato de reaseguro de rentas efectuadas durante los ejercicios 2019 y 2018.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**16. PROVISIONES NO TÉCNICAS**

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 Grupo no tiene reclamaciones, juicios o litigios de carácter significativo, al margen de los propios del negocio asegurador y que, en este caso, se encuentran debidamente valorados y recogidos, en su caso, en las provisiones para prestaciones, que individualmente impliquen daños o puedan afectar a los estados financieros consolidados, así como tampoco pasivos contingentes que puedan involucrar al Grupo en litigios o suponer la imposición de sanciones o penalidades, con efecto significativo, en el patrimonio del mismo.

**17. PATRIMONIO ATRIBUIDO A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

Formando parte de los estados financieros consolidados, el Grupo presenta un estado de cambios en el patrimonio neto consolidado que muestra, entre otros:

- El resultado del ejercicio que se deriva de la cuenta de pérdidas y ganancias,
- Cada una de las partidas que según NIIF, reconoce variaciones directas sobre el patrimonio neto,

- El total de los ingresos y gastos del ejercicio (suma de los dos apartados anteriores), mostrando de forma separada el importe total atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante y a los intereses minoritarios,
- Los efectos de los cambios en las políticas contables y de la corrección de errores en cada uno de los componentes del patrimonio neto, en el caso de haberse producido,
- Los importes de las transacciones que los tenedores de instrumentos de patrimonio neto han realizado en su condición de tales como, por ejemplo, las aportaciones de capital, las recompras de acciones propias mantenidas en autocartera y los repartos de dividendos, mostrando por separado estas últimas distribuciones, y
- El saldo de las reservas por ganancias acumuladas al principio del ejercicio y en la fecha del balance, así como los movimientos del mismo durante el ejercicio.

Adicionalmente, el Grupo detalla por separado todos los ingresos y gastos que han sido reconocidos durante el ejercicio, ya sea a través de la cuenta de pérdidas y ganancias o directamente en el patrimonio. Dicho estado se denomina "Estado de ingresos y gastos reconocidos" y complementa la información proporcionada en el "Estado de cambios en el patrimonio neto".

En el ejercicio 2019 la Sociedad dominante del Grupo no ha realizado ningún cambio significativo en sus políticas contables que afecte a las cuentas anuales consolidadas, ni se ha necesitado corregir errores de ejercicios anteriores.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**a) Capital social y prima de emisión**

El capital social de la Sociedad dominante asciende, a 31 de diciembre de 2019, a 1.347.462 miles de euros, representado por 224.203.300 acciones, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Los accionistas de la Sociedad dominante con participación igual o superior al 10% del capital social al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

|   | Porcentaje de Participación |
|---|-----------------------------|
| CaixaBank, S.A. (participación directa) | 100%                        |

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad dominante mantiene diversos contratos con su Accionista Único. A continuación se detallan los más significativos:

- Contrato marco de prestación de servicios.
- Contrato de agencia para la distribución de seguros.
- Contrato de comercialización de planes de previsión.
- Contrato de comercialización de planes de pensiones.
- Contrato marco de operaciones financieras en el que se formaliza el acuerdo de realización de cesiones en garantías.
- Contrato de préstamo de valores.
- Contrato de custodia de valores.
- Contrato Marco de Recompra Global.

Así mismo, dentro de la operativa habitual de la Sociedad dominante, a 31 de diciembre de 2019 la misma mantiene diversas pólizas de seguros cuyo tomador es CaixaBank (Ver Nota 20).

**b) Reservas**

En el Estado de cambios en el patrimonio neto adjunto en las presentes cuentas anuales han quedado detallados los saldos de las reservas por ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, así como los movimientos producidos durante el ejercicio.

El detalle de cada clase de reservas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

|  | Miles de euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
| Reserva legal  | 269.492          | 269.492          |
| Reservas voluntarias de la Sociedad dominante                  | 1.357.301        | 1.332.485        |
| Reservas en sociedades por integración global                  | 8.537            | 1.395            |
| Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia | 172.103          | 138.599          |
| <b>Total Reservas</b>  | <b>1.807.433</b> | <b>1.741.971</b> |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

## b.1) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

## b.2) Reservas en Sociedades Consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta del balance consolidado a 31 de diciembre de 2019 y de 2018, una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación, se indican a continuación (miles de euros):

| Reservas de sociedades consolidadas globalmente | VidaCaixa Mediació | BPI Vida e Pensoes | Total          |
|---|--------------------|--------------------|----------------|
| <b>Saldos a 31.12.2018</b>                      | <b>1.395</b>       | -                  | <b>1.395</b>   |
| Distribución resultado ejercicio 2018           | 310                | 8.880              | <b>9.190</b>   |
| Dividendos a cuenta del resultado 2018          | -                  | -                  | -              |
| Reclasificación a Sociedad dominante            | -                  | -                  | -              |
| Ajustes de consolidación                        | -                  | (2.048)            | <b>(2.048)</b> |
| Bajas por venta y disolución                    | -                  | -                  | -              |
| <b>Saldos a 31.12.2019</b>                      | <b>1.705</b>       | <b>6.832</b>       | <b>8.537</b>   |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

| Reservas de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia | SegurCaixa Adeslas |
|--|--------------------|
| <b>Saldos a 31.12.2018</b>                                     | <b>138.599</b>     |
| Distribución resultado ejercicio 2018                          | 171.200            |
| Dividendos a cuenta del resultado 2018                         | (124.993)          |
| Dividendo complementario del resultado 2017                    | (12.703)           |
| Variación de participaciones                                   | -                  |
| Reservas Consolidación por puesta en equivalencia              | -                  |
| <b>Saldos a 31.12.2019</b>                                     | <b>172.103</b>     |

## c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad dominante y que se someterá a la aprobación del Accionista Único es la siguiente:

|                             | Ejercicio 2019 (miles de euros) |
|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>A Otras Reservas:</b>    |                                 |
| - Reserva legal             | -                               |
| - Reserva Fondo de comercio | -                               |
| - Reservas Voluntarias      | -                               |
| <b>A dividendos:</b>        |                                 |
| - A cuenta                  | 666.000                         |
| - Complementario            | 51.410                          |
| <b>Total</b>                | <b>717.410</b>                  |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Con fecha 22 de marzo de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó distribuir un primer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe de 62.000 miles de euros. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Fondos Propios-Dividendo a cuenta" y fue abonado al Accionista Único con fecha 29 de marzo de 2019.

En cumplimiento con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, el Consejo de Administración formuló el siguiente estado contable de liquidez suficiente para su distribución:

| <b>VIDACAIXA</b>  |                         |
|---|-------------------------|
| <b>Estado de liquidez a 28 de febrero de 2019</b>                                 | <b>En miles de euro</b> |
| <b>Propuesta de dividendo a cuenta:</b>   |                         |
| Beneficio del periodo 01.01.2019 a 28.02.2019 (neto de impuestos)                 | 62.612,61               |
| <b>Beneficio distribuible</b>   | 62.612,61               |
| <b>Propuesta de 1er Dividendo a cuenta 2018</b>                                   | <b>62.000,00</b>        |
| <b>Disponible en cuentas corrientes y otros activos equivalentes a 28.02.2019</b> | <b>1.182.214,67</b>     |
| <b>Liquidez remanente</b>   | <b>1.182.214,67</b>     |
| <b>Previsión de tesorería a 1 año:</b>  |                         |
| Liquidez remanente a 28 de febrero de 2019  | 1.182.214,67            |
| (+) Cobro   | 37.261.974,86           |
| (-) Pagos   | -37.211.211,42          |
| <b>Liquidez remanente a 28 de febrero de 2020</b>                                 | <b>1.232.978,11</b>     |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Con fecha 26 de junio de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó distribuir un segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe de 124.000 miles de euros. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Fondos propios-Dividendo a cuenta" y fue abonado al Accionista Único con fecha 28 de junio de 2019.

En cumplimiento con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, el Consejo de Administración formuló el siguiente estado contable de liquidez suficiente para su distribución:

| <b>VIDACAIXA</b>  |                         |
|---|-------------------------|
| <b>Estado de liquidez a 31 de mayo de 2019</b>                                    | <b>En miles de euro</b> |
| <b>Propuesta de dividendo a cuenta:</b>   |                         |
| Beneficio del periodo 01.01.2019 a 31.05.2019 (neto de impuestos)                 | 186.870,06              |
| 1er Dividendo a cuenta  | -62.000,00              |
| <b>Beneficio distribuible</b>   | <b>124.870,06</b>       |
| <b>Propuesta de 2º Dividendo a cuenta 2018</b>                                    | <b>124.000,00</b>       |
| <b>Disponible en cuentas corrientes y otros activos equivalentes a 31.05.2015</b> | <b>469.313,09</b>       |
| <b>Liquidez remanente</b>   | <b>469.313,09</b>       |
| <b>Previsión de tesorería a 1 año:</b>  |                         |
| Liquidez remanente a 31 de mayo de 2019   | 469.313,09              |
| (+) Cobro   | 37.261.974,86           |
| (-) Pagos   | -37.211.211,42          |
| <b>Liquidez remanente a 28 de febrero de 2020</b>                                 | <b>520.076,53</b>       |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Con fecha 12 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó distribuir un tercer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe de 480.000 miles de euros. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Fondos propios-Dividendo a cuenta" y fue abonado al Accionista Único con fecha 30 de diciembre de 2019 por importe de 339.000 miles de euros y 28 de febrero de 2020 por 141.000 miles de euros.

