

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de Gestión del ejercicio 2023

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

Balance al cierre del ejercicio 2023
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	336.520	226.318
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	551.140	328.065
III. Instrumentos híbridos		16.346	17.353
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la Inversión		534.794	310.712
A-4) Activos financieros disponibles para la venta	9	7.964.716	7.478.167
I. Instrumentos de patrimonio		173.733	107.667
II. Valores representativos de deuda		7.790.983	7.370.500
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	9	87.570	76.837
II. Préstamos		4.373	3.979
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas		4.373	3.979
V. Créditos por operaciones de seguro directo		71.722	64.974
1. Tomadores de seguro		71.722	64.974
VI. Créditos por Operaciones de Reaseguro		1.913	3.290
VII. Créditos por Operaciones de Coaseguro		365	296
IX. Otros créditos		9.197	4.298
1. Créditos con las Administraciones públicas		7.831	3.102
2. Resto de créditos		1.366	1.196
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	12	195.875	216.094
I. Provisión para primas no consumidas		-	-
II. Provisión de seguros de vida		152.051	173.704
III. Provisión para prestaciones		43.757	42.390
IV. Otras provisiones técnicas		67	-
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias		43.299	16.903
I. Inmovilizado material	5	859	980
II. Inversiones inmobiliarias	6	42.440	15.923
A-10) Inmovilizado intangible	7	77.689	100.409
III. Otro activo intangible		77.689	100.409
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas	9	418	242
III. Participaciones en empresas del grupo		418	242
A-12) Activos fiscales	13	194.632	249.113
I. Activos por impuesto corriente		8.429	5.091
II. Activos por impuesto diferido		186.203	244.022
A-13) Otros activos	9	110.148	114.082
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		754	869
III. Periodificaciones		109.337	113.210
V. Resto de activos		57	3
ACTIVO		9.562.007	8.806.230S

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

Balance al cierre del ejercicio 2023

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar		-	-
A-3) Débitos y partidas a pagar	9	65.913	130.291
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido		-	-
III. Deudas por operaciones de seguro		37.189	41.230
1.- Deudas con asegurados		2.296	2.272
2.- Deudas con mediadores		7.245	10.658
3.- Deudas condicionadas		27.648	28.300
IV. Deudas por operaciones de reaseguro		4.524	6.328
V. Deudas por operaciones de coaseguro		-	-
IX. Otras deudas:		24.200	82.733
1.-Deudas con las Administraciones públicas		2.781	3.833
2.-Otras deudas con entidades del grupo y asociadas		82	65
3.-Resto de otras deudas		21.337	78.835
A-4) Derivados de cobertura	9	-	-
A-5) Provisiones técnicas	12	9.037.426	8.561.133
I.- Provisión para primas no consumidas		7.910	7.874
III.- Provisión de seguros de vida		8.839.828	8.364.694
1.- Provisión para primas no consumidas		91.293	88.065
3.- Provisión matemática		8.213.741	7.965.917
4.- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		534.794	310.712
IV.- Provisión para prestaciones		187.407	186.989
V.- Provisión para Participación en beneficios y para extornos		2.281	1.576
VI.- Otras provisiones técnicas		-	-
A-6) Provisiones no técnicas	15	22.766	57.948
I. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		2.345	-
IV. Otras provisiones no técnicas		20.421	57.948
A-7) Pasivos fiscales	13	175.592	232.558
I. Pasivos por impuesto corriente		26	114
II. Pasivos por impuesto diferido		175.566	232.444
A-8) Resto de pasivos	19	(458.329)	(773.028)
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivos por asimetrías contables		(458.372)	(773.066)
III. Otros pasivos		43	38
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta		-	-
PASIVO		8.843.368	8.208.902
PATRIMONIO NETO			
B-1) Fondos propios	10	750.549	632.061
I. Capital o fondo mutual		43.858	43.858
1. Capital escriturado o fondo mutual		43.858	43.858
III. Reservas		588.200	472.363
1. Legal y estatutarias		8.772	8.772
2. Reserva de estabilización		-	-
3. Otras reservas		579.428	463.591
VII. Resultado del ejercicio		118.491	115.840
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)		-	-
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
B-2) Ajustes por cambios de valor	10	(31.910)	(34.733)
I. Activos financieros disponibles para la venta		(376.951)	(614.933)
IV. Corrección de asimetrías contables		345.041	580.200
PATRIMONIO NETO		718.639	597.328
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9.562.007	8.806.230