En cumplimiento con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, el Consejo de Administración formuló el siguiente estado contable de liquidez suficiente para su distribución:

| <b>VIDACAIXA</b>  |                         |
|---|-------------------------|
| <b>Estado de liquidez a 30 de noviembre de 2019</b>                               |                         |
|   | <b>En miles de euro</b> |
| <b>Propuesta de dividendo a cuenta:</b>   |                         |
| Beneficio del periodo 01.01.2019 a 31.11.2019 (neto de impuestos)                 | 669.541,20              |
| 1er Dividendo a cuenta  | -62.000,00              |
| 2º Dividendo a cuenta   | -124.000,00             |
| <b>Beneficio distribuible</b>   | <b>483.541,20</b>       |
| <b>Propuesta de 3º Dividendo a cuenta 2019</b>                                    | <b>480.000,00</b>       |
| <b>Disponible en cuentas corrientes y otros activos equivalentes a 30.11.2019</b> | <b>756.296,82</b>       |
| <b>Liquidez remanente</b>   | <b>756.296,82</b>       |
| <b>Previsión de tesorería a 1 año:</b>  |                         |
| Liquidez remanente a 31 de mayo de 2019   | 756.296,82              |
| (+) Cobro   | 37.261.974,86           |
| (-) Pagos   | -37.211.211,42          |
| <b>Liquidez remanente a 30 de noviembre de 2020</b>                               | <b>807.060,26</b>       |



**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2018, que fue aprobada por el Accionista Único el 28 de marzo de 2019, fue la siguiente:

|                             | <b>Ejercicio 2018 (miles de euros)</b> |
|-----------------------------|--|
| <b>A Otras Reservas:</b>    |  |
| - Reserva legal             | -                                      |
| - Reserva Fondo de comercio | -                                      |
| - Reservas Voluntarias      | -                                      |
| <b>A dividendos:</b>        |  |
| - A cuenta                  | 430.000                                |
| - Complementario            | 167.227                                |
| <b>Total</b>                | <b>597.227</b>                         |

Los datos del ejercicio 2018 del cuadro anterior, correspondientes a la distribución aprobada por el Accionista Único, se presentan; única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Con fecha 29 de marzo de 2019, VidaCaixa procedió al abono de 167.227 miles de euros en concepto de dividendo complementario del resultado del 2018 aprobado en el Acta de consignación de decisiones del Accionista Único el 28 de marzo de 2019.

### **d) Ingresos y gastos reconocidos**

La principal partida que se registra en los ingresos y gastos reconocidos fuera de la cuenta de pérdidas y ganancias es la referida a los ajustes por cambios de valor de las reservas para ajustes de valoración de los activos que se mantienen

clasificados en la cartera de 'activos disponibles para la venta', incluyendo la reversión de las plusvalías y minusvalías de los activos afectos a los contratos de seguro (Ver nota 15).

#### *Ajustes por cambios de valor (Activos disponibles para la venta)*

Bajo este concepto se recoge, principalmente, el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3.b, se clasifican como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo. Estas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

Por lo que respecta al resto de estas variaciones de valor que ascienden a 4.629.531 miles de euros, el Grupo ha considerado que deben ser asignadas a los tomadores de seguros, por lo que a 31 de diciembre de 2019 han sido asignadas aumentando el importe de las provisiones matemáticas.

#### *Pasivos por asimetrías contables*

Bajo este concepto se incluyen las variaciones de las plusvalías latentes derivadas de los activos financieros clasificados en las carteras de disponible para la venta y a valor razonable con cambios en resultados que resultan imputables a los tomadores de los seguros de vida.

Por lo que respecta a los pasivos por asimetrías contables que ascienden a 8.700.047 miles de euros, el Grupo ha considerado que deben ser asignadas a los tomadores de seguros, por lo que a 31 de diciembre de 2019 han sido asignadas aumentando el importe de las provisiones matemáticas.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**18. INTERESES MINORITARIOS**

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo del epígrafe 'Intereses minoritarios' y el sub-epígrafe 'Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos' es nulo al no existir minoritarios en el Grupo.

**19. INFORMACIÓN DE LOS CONTRATOS DE SEGURO ATENDIENDO A LOS SEGMENTOS**

El volumen total de las primas devengadas del seguro directo y reaseguro aceptado durante los ejercicios 2019 y 2018 ha supuesto un total de miles de euros 8.671.869 y 8.378.761 miles de euros respectivamente.

El detalle que presentan las primas imputadas del ejercicio 2019 así como el resto de conceptos de ingresos y gastos en función de los segmentos y sub-segmentos principales definidos es el siguiente:

| (Miles de euros)   | Segmento No Vida<br>Accidentes y enfermedad | Segmento Vida      | Total              |
|--|---|--------------------|--------------------|
| <b>Primas imputadas negocio directo Reas. Aceptado (I)</b>                                     | <b>18.654</b>                               | <b>8.644.416</b>   | <b>8.663.070</b>   |
| Primas devengadas del seguro directo y aceptado  | 18.527                                      | 8.653.342          | 8.671.869          |
| Variación de la provisión para primas pendientes de cobro                                      | 1   | (268)              | (267)              |
| Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso del seguro directo | 126   | (8.658)            | (8.532)            |
| <b>Primas imputadas al reaseguro (II)</b>  | <b>(16.432)</b>                             | <b>(169.847)</b>   | <b>(186.279)</b>   |
| <b>Total primas imputadas netas del reaseguro (I-II)</b>                                       | <b>2.222</b>                                | <b>8.474.569</b>   | <b>8.476.791</b>   |
| <b>Otros ingresos técnicos netos de gastos (III)</b>   | <b>(202)</b>                                | <b>(21.748)</b>    | <b>(21.950)</b>    |
| Otros ingresos técnicos  | -   | -                  | -                  |
| Otros gastos técnicos  | (202)                                       | (21.748)           | (21.950)           |
| <b>Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro (IV)</b>                                     | <b>(128)</b>                                | <b>(6.497.502)</b> | <b>(6.497.630)</b> |
| Prestaciones pagadas del seguro directo y aceptado   | (12.739)                                    | (6.538.616)        | (6.551.355)        |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

| (Miles de euros)   | Segmento No Vida<br>Accidentes y enfermedad | Segmento Vida      | Total              |
|--|---|--------------------|--------------------|
| Prestaciones pagadas del reaseguro cedido  | 11.534                                      | 96.218             | 107.752            |
| Variación de la provisión para prestaciones del seguro directo                                     | (3.005)                                     | (46.159)           | (49.164)           |
| Variación de la provisión para prestaciones del reaseguro cedido                                   | 4.345                                       | (806)              | 3.539              |
| Gastos imputables a prestaciones   | (263)                                       | (8.139)            | (8.402)            |
| <b>Variación de otras provisiones técnicas (V)</b>   | <b>(886)</b>                                | <b>(4.276.288)</b> | <b>(4.277.174)</b> |
| Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos                              | (886)                                       | (66.324)           | (67.210)           |
| Variación de otras provisiones técnicas (provisiones matemáticas)                                  | -   | (4.209.964)        | (4.209.964)        |
| <b>Gastos de explotación netos (VI)</b>  | <b>1.060</b>                                | <b>(277.873)</b>   | <b>(276.813)</b>   |
| Gastos de adquisición (comisiones y otros gastos)  | (2.385)                                     | (246.768)          | (249.153)          |
| Gastos de administración   | (169)                                       | (154.833)          | (155.002)          |
| Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido  | 3.614                                       | 123.728            | 127.342            |
| <b>Ingresos netos de las inversiones (VII)</b>   | <b>191.995</b>                              | <b>3.252.961</b>   | <b>3.444.956</b>   |
| Ingresos de las inversiones financieras  | 191.995                                     | 2.892.535          | 3.084.530          |
| Gastos de gestión de las inversiones y activos financieros   | -   | (258.958)          | (258.958)          |
| Resultados financieros de Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la Inversión | -   | 619.384            | 619.384            |
| <b>RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO (I-II+III-IV+V-VI+VII+VIII)</b>                                    | <b>194.061</b>                              | <b>654.119</b>     | <b>848.180</b>     |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

El detalle que presentaban las primas imputadas del ejercicio 2018 así como el resto de conceptos de ingresos y gastos en función de los segmentos y sub-segmentos principales definidos es el siguiente:

| (Miles de euros)   | Segmento No Vida<br>Accidentes y enfermedad | Segmento Vida      | Total              |
|--|---|--------------------|--------------------|
| <b>Primas imputadas negocio directo Reas. Aceptado (I)</b>                                     | <b>18.701</b>                               | <b>8.360.564</b>   | <b>8.379.265</b>   |
| Primas devengadas del seguro directo y aceptado  | 18.123                                      | 8.360.638          | 8.378.761          |
| Variación de la provisión para primas pendientes de cobro                                      | 1   | 3.103              | 3.104              |
| Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso del seguro directo | 577   | (3.177)            | (2.600)            |
| <b>Primas imputadas al reaseguro (II)</b>  | <b>(11.354)</b>                             | <b>(179.377)</b>   | <b>(190.731)</b>   |
| <b>Total primas imputadas netas del reaseguro (I-II)</b>                                       | <b>7.347</b>                                | <b>8.181.187</b>   | <b>8.188.534</b>   |
| <b>Otros ingresos técnicos netos de gastos (III)</b>   | <b>(1.081)</b>                              | <b>(17.364)</b>    | <b>(18.445)</b>    |
| Otros ingresos técnicos  | -   | -                  | -                  |
| Otros gastos técnicos  | (1.081)                                     | (17.364)           | (18.445)           |
| <b>Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro (IV)</b>                                     | <b>(5.138)</b>                              | <b>(6.455.472)</b> | <b>(6.460.610)</b> |
| Prestaciones pagadas del seguro directo y aceptado   | (11.331)                                    | (6.463.618)        | (6.474.949)        |
| Prestaciones pagadas del reaseguro cedido  | 7.576                                       | 107.592            | 115.168            |
| Variación de la provisión para prestaciones del seguro directo                                 | (7.577)                                     | (90.811)           | (98.388)           |
| Variación de la provisión para prestaciones del reaseguro cedido                               | 7.015                                       | (1.088)            | 5.927              |
| Gastos imputables a prestaciones   | (821)                                       | (7.547)            | (8.368)            |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

cont.

| (Miles de euros)   | Segmento No Vida<br>Accidentes y enfermedad | Segmento Vida      | Total              |
|--|---|--------------------|--------------------|
| <b>Variación de otras provisiones técnicas (V)</b>   | <b>(367)</b>                                | <b>(2.050.180)</b> | <b>(2.050.547)</b> |
| Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos                              | (367)                                       | (25.871)           | (26.238)           |
| Variación de otras provisiones técnicas (provisiones matemáticas)                                  | -   | (2.024.309)        | (2.024.309)        |
| <b>Gastos de explotación netos (VI)</b>  | <b>(3.483)</b>                              | <b>(281.080)</b>   | <b>(284.563)</b>   |
| Gastos de adquisición (comisiones y otros gastos)  | (5.835)                                     | (273.170)          | (279.005)          |
| Gastos de administración   | (665)                                       | (132.966)          | (133.631)          |
| Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido  | 3.017                                       | 125.056            | 128.073            |
| <b>Ingresos netos de las inversiones (VII)</b>   | <b>171.002</b>                              | <b>1.175.491</b>   | <b>1.346.493</b>   |
| Ingresos de las inversiones financieras  | 171.177                                     | 2.072.882          | 2.244.059          |
| Gastos de gestión de las inversiones y activos financieros   | (175)                                       | (679.826)          | (680.001)          |
| Resultados financieros de Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la Inversión | -   | (217.565)          | (217.565)          |
| <b>RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO (I-II+III-IV+V-VI+VII+VIII)</b>                                    | <b>168.280</b>                              | <b>552.582</b>     | <b>720.862</b>     |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

En la cuenta de pérdidas y ganancias del epígrafe "Resultados de Otras actividades" correspondiente al ejercicio 2019, bajo el concepto de 'Otros ingresos' y 'Otros Gastos' se incluyen los siguientes conceptos:

| Ingresos de explotación – Ejercicio 2019                      | Miles de euros<br>Segmento Otras actividades |
|---|--|
| Ingresos por administración de fondos de pensiones            | 248.579                                      |
| Ingresos de la actividad asistencial                          | -  |
| Otros ingresos  | 2.822  |
| <b>Resto otros ingresos</b>                                   | <b>251.401</b>                               |
| Gastos asociados a la comercialización de fondos de pensiones | (170.352)                                    |
| Otros gastos  | (5.784)                                      |
| <b>Resto otros gastos</b>                                     | <b>(176.136)</b>                             |
| <b>Total</b>  | <b>75.265</b>                                |

El detalle que presentaban los ingresos y gastos del segmento Otras actividades del ejercicio anterior es el siguiente:

| Ingresos de explotación – Ejercicio 2018                      | Miles de euros<br>Segmento Otras actividades |
|---|--|
| Ingresos por administración de fondos de pensiones            | 232.105                                      |
| Ingresos de la actividad asistencial                          | -  |
| Otros ingresos  | 4.747  |
| <b>Resto otros ingresos</b>                                   | <b>236.852</b>                               |
| Gastos asociados a la comercialización de fondos de pensiones | (157.386)                                    |
| Otros gastos  | (5.470)                                      |
| <b>Resto otros gastos</b>                                     | <b>(162.856)</b>                             |
| <b>Total</b>  | <b>73.996</b>                                |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**a) Composición del negocio de vida por volumen de primas**

La composición del negocio de vida (seguro directo), por volumen de primas, para los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

| Seguro de vida (directo)  | Miles de euros   |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2019             | 2018             |
| Primas por contratos individuales   | 6.985.470        | 7.326.072        |
| Primas por contratos de seguros colectivos  | 1.664.624        | 1.031.882        |
|   | <b>8.650.094</b> | <b>8.357.954</b> |
| Primas periódicas   | 2.397.239        | 2.679.870        |
| Primas únicas   | 6.252.855        | 5.678.084        |
|   | <b>8.650.094</b> | <b>8.357.954</b> |
| Primas de contratos sin participación en beneficios                                     | 7.062.183        | 6.875.151        |
| Primas de contratos con participación en beneficios                                     | 277.741          | 267.097          |
| Primas de contratos en que el riesgo de inversión recae en los tomadores de las pólizas | 1.310.170        | 1.215.706        |
|   | <b>8.650.094</b> | <b>8.357.954</b> |

Dichas primas se encuentran registradas dentro del epígrafe "Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro" en el segmento de Vida de la Cuenta de resultados consolidada.

**b) Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida**

Las condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida, que representan más del 5% de las primas o provisiones del ramo de vida, donde se especifican las tablas biométricas de primer orden utilizadas en el cálculo de las provisiones matemática (para modalidades emitidas en España) así como el tipo de interés medio de cálculo son las siguientes:

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Ejercicio 2019

| Modalidad y<br>Tipo de cobertura | Interés<br>Técnico | Tabla<br>Biométrica | Participación en beneficios |                          | Primas    | Miles de euros              |  |
|----------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------|-----------------------------|--|
|                                  |                    |                     | ¿Tiene?<br>Sí/No            | Forma de<br>distribución |           | Provisión<br>matemática (*) | Importe Provisión<br>de participación<br>en beneficios |
| PVI                              | 2,08%              | (1)                 | No                          | -                        | 3.481.974 | 24.960.877                  | -  |
| Pensión 2000                     | 6,84%              | (2)                 | Sí                          | Provisión matemática     | 39.523    | 4.845.634                   | -  |
| PAA/PIAS                         | 0,07%              | (5)                 | No                          | -                        | 1.422.529 | 4.902.906                   | -  |
| Seguros Colectivos               | Variable           | (3)                 | Sí                          | Prestaciones             | 1.505.865 | 9.552.139                   | 37.840   |
| PPA                              | 2,58%              | (4)                 | No                          | -                        | 46.278    | 1.291.208                   | -  |
| Unit Link (**)                   | -                  | (6)                 | No                          | -                        | 1.310.171 | 7.776.718                   | -  |

(\*) Se indican las tablas biométricas especificadas en las Notas Técnicas así como la provisión matemática derivada de la aplicación de dichas tablas (ver Nota 5.8.2).

(\*\*) Se incluye el saldo de provisión matemática de los productos de UL de la entidad BPI Vida (Ver Notas 1 y 5).

- (1) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años, GR-95 y GK-95. Desde 21/12/2012, en función de la modalidad se utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector), GR-95 Unisex (mix compañía, cartera de ahorro), PER2000P Unisex (mix compañía, cartera de ahorro) o PER2000P Mujeres (a partir de 70 años).
- (2) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-70, GR-80, GK-80, GR-95 y GK-95. Desde 21/12/2012 se utilizan las tablas GR-95 Unisex (mix compañía, cartera de ahorro).
- (3) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos, GR-70, GR-95 y PER2000P. Desde 21/12/2012, en función de la modalidad se utilizan las tablas PER2000P Unisex o PASEM2010 Unisex.
- (4) Las pólizas contratadas con anterioridad al 01/01/2009 utilizan las tablas GKM-80/GKF-80. Las pólizas contratadas entre 01/01/2009 y 20/12/2012 utilizan las tablas INE 2004-2005. Las pólizas contratadas a partir del 21/12/2012 utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector).
- (5) En función de las modalidades se utilizan tablas GR-80 menos dos años, GR-95 y GK-95. Para la nueva producción desde 21/12/2012 se utilizan tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector).
- (6) En función de las diferentes modalidades se utilizan las tablas GK-80, GK-95 e INE 2005. Desde 21/12/2012 se utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector).



## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Ejercicio 2018

| Modalidad y<br>Tipo de cobertura | Interés<br>Técnico | Tabla<br>Biométrica | Participación en beneficios |                          | Primas    | Miles de euros              |  |
|----------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------|-----------------------------|--|
|                                  |                    |                     | ¿Tiene?<br>Sí/No            | Forma de<br>distribución |           | Provisión<br>matemática (*) | Importe Provisión<br>de participación<br>en beneficios |
| PVI                              | 2,26%              | (1)                 | No                          | -                        | 3.579.927 | 22.396.563                  | -  |
| Pensión 2000                     | 6,85%              | (2)                 | Sí                          | Provisión matemática     | 43.649    | 4.835.674                   | 530  |
| PAA/PIAS                         | 0,18%              | (5)                 | No                          | -                        | 1.653.588 | 4.724.107                   | -  |
| Seguros Colectivos               | Variable           | (3)                 | Sí                          | Prestaciones             | 845.156   | 9.019.903                   | 19.292   |
| PPA                              | 2,59%              | (4)                 | No                          | -                        | 33.646    | 1.585.900                   | -  |
| Unit Link (**)                   | -                  | (6)                 | No                          | -                        | 1.208.727 | 6.216.985                   | -  |

(\*) Se indican las tablas biométricas especificadas en las Notas Técnicas así como la provisión matemática derivada de la aplicación de dichas tablas.

(\*\*) Se incluye el saldo de provisión matemática de los productos UL de la entidad BPI Vida (Ver Notas 1 y 5)

- (1) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años, GR-95 y GK-95. Desde 21/12/2012, en función de la modalidad se utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector), GR-95 Unisex (mix compañía, cartera de ahorro), PER2000P Unisex (mix compañía, cartera de ahorro) o PER2000P Mujeres (a partir de 70 años).
- (2) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-70, GR-80, GK-80, GR-95 y GK-95. Desde 21/12/2012 se utilizan las tablas GR-95 Unisex (mix compañía, cartera de ahorro).
- (3) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos, GR-70, GR-95 y PER2000P. Desde 21/12/2012, en función de la modalidad se utilizan las tablas PER2000P Unisex o PASEM2010 Unisex.
- (4) Las pólizas contratadas con anterioridad al 01/01/2009 utilizan las tablas GKM-80/GKF-80. Las pólizas contratadas entre 01/01/2009 y 20/12/2012 utilizan las tablas INE 2004-2005. Las pólizas contratadas a partir del 21/12/2012 utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector).
- (5) En función de las modalidades se utilizan tablas GR-80 menos dos años, GR-95 y GK-95. Para la nueva producción desde 21/12/2012 se utilizan tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector).
- (6) En función de las diferentes modalidades se utilizan las tablas GK-80, GK-95 e INE 2005. Desde 21/12/2012 se utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector).

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

La participación en beneficios se distribuye, para determinadas modalidades de Vida individual y varias pólizas de Vida colectivo, como incremento de la provisión de seguros de vida de acuerdo con los plazos previstos en las diferentes pólizas. El importe de los beneficios devengados a favor de los asegurados o beneficiarios y todavía no asignados, se encuentra registrado en el sub-epígrafe de 'Provisiones técnicas –Provisiones para participación en beneficios y para extornos'.

Siguiendo las directrices de la Instrucción Interna de Inspección 9/2009 publicada por la Dirección de Seguros y Fondos de Pensiones, sobre la interpretación del concepto de rentabilidad real a los efectos del artículo 33 y la Disposición Transitoria Segunda del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre (mantenida en vigor por la disposición adicional 5ª del ROSSEAR), a continuación se detalla para estos casos la duración financiera de los activos (excluyendo los bienes inmuebles) y los pasivos de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019

| Activos   | Valor Contable (**)<br>(miles de euros) | Rentabilidad Real | Duración Financiera | Porcentaje excluido (*) |
|---|---|-------------------|---------------------|-------------------------|
| Cartera anterior al 1 de enero de 1999.<br>(Disposición transitoria segunda del ROSSP). | 7.007.920                               | 5,52%             | 14,03               | -                       |
| Cartera inmunizada. (Art. 33,2 ROSSP).  | 30.911.281                              | 3,40%             | 10,87               | -                       |
| Cartera posterior al 1 de enero de 1999.<br>(Art. 33,1 ROSSP).                          | 6.144.459                               | 1,48%             | 1,75                | -                       |

(\*) Porcentaje del valor de la cartera de activos para el que no es posible efectuar el cálculo de la duración financiera (inversiones en instrumentos de patrimonio)

(\*\*) Se indica el volumen de provisiones matemáticas de la Sociedad dominante sin considerar provisiones complementarias ni la contabilización tácita (Ver Nota 3.i.2)

| Pasivos   | Provisión Matemática<br>(miles de euros) | Interés Medio de la<br>Provisión Matemática | Duración Financiera |
|---|--|---|---------------------|
| Cartera anterior al 1 de enero de 1999.<br>(Disposición transitoria segunda del ROSSP). | 6.979.558                                | 5,36%                                       | 14,11               |
| Cartera inmunizada. (Art. 33,2 ROSSP).  | 30.467.045                               | 2,33%                                       | 10,90               |
| Cartera posterior al 1 de enero de 1999.<br>(Art. 33,1 ROSSP).                          | 6.402.139                                | 1,33%                                       | 2,28                |

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

31 de diciembre de 2018

| Activos   | Valor Contable (**)<br>(miles de euros) | Rentabilidad Real | Duración<br>Financiera | Porcentaje<br>excluido (*) |
|---|---|-------------------|------------------------|----------------------------|
| Cartera anterior al 1 de enero de 1999.<br>(Disposición transitoria segunda del ROSSP). | 6.738.127                               | 5,93%             | 11,14                  | -                          |
| Cartera inmunizada. (Art. 33,2 ROSSP).  | 30.063.067                              | 3,64%             | 10,19                  | -                          |
| Cartera posterior al 1 de enero de 1999.<br>(Art. 33,1 ROSSP).                          | 6.263.874                               | 1,62%             | 1,60                   | -                          |

(\*) Porcentaje del valor de la cartera de activos para el que no es posible efectuar el cálculo de la duración financiera (inversiones en instrumentos de patrimonio)

(\*\*) Se indica el volumen de provisiones matemáticas de la Sociedad dominante sin considerar provisiones complementarias ni la contabilización tácita (Ver Nota 3.i.2)

| Pasivos   | Provisión Matemática<br>(miles de euros) | Interés Medio de la<br>Provisión Matemática | Duración<br>Financiera |
|---|--|---|------------------------|
| Cartera anterior al 1 de enero de 1999.<br>(Disposición transitoria segunda del ROSSP). | 6.938.099                                | 5,49%                                       | 12,94                  |
| Cartera inmunizada. (Art. 33,2 ROSSP).  | 29.187.727                               | 2,51%                                       | 10,24                  |
| Cartera posterior al 1 de enero de 1999.<br>(Art. 33,1 ROSSP).                          | 6.345.320                                | 1,46%                                       | 2,04                   |

**c) Resultado técnico por año de ocurrencia**

Los pagos realizados durante el ejercicio 2019 de siniestros abiertos en 2018 o años anteriores ascienden a 997 miles de euros. Asimismo, durante el ejercicio 2018 se realizaron pagos por un importe de 577 miles de euros correspondientes a siniestros abiertos en 2017 y años anteriores. La provisión para prestaciones constituida a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ha resultado suficiente.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**d) Otros gastos por segmentos**

El detalle de la imputación realizada por segmentos y sub-segmentos de las dotaciones a la amortización de los activos intangibles, las inversiones inmobiliarias y el inmovilizado material se muestra en las Notas 3.c), 3.d) y 3.e) de la Memoria.

A continuación se muestra la composición de los gastos de personal de los ejercicios 2019 y 2018 así como su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos y sub-segmentos:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | Ejercicio 2019 | Ejercicio 2018 |
| Sueldos y Salarios   | 35.023         | 31.606         |
| Seguridad Social   | 7.838          | 6.658          |
| Aportaciones a fondos de pensiones externos y primas de seguro de vida | 563            | 532            |
| Indemnizaciones y premios  | 662            | 167            |
| Otros gastos de personal   | 5.455          | 4.828          |
| <b>Total</b>   | <b>49.541</b>  | <b>43.791</b>  |

**MEMORIA**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

| Destino de los gastos de personal – Ejercicio 2019    | Segmento No Vida | Segmento Vida | Segmento Otros | Total         |
|---|------------------|---------------|----------------|---------------|
| Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro        | 132              | 3.012         | -              | 3.144         |
| Gastos del inmovilizado material y de las inversiones | -                | 709           | -              | 709           |
| Otros gastos Técnicos                                 | 102              | 12.084        | -              | 12.186        |
| Gastos de explotación netos                           | 170              | 16.069        | 17.263         | 33.502        |
| <b>Total Neto</b>                                     | <b>404</b>       | <b>31.874</b> | <b>17.263</b>  | <b>49.541</b> |

| Destino de los gastos de personal – Ejercicio 2018    | Segmento No Vida | Segmento Vida | Segmento Otros | Total         |
|---|------------------|---------------|----------------|---------------|
| Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro        | 347              | 3.178         | -              | 3.525         |
| Gastos del inmovilizado material y de las inversiones | 74               | 2.431         | -              | 2.505         |
| Otros gastos Técnicos                                 | 457              | 10.879        | -              | 11.336        |
| Gastos de explotación netos                           | 1.640            | 12.705        | 12.080         | 26.425        |
| <b>Total Neto</b>                                     | <b>2.518</b>     | <b>29.193</b> | <b>12.080</b>  | <b>43.791</b> |

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

## 20. DETALLES DE PARTES RELACIONADAS

## 20.1 Operaciones entre empresas del grupo y asociadas

El detalle de las principales transacciones efectuadas en el ejercicio 2019, se indica a continuación:

| Concepto                                  | Miles de euros |           |
|---|----------------|-----------|
|   | Ingresos       | Gastos    |
| Ingresos por ventas realizadas            | 19.147         | -         |
| Gastos por ventas realizadas              | -              | (35.832)  |
| Ingresos por arrendamientos               | -              | -         |
| Gastos de explotación                     | -              | (26.240)  |
| Ingresos /gastos financieros              | 2.961          | (40.251)  |
| Intereses abonados                        | -              | -         |
| Dividendos y otros beneficios             | 142.904        | -         |
| Operaciones de seguro                     | 1.094.967      | -         |
| Comisiones por comercialización de primas | -              | (397.505) |
| Ingresos por reaseguro                    | 15.148         | -         |
| Gastos por reaseguro                      | -              | (15.351)  |
| Ingresos por comisiones                   | -              | -         |

Las partidas que componen el saldo de "Operaciones de seguros" se corresponden, en su mayoría, con primas de contratos de seguro, cuyo tomador es CaixaBank. Dentro de dicho importe se incluyen 180.184 miles de euros cuyos tomadores son las Comisiones de Control de los fondos de pensiones "Pensions Caixa 30, Fondo de Pensiones" y "Pensions Caixa 135, Fondo de Pensiones".

La misma información referida al ejercicio 2018 se detalla a continuación:

| Concepto                                  | Miles de euros |           |
|---|----------------|-----------|
|   | Ingresos       | Gastos    |
| Ingresos por ventas realizadas            | 18.877         | -         |
| Gastos por ventas realizadas              | -              | (5.022)   |
| Ingresos por arrendamientos               | -              | -         |
| Gastos de explotación                     | -              | (16.456)  |
| Ingresos /gastos financieros              | 694            | (117.290) |
| Intereses abonados                        | -              | -         |
| Dividendos y otros beneficios             | 137.697        | -         |
| Operaciones de seguro                     | 152.049        | -         |
| Comisiones por comercialización de primas | -              | (409.303) |
| Ingresos por reaseguro                    | 10.592         | -         |
| Gastos por reaseguro                      | -              | (11.499)  |
| Ingresos por comisiones                   | -              | -         |

## MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**20.2. Saldos entre empresas del grupo y asociadas**

A continuación se desglosan los saldos en balance con empresas del grupo y asociadas al cierre del ejercicio 2019 y 2018 según el valor que figuran en los libros del Grupo (en miles de euros):

Ejercicio 2019

| Concepto  | Miles de euros    |                                      |
|---|-------------------|--------------------------------------|
|   | Entidad dominante | Otras empresas del grupo y asociadas |
| Tesorería   | 803.805           | -                                    |
| Instrumentos de patrimonio  | -                 | -                                    |
| - Inversiones financieras en capital                                  | 35                | 914.215                              |
| Valores representativos de deudas                                     | (4.423.478)       | -                                    |
| Instrumentos híbridos   | -                 | -                                    |
| Derivados de cobertura  | -                 | (11.126)                             |
| Depósitos y repos en entidades de crédito                             | 5.558             | 161.051                              |
| Depósitos y repos en entidades de crédito con vto. Inferior a 3 meses | -                 | -                                    |
| Garantías y avales recibidos  | 2.637.972         | -                                    |
| Pólizas de seguro   | (2.651.724)       | (10.569)                             |
| Saldos reaseguro  | -                 | -                                    |
| Operaciones de seguros  | -                 | (13.458)                             |
| Deudas por cesiones de activos  | -                 | -                                    |
| Créditos y deudas con grupo   | (210.271)         | -                                    |
| Otros deudores empresas del grupo y asociadas                         | -                 | 61.174                               |
| Impuesto sobre sociedades   | (217.154)         | -                                    |

Dentro del apartado "Pólizas de seguro" se incluyen provisiones matemáticas por importe de 1.444.073 miles de euros cuyos tomadores son las Comisiones de Control de los fondos de pensiones "Pensions Caixa 30, Fondo de pensiones" y "Pensions Caixa 135, Fondos de Pensiones".

Ejercicio 2018

| Concepto  | Miles de euros    |                                      |
|---|-------------------|--------------------------------------|
|   | Entidad dominante | Otras empresas del grupo y asociadas |
| Tesorería   | 765.102           | 336.314                              |
| Instrumentos de patrimonio  | -                 | -                                    |
| - Inversiones financieras en capital                                  | 61                | -                                    |
| Valores representativos de deudas                                     | (2.586.538)       | -                                    |
| Instrumentos híbridos   | -                 | -                                    |
| Derivados de cobertura  | -                 | -                                    |
| Depósitos y repos en entidades de crédito                             | 710.365           | 118.467                              |
| Depósitos y repos en entidades de crédito con vto. Inferior a 3 meses | 517.229           | -                                    |
| Garantías y avales recibidos  | 4.493.172         | -                                    |
| Pólizas de seguro   | (2.097.419)       | (2.413)                              |
| Saldos reaseguro  | -                 | -                                    |
| Operaciones de seguros  | -                 | (15.963)                             |
| Deudas por cesiones de activos  | (257.101)         | -                                    |
| Créditos y deudas con grupo   | (42.898)          | -                                    |
| Otros deudores empresas del grupo y asociadas                         | -                 | 124.671                              |
| Impuesto sobre sociedades   | (183.408)         | -                                    |

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**21. OTRA INFORMACIÓN (INCLUYE RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ALTA DIRECCIÓN, Y RETRIBUCIONES A LOS AUDITORES)**

## a) Empleados

En cumplimiento de lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, el número medio de empleados de la Sociedad dominante y de las sociedades dependientes durante los ejercicios 2019 y 2018, distribuido por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

| Categoría profesional                 | Número de personas |            |            |
|---------------------------------------|--------------------|------------|------------|
|                                       | Ejercicio 2019     |            |            |
|                                       | Hombres            | Mujeres    | Total      |
| Dirección                             | 22                 | 20         | 42         |
| Personal técnico y mandos intermedios | 170                | 161        | 331        |
| Personal administrativo               | 51                 | 99         | 150        |
| Personal comercial                    | 32                 | 43         | 75         |
| <b>Total</b>                          | <b>275</b>         | <b>323</b> | <b>598</b> |

| Categoría profesional                 | Número de personas |            |            |
|---------------------------------------|--------------------|------------|------------|
|                                       | Ejercicio 2018     |            |            |
|                                       | Hombres            | Mujeres    | Total      |
| Directivos                            | 22                 | 15         | 37         |
| Personal técnico y mandos intermedios | 156                | 153        | 309        |
| Personal administrativo               | 39                 | 96         | 135        |
| Personal comercial                    | 28                 | 37         | 65         |
| <b>Total</b>                          | <b>245</b>         | <b>301</b> | <b>546</b> |

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2019 y 2018, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

| Categorías                            | 2019     | 2018     |
|---------------------------------------|----------|----------|
| Dirección                             | -        | -        |
| Personal técnico y mandos intermedios | -        | -        |
| Personal administrativo               | 1        | 1        |
| Personal comercial                    | -        | -        |
| <b>Total</b>                          | <b>1</b> | <b>1</b> |

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante, a 31 de diciembre de 2019 está formado por 14 consejeros personas físicas, 11 hombres y 3 mujeres y a 31 de diciembre de 2018, estaba formado por 14 consejeros personas físicas, 12 hombres y 2 mujeres.



**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**b) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta****Dirección**

Las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2019 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de Vida-Caixa S.A.U., clasificadas por conceptos, han sido las siguientes (en miles de euros):

Ejercicio 2019

|                           | Sueldos(*) | Retribución | Otros Conceptos | Planes de Pensiones | Primas de Seguros | Indemnizaciones por Cese | Pagos Basados en Instrumentos de Patrimonio | Retribución personas físicas que representan a la Sociedad (1) |
|---------------------------|------------|-------------|-----------------|---------------------|-------------------|--------------------------|---|--|
| Consejo de Administración | -          | 2.580       | -               | -                   | 146               | -                        | -   | -  |
| Alta Dirección            | 2.602      | -           | -               | -                   | 350               | 500                      | -   | -  |

(\*) Este importe incluye la retribución fija y variable total devengada por la Alta Dirección a excepción del 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.

(1) Incluye las remuneraciones satisfechas a las personas físicas que representan a la Sociedad dominante en el órgano de administración de otras entidades.

Durante el ejercicio 2019 se han producido 3 altas y 3 baja en el Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2019 se incluyen 9 cargos de Alta Dirección (sin incluir al Director General).

La Sociedad dominante no tiene concedidos préstamos ni anticipos, a favor de los miembros de su Consejo de Administración.

La matriz última de la Sociedad dominante (CaixaBank, S.A.) ha suscrito para el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 una póliza de Responsabilidad Civil que da cobertura a los Administradores de la Sociedad dominante.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2018 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de VidaCaixa, S.A.U., clasificados por conceptos, fueron los siguientes (en miles de euros):

Ejercicio 2018

|                           | Sueldos(*) | Retribución | Otros Conceptos | Planes de Pensiones | Primas de Seguros (1) | Indemnizaciones por Cese | Pagos Basados en Instrumentos de Patrimonio | Retribución personas físicas que representan a la Sociedad (2) |
|---------------------------|------------|-------------|-----------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|---|--|
| Consejo de Administración | -          | 2.018       | -               | -                   | -                     | -                        | -   | -  |
| Alta Dirección            | 2.843      | -           | -               | -                   | 427                   | -                        | -   | -  |

(\*) Este importe incluye la retribución fija y variable total devengada por la Alta Dirección, tanto en 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

(1). Durante el ejercicio 2018 no se han satisfecho primas de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones.

(2) Incluye las remuneraciones satisfechas a las personas físicas que representan a la Sociedad dominante en el órgano de administración de otras entidades.

Durante el ejercicio 2018 se produjeron 2 alta y 1 baja en el Consejo de Administración de la Sociedad dominante. Adicionalmente, con fecha efecto 1 de enero de 2019 el Director General de la Sociedad dominante, Don Francisco Javier Valle T-Figueras pasó a formar parte del Consejo de Administración de dicha Sociedad. A 31 de diciembre de 2018 se incluían 9 cargos de Alta Dirección.

La Sociedad dominante no tenía concedidos préstamos ni anticipos, ni contratados seguros de vida a favor de los miembros de su Consejo de Administración.

El artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital, modificado por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre por la que se modifica la ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, en vigor desde el pasado 24 de diciembre, introduce, entre otros deberes de los administradores, el deber de comunicar al Consejo de Administración de la Sociedad dominante cualquier situación en conflicto, directo o indirecto, que cada uno de los Consejeros o las personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés del Grupo.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

A estos efectos, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han comunicado la siguiente información, a 31 de diciembre de 2019:

| Consejero                          | Asunto  |
|------------------------------------|---|
| Gortázar Rotaache, Gonzalo         | -   |
| Muniesa Arantegui, Tomás           | Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a la formulación del Informe de Evaluación de Idoneidad en relación con la reelección como miembro del Consejo de administración de VidaCaixa.  |
| Allende Fernández, Víctor Manuel   | -   |
| Capella Pifarré, Natividad Pilar   | -   |
| Deulofeu Xicoira, Jordi            | -   |
| Guàrdia Canela, Josep Delfí        | -   |
| Ibarz Alegría, Javier              | -   |
| Leal Villalba, José María          | -   |
| Rosell Lastortras, Juan            | -   |
| Villaseca Marco, Rafael            | Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo al nombramiento como miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones de VidaCaixa.<br>Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo al nombramiento como presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones de VidaCaixa. |
| Jiménez Baena, Paloma              | Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo al nombramiento como presidenta del Comité de Auditoría y Control de VidaCaixa.   |
| Valle T-Figueras, Francisco Javier | Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a la retribución variable del Consejero-Director General correspondiente al Ejercicio 2018.<br>Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a los objetivos del Consejero-Director General correspondientes al Ejercicio 2019.   |
| García-Valdecasas Serra, Francisco | -   |
| Pescador Castrillo, María Dolores  | -   |

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Asimismo, los Consejeros que lo han sido en algún momento durante el ejercicio y que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no lo son, no han comunicado al Grupo situación alguna de conflicto de interés, directa o indirecta que ellos o personas vinculadas con ellos pudieran tener con el interés del Grupo, en cumplimiento de las prácticas de buen gobierno y con el fin de reforzar la transparencia del Grupo.

**Prohibición de la competencia**

En particular, 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.

En relación con lo anterior, la consejera doña María Dolores Pescador Castrillo fue nombrada por la Junta General de Accionistas de fecha 16 de julio de 2019 con la calificación de consejera independiente. La señora Pescador es, desde 2018, consejera independiente de Admiral Europe Compañía de Seguros ("AECS"), compañía especializada en la rama de seguros de no vida, principalmente en seguros de auto. Se trata de un ámbito que no compite directamente con el negocio principal de VidaCaixa, que opera en la rama de seguros de vida y, de manera accesoria y residual, en el ámbito de enfermedad y accidente,

por lo que no puede considerarse que en la actualidad el ejercicio de cargos y funciones por la señora Pescador en AECS suponga una actividad que entrañe una competencia efectiva con VidaCaixa. No obstante, en la medida en que la actividad de seguros de no vida en el Grupo CaixaBank se realiza a través de la participación que ostenta VidaCaixa en SegurCaixa Adeslas, se ha considerado conveniente regular esta situación.

Ante la eventualidad de que pudiera apreciarse la existencia de una competencia potencial y, en la medida en que no cabe esperar ningún daño para VidaCaixa, así como que la incorporación de la señora Pescador al Consejo de Administración de la Sociedad aportará relevantes ventajas derivadas de su alta experiencia y cualificación en el sector de seguros y más concretamente en materia de análisis financiero y actuarial entre otros, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 230 de la Ley de Sociedades de Capital, la Junta General de Accionistas de fecha 16 de julio de 2019 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 Admiral Europe Compañía de Seguros, así como en sociedades participadas directa o indirectamente por AECS que deriven de la participación o del ejercicio de cargos y funciones en AECS.

**c) Operaciones vinculadas**

De conformidad con lo establecido en la Orden EHA-3050-2004, de 15 de septiembre, se hace constar que, al margen de los emolumentos percibidos, no se han producido en el ejercicio operaciones vinculadas efectuadas con administradores o directivos, o asimilados a estos efectos, excepto aquellas que perteneciendo al tráfico ordinario de la compañía, se han efectuado en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia.

**MEMORIA**

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**d) Retribuciones a los auditores**

Durante los ejercicios 2019 y 2018, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios cargados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (PwC), y por empresas pertenecientes a la red PwC, así como los honorarios por servicios facturados por los auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación han sido los siguientes (IVA no incluido):

Ejercicio 2019

| Categorías   | Miles de euros           |                                 |                 |
|--------------|--------------------------|---------------------------------|-----------------|
|              | Auditoría de Cuentas (*) | Otros Servicios de Verificación | Otros Servicios |
| PwC          | 395                      | 227                             | -               |
| <b>Total</b> | <b>395</b>               | <b>227</b>                      | <b>-</b>        |

(\*) Incluye las revisiones limitadas trimestrales.

Ejercicio 2018

| Categorías   | Miles de euros           |                                 |                 |
|--------------|--------------------------|---------------------------------|-----------------|
|              | Auditoría de Cuentas (*) | Otros Servicios de Verificación | Otros Servicios |
| PwC          | 392                      | 240                             | 9               |
| <b>Total</b> | <b>392</b>               | <b>240</b>                      | <b>9</b>        |

(\*) Incluye las revisiones limitadas trimestrales.

**e) Comunicaciones con los Organismos Reguladores**

Con fecha 7 de noviembre de 2017, la Dirección General de Seguros y Fondos de pensiones informó a la Sociedad dominante del inicio de una revisión continua a realizar en la misma. Durante el ejercicio se han atendido los requerimientos del Organismo Regulador facilitando la información solicitada.

Así mismo, con fecha 20 de abril de 2018 se inició por parte del Organismo Regulador un procedimiento de inspección para comprobar conductas de mercado en productos de inversión basados en seguros. Se facilitó toda la información requerida sobre la misma y con fecha 13 de febrero de 2019 se recibió el acta del Organismo Regulador de la que no se derivaron impactos significativos en los estados financieros consolidados. En fecha 24 de julio de 2019, se ha recibido resolución por parte del Organismo Regulador. La Sociedad dominante ha remitido, en fecha 5 de diciembre de 2019, el informe comprensivo de las actuaciones realizadas o previstas para subsanar los defectos indicados en la resolución. Este procedimiento se encuentra pendiente de resolución por parte del Organismo Supervisor.

Con fecha 8 de febrero de 2019 se ha iniciado por parte del Organismo Regulador un procedimiento de inspección para analizar las movilizaciones de derechos consolidados de los fondos gestionados por la Sociedad dominante. El 6 de junio de 2019 se notificó el acta por parte del Organismo Regulador, habiendo presentado la Sociedad dominante alegaciones sobre la misma el 27 de junio de 2019. El 27 de noviembre de 2019 se ha recibido nuevo requerimiento de información adicional a la vista de las alegaciones de VidaCaixa con el objeto de verificar la implantación de las mejoras anunciadas. Se ha dado respuesta a este nuevo requerimiento de información adicional el 24 de diciembre de 2019.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones se encuentra revisando dicha documentación sin que se hayan comunicado conclusiones ni nuevos requerimientos.

Con fecha de 19 de enero de 2017, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones informó a Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros el inicio de un procedimiento de comprobación sobre la calidad de los datos del modelo interno de grupo de los riesgos de mortalidad y longevidad, en virtud de lo dispuesto en el artículo 113.1 d) de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras. Actualmente este procedimiento continúa en curso habiéndose entregado toda la información solicitada.

Con fecha 25 de octubre de 2017, la Sociedad dominante recibió la notificación de la Orden de Inspección que ha tenido por objeto comprobaciones en relación con el plan de pensiones de empleo de CaixaBank, S.A. Con fecha 2 de abril de 2019 se ha levantado acta, habiéndose presentado alegaciones en defensa de los intereses de la Sociedad dominante el 7 de mayo de 2019. Durante el ejercicio 2019 se han recibido nuevos requerimientos de información adicional, los cuales han sido respondidos por la Sociedad dominante el 30 de octubre de 2019 y el 24 de diciembre de 2019, respectivamente. La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones se encuentra revisando dicha documentación sin que se hayan comunicado conclusiones ni nuevos requerimientos.

Con fecha 18 de septiembre de 2019 se recibió del Organismo Supervisor notificación por medio de la cual se daba inicio a un Procedimiento de Supervisión Financiera sobre información de comisiones y gastos. El 16 de diciembre de 2019 se ha notificado a Vidacaixa las Conclusiones del

Procedimiento poniendo de manifiesto el Organismo Regulador alguna mejora sin impactos significativos en las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad dominante.

Los Administradores de la Sociedad dominante no esperan que de dichas revisiones surjan aspectos significativos que afecten a las cuentas anuales ni del mencionado Fondo ni de la Sociedad dominante.

**MEMORIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019****22. HECHOS POSTERIORES**

La expansión del COVID-19 a nivel global ha generado una crisis sanitaria sin precedentes hasta el momento. Este evento afecta significativamente a la actividad económica y, como resultado, podría afectar a la situación financiera del Grupo VidaCaixa, así como a la rentabilidad futura de los fondos de pensiones y los planes de previsión gestionados por éste. La medida del impacto dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, o las políticas sociales y económicas de apoyo que están siendo implementadas por los gobiernos de los países afectados, entre otros. El Grupo VidaCaixa en el marco de su pertenencia al Grupo CaixaBank cuenta con las medidas necesarias de continuidad de negocio ante situaciones de crisis.

En el período transcurrido con posterioridad a 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún otro acontecimiento significativo en el Grupo que requiera mención específica ni que tenga efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, a excepción de lo comentado anteriormente.

## ANEXO I

## RELACIÓN DE ENTIDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 31.12.2019 (en miles de euros)

| Denominación de la Sociedad                                    | Domicilio                             | Actividad   | % Participación |           | Información financiera resumida |           |                 |
|--|---------------------------------------|---|-----------------|-----------|---------------------------------|-----------|-----------------|
|  |                                       |   | Directo         | Indirecta | Patrimonio Neto                 | Resultado | Valor en libros |
| <b>EMPRESAS DEL GRUPO:</b>                                     |                                       |   |                 |           |                                 |           |                 |
| VIDACAIXA MEDIACION, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS VINCULADOS | P.º Recoletos 37, 3ª.Madrid           | Agente de seguros privados como sociedad de agencia de seguros vinculada. | 100,00%         | -         | 5.280                           | 298       | 3.277           |
| BPI VIDA Y PENSIONES   | Rua Braamcamp, 11- 6º 1250-049 LISBOA | Aseguradora   | 100,00%         | -         | 140.713                         | 4.373     | 135.104         |
| GEROCAIXA PYME EPSV DE EMPLEO                                  | Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao    | Entidad de Previsión Social Voluntaria de empleo.                         | 100,00%         | -         | 37.447                          | 2.790     | 75              |
| GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL                                      | Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao    | Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual.                        | 100,00%         | -         | 785.145                         | 63.801    | 550             |
| GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES EPSV ASOCIADA                      | Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao    | Entidad de Previsión Social Voluntaria Asociada.                          | 100,00%         | -         | 1.306                           | 93        | 50              |
| CAIXABANK  | Pintor Sorolla, 2-4, Valencia         | Bancaria  | 0,00%           | -         | 22.054.397                      | 2.073.521 | 35              |



## ANEXO I

## RELACIÓN DE ENTIDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 31.12.2019 (en miles de euros)

| Denominación de la Sociedad            | Domicilio                              | Actividad                 | % Participación |           | Información financiera resumida |           |                 |
|--|--|---------------------------|-----------------|-----------|---------------------------------|-----------|-----------------|
|  |  |                           | Directo         | Indirecta | Patrimonio Neto                 | Resultado | Valor en libros |
| <b>EMPRESAS ASOCIADAS:</b>             |  |                           |                 |           |                                 |           |                 |
| SEGURCAIXA ADESLAS                     | Paseo de la Castellana 259-C de Madrid | Aseguradora               | 49,92%          | -         | 702.910                         | 312.439   | 775.287         |
| ADESLAS DENTAL                         | Joaquín Costa, 35-28002 Madrid         | Dental                    | -               | 49,92%    | 73.094                          | 12.871    | -               |
| ADESLAS SALUD                          | Paseo de la Castellana 259-C Madrid    | Consultorio               | -               | 49,92%    | 2.856                           | 1.319     | -               |
| GENERAL DE INVERSIONES ALAVESAS        | Plaza América, 4-01005 Vitoria         | Inmobiliaria              | -               | 49,92%    | 1.261                           | (10)      | -               |
| AGENCAIXA                              | Paseo de la Castellana 259-C de Madrid | Intermediación de seguros | -               | 49,92%    | 11.567                          | 2.128     | -               |
| GRUPO IQUIMESA                         | Plaza América, 4-01005 Vitoria         | Gestora                   | -               | 49,92%    | 87.921                          | 9.372     | -               |
| SANATORIO MEDICO QUIRURGICO CRISTO REY | Paseo de la Estación, 40 - 23008 Jaén  | Sanatorio                 | -               | 20,56%    | 3.972                           | (146)     | -               |
| GRUPO CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN    | c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao          | Actividades Hospitalarias | -               | 10,84%    | 31.985                          | (727)     | -               |

## ANEXO I

## RELACIÓN DE ENTIDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 31.12.2019 (en miles de euros)

| Denominación de la Sociedad   | Domicilio  | Actividad    | % Participación |           | Información financiera resumida |           |                 |
|-------------------------------|--|--------------|-----------------|-----------|---------------------------------|-----------|-----------------|
|                               |  |              | Directo         | Indirecta | Patrimonio Neto                 | Resultado | Valor en libros |
| <b>EMPRESAS ASOCIADAS:</b>    |  |              |                 |           |                                 |           |                 |
| GRUPO IMQ                     | Cl. Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao        | Aseguradora  | -               | 22,46%    | 110.383                         | 27.376    | -               |
| GRUPO IMQ ASTURIAS            | CL CABRALES, 72-bajo y 1º-33201-Gijon (Asturias) | Aseguradora  | -               | 22,42%    | 29.603                          | 1.821     | -               |
| SOCIEDAD INMOBILIARIA DEL IMQ | Cl. Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao        | Inmobiliaria | -               | 9,97%     | 21.608                          | 385       | -               |

## ANEXO II

## MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO INTANGIBLE PARA EL EJERCICIO 2019

|   | Miles de Euros                |                       |  |                               |                          |       |                     |              |                           |                               |  |                                    |                               |
|---|-------------------------------|-----------------------|--|-------------------------------|--------------------------|-------|---------------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|--|------------------------------------|-------------------------------|
|   | Fondo de Comercio Consolidado | Fondo Comercio Fusión | Fondo de Comercio<br>Derechos económicos derivados de cartera de pólizas adquiridas a mediadores | Activo Intangible Consolidado | Activo Intangible Fusión | Marca | Cartera de Clientes | Concesiones  | Aplicaciones Informáticas | Gastos de Fondos de Pensiones | Otros gastos de Adquisición de Fondos de Pensiones y Contratos de Seguro de Vida | Derechos de Uso por Arrendamientos | Total Inmovilizado Intangible |
| <b>Coste a 31 de diciembre de 2018</b>                  | -                             | <b>583.577</b>        | -  | <b>15.306</b>                 | <b>216.241</b>           | -     | -                   | <b>1.220</b> | <b>32.023</b>             | -                             | <b>312.877</b>   | -                                  | <b>1.161.244</b>              |
| <b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2018</b> | -                             | -                     | -  | <b>(2.679)</b>                | <b>(160.600)</b>         | -     | -                   | <b>(206)</b> | <b>(5.712)</b>            | -                             | <b>(251.164)</b>   | -                                  | <b>(420.361)</b>              |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2018</b>    | -                             | <b>583.577</b>        | -  | <b>12.627</b>                 | <b>55.641</b>            | -     | -                   | <b>1.014</b> | <b>26.312</b>             | -                             | <b>61.713</b>  | -                                  | <b>740.884</b>                |
| Adiciones   | -                             | -                     | -  | -                             | 319                      | -     | -                   | -            | 25.899                    | -                             | 33.922   | 4.064                              | 64.204                        |
| Cambios del método de consolidación (coste)             | -                             | -                     | -  | -                             | -                        | -     | -                   | -            | -                         | -                             | -  | -                                  | -                             |
| Retiros   | -                             | -                     | -  | -                             | -                        | -     | -                   | -            | (60)                      | -                             | -  | -                                  | (60)                          |
| Reclasificaciones y trasposos                           | -                             | -                     | -  | -                             | -                        | -     | -                   | -            | -                         | -                             | -  | -                                  | -                             |
| Amortización del ejercicio                              | -                             | -                     | -  | (2.821)                       | (12.606)                 | -     | -                   | (25)         | (4.035)                   | -                             | (26.884)   | (679)                              | (47.050)                      |
| Cambios del método de consolidación (amortización)      | -                             | -                     | -  | -                             | -                        | -     | -                   | -            | -                         | -                             | -  | -                                  | -                             |
| Retiros en la Amortización                              | -                             | -                     | -  | -                             | -                        | -     | -                   | -            | -                         | -                             | -  | -                                  | -                             |
| Reclasificaciones                                       | -                             | -                     | -  | -                             | -                        | -     | -                   | -            | -                         | -                             | -  | -                                  | -                             |
| Pérdidas/Aplicaciones por deterioro                     | -                             | -                     | -  | -                             | -                        | -     | -                   | -            | -                         | -                             | -  | -                                  | -                             |
| <b>Coste a 31 de diciembre de 2019</b>                  | -                             | <b>583.577</b>        | -  | <b>15.306</b>                 | <b>216.560</b>           | -     | -                   | <b>1.220</b> | <b>57.862</b>             | -                             | <b>346.799</b>   | <b>4.064</b>                       | <b>1.225.388</b>              |
| <b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2019</b> | -                             | -                     | -  | <b>(5.500)</b>                | <b>(173.206)</b>         | -     | -                   | <b>(231)</b> | <b>(9.747)</b>            | -                             | <b>(278.048)</b>   | <b>(679)</b>                       | <b>(467.411)</b>              |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2019</b>    | -                             | <b>583.577</b>        | -  | <b>9.806</b>                  | <b>43.354</b>            | -     | -                   | <b>989</b>   | <b>48.115</b>             | -                             | <b>68.751</b>  | <b>3.385</b>                       | <b>757.977</b>                |

## ANEXO III

## MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO INTANGIBLE PARA EL EJERCICIO 2018

|   | Miles de Euros                |                       |   |                               |                          |       |                     |             |                               |                               |   |  |                               |
|---|-------------------------------|-----------------------|---|-------------------------------|--------------------------|-------|---------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|---|--|-------------------------------|
|   | Fondo de Comercio             |                       |   | Intangible                    |                          |       |                     |             | Total Inmovilizado Intangible |                               |   |  |                               |
|   | Fondo de Comercio Consolidado | Fondo Comercio Fusión | Derechos económicos derivados de cartera de pólizas adquiridas a mediadores | Activo Intangible Consolidado | Activo Intangible Fusión | Marca | Cartera de Clientes | Concesiones | Aplicaciones Informáticas     | Gastos de Fondos de Pensiones | Gastos de comercialización de otras pólizas de seguros de no vida | Otros gastos de adquisición de fondos de pensiones y contratos de seguro de vida | Total Inmovilizado Intangible |
| <b>Coste a 31 de diciembre de 2017</b>                  | -                             | 583.577               | -   | 15.306                        | 216.241                  | -     | -                   | 1.085       | 21.828                        | -                             | -   | 284.739  | 1.122.776                     |
| <b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2017</b> | -                             | -                     | -   | -                             | (148.002)                | -     | -                   | (182)       | (2.845)                       | -                             | -   | (224.105)  | (375.134)                     |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2017</b>    | -                             | 583.577               | -   | 15.306                        | 68.239                   | -     | -                   | 903         | 18.983                        | -                             | -   | 60.634   | 747.642                       |
| Adiciones   | -                             | -                     | -   | -                             | -                        | -     | -                   | -           | 16.874                        | -                             | -   | 28.138   | 45.012                        |
| Cambios del método de consolidación (coste)             | -                             | -                     | -   | -                             | -                        | -     | -                   | -           | -                             | -                             | -   | -  | -                             |
| Retiros   | -                             | -                     | -   | -                             | -                        | -     | -                   | -           | (6.679)                       | -                             | -   | -  | (6.679)                       |
| Reclasificaciones y trasposos                           | -                             | -                     | -   | -                             | -                        | -     | -                   | -           | -                             | -                             | -   | -  | -                             |
| Amortización del ejercicio                              | -                             | -                     | -   | (2.679)                       | (12.598)                 | -     | -                   | (24)        | (4.287)                       | -                             | -   | (27.059)   | (46.647)                      |
| Cambios del método de consolidación (amortización)      | -                             | -                     | -   | -                             | -                        | -     | -                   | -           | -                             | -                             | -   | -  | -                             |
| Retiros en la Amortización                              | -                             | -                     | -   | -                             | -                        | -     | -                   | -           | 1.420                         | -                             | -   | -  | 1.420                         |
| Reclasificaciones                                       | -                             | -                     | -   | -                             | -                        | -     | -                   | -           | -                             | -                             | -   | -  | -                             |
| Pérdidas/Aplicaciones por deterioro                     | -                             | -                     | -   | -                             | -                        | -     | -                   | 135         | -                             | -                             | -   | -  | 135                           |
| <b>Coste a 31 de diciembre de 2018</b>                  | -                             | 583.577               | -   | 15.306                        | 216.241                  | -     | -                   | 1.220       | 32.023                        | -                             | -   | 312.877  | 1.161.244                     |
| <b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2018</b> | -                             | -                     | -   | (2.679)                       | (160.600)                | -     | -                   | (206)       | (5.712)                       | -                             | -   | (251.164)  | (420.361)                     |
| <b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2018</b>    | -                             | 583.577               | -   | 12.627                        | 55.641                   | -     | -                   | 1.014       | 26.311                        | -                             | -   | 61.713   | 740.883                       |

# INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019

## INFORME DE GESTIÓN

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.

Con fecha 23 de noviembre de 2017 se formalizó el contrato de compraventa por el cual VidaCaixa adquiere la totalidad de las acciones de la entidad BPI Vida por 135 millones de euros. La fecha de efecto de la adquisición fue el 29 de diciembre de 2017, momento en que se cumplieron todas las cláusulas suspensivas estipuladas en el mencionado contrato.

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo presenta la siguiente estructura:

En el ejercicio 2019, el Grupo VidaCaixa obtuvo un beneficio consolidado de 795 millones de euros, con un incremento del 19,9% respecto al ejercicio anterior debido a la excelente evolución de todos los negocios en los que opera.

En total, el volumen de primas y aportaciones del Grupo ha experimentado una evolución positiva, comercializando 12.060 millones de euros en seguros de vida y planes de pensiones.



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

# INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019

## INFORME DE GESTIÓN

|   |   | PRIMAS, APORTACIONES y RRGG<br>Total VidaCaixa Grupo |                 |              |
|---|---|--|-----------------|--------------|
| en millones de euros                              |   | 4Q 2018  | 4Q 2019         | Var. 19/18   |
| PRIMAS y APORTACIONES                             | Vida-Riesgo y Accidentes                                  | 1.001,3  | 967,9           | -3,3%        |
|   | <b>Subtotal Riesgo (Individual + Empresa)</b>             | <b>1.001,3</b>                                       | <b>967,9</b>    | <b>-3,3%</b> |
|   | Seguros de Vida - Ahorro                                  | 7.815,3  | 8.719,0         | 11,6%        |
|   | Planes de Pensiones                                       | 1.981,8  | 2.373,4         | 19,8%        |
|   | <b>Subtotal Ahorro (Individual + Empresa)</b>             | <b>9.797,0</b>                                       | <b>11.092,4</b> | <b>13,2%</b> |
|   | <b>Total Riesgo y Ahorro (Individual + Empresa)</b>       | <b>10.798,3</b>                                      | <b>12.060,3</b> | <b>11,7%</b> |
| RRGG  | Seguros de Vida   | 54.612,2   | 59.307,5        | 8,6%         |
|   | Planes de Pensiones y EPSV                                | 29.383,8   | 33.703,3        | 14,7%        |
|   | <b>Total Rec. Ges. de Clientes (Individual + Empresa)</b> | <b>83.996,0</b>                                      | <b>93.010,8</b> | <b>10,7%</b> |
| <b>Resultado Neto Consolidado VidaCaixa Grupo</b> |   | <b>662,7</b>   | <b>794,8</b>    | <b>19,9%</b> |

En 2019, el Grupo gestionó un volumen de recursos de 93.011 millones de euros, cifra que supone un crecimiento del 10,7% respecto al año anterior. De esta cifra, 33.703 millones de euros corresponden a planes de pensiones y EPSV con un incremento del 14,7%.

El resto, 59.308 millones de euros corresponde a seguros de vida, con un incremento del 8,6% respecto al mismo período del año anterior.

La cuota de mercado de VidaCaixa (Sociedad dominante del Grupo) en el total de primas de seguros de vida ha pasado del 28,4% en diciembre de 2018 al 31,1% en 2019. En cualquier caso, dicha cuota refleja el liderazgo del Grupo en el sector, manteniéndose como la mayor compañía de seguros del país.

En total el Grupo asegurador cuenta con 5,2 millones de clientes que son principalmente particulares, además de una gran parte del tejido empresarial en

# INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019

## INFORME DE GESTIÓN

el que destacan más de un millón de grandes empresas y colectivos y más de 300.000 pymes y autónomos. Asimismo, al cierre del ejercicio Vidacaixa contaba con una plantilla de 646 empleados.

El Grupo cumple con la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001 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 realiza diversos proyectos en el ámbito de la reducción de la generación de residuos y el ahorro en el consumo de energías. En línea con el compromiso medioambiental la Sociedad dominante forma parte de "Climate Action 100+", iniciativa impulsada por PRI que busca detener el cambio climático e impulsar la transición a una energía limpia.

Por lo que refiere a la gestión de inversiones del Grupo, se realiza sobre la base de los principios de congruencia, rentabilidad, seguridad, liquidez y dispersión. A su vez, se contemplan los principales riesgos financieros de los activos:

Riesgo de Mercado: Entendido como el riesgo de incurrir en pérdidas por el mantenimiento de posiciones en los mercados como consecuencia de movimientos adversos de variables financieras tales como tipos de interés, tipos de cambio, precios de acciones, commodities, etc.

Riesgo de Crédito: Siendo éste el riesgo de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago por parte de un deudor o la ampliación de la prima de riesgo ligada a su solvencia financiera.

Riesgo de Liquidez: Asumido en el posicionamiento de los diferentes activos,

siendo la posibilidad de vender o movilizar las posiciones de los activos en cualquier momento.

En la implementación de la política de inversiones se tienen en cuenta todas las necesidades de liquidez del Grupo, siendo éstas un parámetro fundamental para la gestión. Este análisis viene complementado y optimizado por la centralización de los saldos de liquidez de las diferentes áreas del Grupo.

La gestión de crédito del Grupo viene determinada por el cumplimiento interno de un marco de actuación. Dicho marco de actuación se incluye dentro del perímetro de aplicación global y consistente a nivel de Grupo "CaixaBank". En él se define la categoría de activos susceptibles de ser incorporados en la cartera de inversiones utilizando parámetros de solvencia, liquidez y exposición geográfica.

La gestión de inversiones se instrumenta en su mayoría a través de inversiones al contado en las diferentes clases de activos de los mercados financieros. No obstante, el Grupo puede utilizar diferentes categorías de derivados financieros con los siguientes fines:

- Asegurar una adecuada cobertura de los riesgos asumidos en toda o parte de la cartera de activos titularidad del Grupo.
- Como inversión para gestionar de modo adecuado la cartera.
- En el marco de una gestión encaminada a la obtención de una rentabilidad determinada.

En la gestión de derivados financieros, el Grupo contempla la utilización de contrapartes que, siendo éstas entidades financieras sujetas a supervisión de la

# INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019

## INFORME DE GESTIÓN

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.

El uso de derivados se materializa, en su mayor parte, en permutas financieras con el objetivo de adecuar los flujos de la cartera de inversión a las necesidades derivadas de los compromisos con los asegurados derivados de los contratos de seguros.

El control de riesgos del Grupo se fundamenta en la ejecución por parte de los gestores de las inversiones de las directrices y estrategias marcadas por los órganos de administración del Grupo y se complementa a través de una clara segregación de las funciones de administración, control y gestión de las inversiones. Adicionalmente, la unidad de auditoría interna es responsable de la revisión y el cumplimiento de los procedimientos y sistemas de control.

La sociedad dominante ha conseguido el reconocimiento de Naciones Unidas con la máxima calificación en inversión responsable (A+).

Desde hace más de 15 años, el Grupo incorpora factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en las decisiones de inversión para gestionar mejor los riesgos y generar rendimientos sostenibles a largo plazo. En la actualidad el 100% de los activos se analizan bajo estos criterios para garantizar la sostenibilidad de los activos que gestiona.

Además de supervisar en tiempo real todas sus inversiones bajo esta perspectiva, como gestora de fondos de pensiones la Sociedad dominante busca influir positivamente en aquellas compañías en las que invierte, activando el diálogo y las acciones colectivas para promover la lucha contra el cambio climático y fomentar una mayor transparencia y una mejora en términos de igualdad en ellas, aumentando así su compromiso con el desarrollo sostenible. VidaCaixa ha votado en más de 325 Juntas Generales de Accionistas a lo largo del año, posicionándose a favor de implantar mejoras en la gestión y divulgación de aspectos ASG. Esta gestión cada vez más activa de la Sociedad en inversión responsable se completa con una consecución de resultados excelentes.

Finalmente, dentro del ámbito de los riesgos a los que el Grupo se enfrenta, se encuentra también el Riesgo Operacional. Todos ellos son controlados y gestionados mediante los sistemas de Control Interno del Grupo.

En materia de información no financiera y diversidad, se ha tenido en consideración la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad. La información no financiera correspondiente al Grupo se incluye en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo CaixaBank que se encuentra disponible en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y que se depositarán en el Registro Mercantil de Valencia.



# INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019

## INFORME DE GESTIÓN

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.

En el mismo sentido, durante el ejercicio 2019 la Sociedad dominante ha reducido el número de acciones de CaixaBank, S.A. en 7.352 acciones por importe de 26 miles de euros. A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad posee 12.103 acciones de CaixaBank, S.A., cuyo importe asciende a 35 miles de euros y cuya adquisición tiene por objeto remunerar a la Alta Dirección de la Sociedad.

Por lo que respecta a Investigación y Desarrollo, es de destacar que el Grupo continúa con su proceso de transformación digital que se ha convertido en uno de sus principales retos. Se busca que dicha transformación abarque desde la iniciación al ahorro hasta la definición de los objetivos para la jubilación y seguimiento de los mismos. Gracias a la digitalización, el Grupo pone a disposición de sus clientes aquellos canales que facilitan o promueven el ahorro.

Tal y como se indica en la Nota 4 de la memoria adjunta, el 1 de enero de 2016 entró en vigor la normativa relacionada con Solvencia II. En dicha nota se explica todo el trabajo realizado por el Grupo para cumplir con la mencionada normativa.

El periodo medio de pago a proveedores del Grupo en el ejercicio 2019 ha sido de 6,12 días.

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 mantendrá el espíritu de mejora continua del nivel de calidad de servicio prestado que la ha caracterizado desde su fundación y espera incrementar los niveles de actividad comercial acudiendo a nuevos segmentos y nuevos mercados de clientes a través de los diversos canales de distribución del Grupo.

La expansión del COVID-19 a nivel global ha generado una crisis sanitaria sin precedentes hasta el momento. Este evento afecta significativamente a la actividad económica y, como resultado, podría afectar a la situación financiera del Grupo VidaCaixa, así como a la rentabilidad futura de los fondos de pensiones y los planes de previsión gestionados por éste. La medida del impacto dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, o las políticas sociales y económicas de apoyo que están siendo implementadas por los gobiernos de los países afectados, entre otros. El Grupo VidaCaixa en el marco de su pertenencia al Grupo CaixaBank cuenta con las medidas necesarias de continuidad de negocio ante situaciones de crisis.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de la formulación de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia adicionales a los recogidos en la Nota 22 de la Memoria adjunta.

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019**

## INFORME DE GESTIÓN

Durante el ejercicio 2019 se han producido 3 altas y 3 bajas en los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante. La composición a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas es la siguiente:

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| <b>Presidente:</b>                    | Gonzalo Gortázar Rotaeché   |
| <b>Vicepresidente:</b>                | Tomás Muniesa Arantegui   |
| <b>Vocales:</b>                       | Rafael Villaseca Marco<br>Víctor Manuel Allende Fernández<br>Josep Delfí Guàrdia Canela<br>Javier Ibarz Alegría<br>Natividad Pilar Capella Pifarré<br>José María Leal Villalba<br>Jordi Deulofeu Xicoira<br>Paloma Jiménez Baena<br>Juan Rosell Lastortras<br>Francisco García-Valdecasas Serra<br>María Dolores Pescador Castrillo |
| <b>Director General (consejero):</b>  | Francisco Javier Valle T-Figueras   |
| <b>Secretario (no consejero):</b>     | Óscar Figueres Fortuna  |
| <b>Vicesecretario (no consejero):</b> | Pablo Pernía Martín   |