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)**

Cuenta Técnica del Seguro de No Vida	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
I.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro		14.606	15.310
a) Primas devengadas		16.867	17.180
a1) Seguro directo		16.947	17.180
a3) Variación de la Corrección por deterioro de las primas		(80)	-
b) Primas del reaseguro cedido (-)		(2.225)	(1.825)
c) Variación de la Provisión para primas no consumidas y para riesgo en curso		(36)	(46)
c1) Seguro directo		(36)	(46)
d) Variación de la Provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido		-	-
I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		20	9
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		20	9
I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro		(193)	(2.417)
a) Prestaciones y gastos pagados		(2.461)	(1.698)
a1) Seguro directo		(4.050)	(2.728)
9a3) Reaseguro cedido (-)		1.589	1.030
b) Variación de la Provisión para prestaciones (+ · -)		2.592	(410)
b1) Seguro directo		(40)	(1.422)
b3) Reaseguro cedido (-)		2.632	1.012
c) Gastos imputables a prestaciones		(324)	(309)
I.6. Participación en Beneficios y Externos		(120)	(130)
a) Prestaciones y gastos por Participación en beneficios		(125)	(140)
b) Variación de la Provisión para Participación en beneficios		5	10
I.7. Gastos de Explotación Netos	14	(4.321)	(3.871)
a) Gastos de adquisición		(2.393)	(1.457)
b) Gastos de administración		(2.224)	(2.721)
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido		296	307
I.8. Otros Gastos Técnicos		(658)	(632)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ o -)		-	-
d) Otros		(658)	(632)
I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(5)	(3)
a) Gastos de gestión de las inversiones		(5)	(3)
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		(5)	(3)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
I.10 Cuenta técnica Seguro de No Vida		9.329	8.266

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)**

Cuenta Técnica del Seguro de Vida	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro		2.511.257	1.053.473
a) Primas devengadas	19	2.566.055	1.113.175
a1) Seguro directo		2.566.983	1.113.180
a3) Variación de la Corrección por deterioro de las primas		(928)	(5)
b) Primas del reaseguro cedido (-)		(49.186)	(53.902)
c) Variación de la Provisión para primas no consumidas y para riesgo en curso		(3.228)	(3.188)
c1) Seguro directo		(3.228)	(3.188)
d) Variación de la Provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido		(2.384)	(2.612)
II.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		283.363	220.028
a) Ingresos procedentes del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	81
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		242.102	217.145
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		41.261	2.802
d2) De inversiones financieras		41.261	2.802
II.3. Ingresos de inversiones afectas a seguros el riesgo de la inversión lo asume el tomador		49.036	27.936
II.4. Otros ingresos técnicos		3.414	3.848
II.5. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro		(1.963.898)	(1.276.160)
a) Prestaciones y gastos pagados		(1.956.731)	(1.252.264)
a1) Seguro directo		(1.973.637)	(1.269.669)
a3) Reaseguro cedido (-)		16.906	17.405
b) Variación de la Provisión para prestaciones (+ · -)		(1.643)	(18.986)
b1) Seguro directo		(377)	(24.056)
0b3) Reaseguro cedido (-)		(1.266)	5.070
c) Gastos imputables a prestaciones		(5.524)	(4.910)
II.6. Variación de Otras Provisiones técnicas Netas de Reaseguro		(491.174)	376.743
a) Provisiones para seguros de vida		(267.093)	335.885
a1) Seguro directo		(247.823)	355.643
a3) Reaseguro cedido (-)		(19.270)	(19.758)
b) Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		(224.081)	40.858
II.7. Participación en Beneficios y Extornos		(2.866)	(3.477)
a) Prestaciones y gastos por Participación en beneficios		(2.223)	(4.334)
b) Variación de la Provisión para Participación en beneficios		(643)	857
II.8. Gastos de Explotación Netos	14	(92.766)	(118.806)
a) Gastos de adquisición		(40.695)	(63.770)
b) Gastos de administración		(59.563)	(63.551)
c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido		7.493	8.515
II.9. Otros Gastos Técnicos		(13.692)	(16.166)
c) Otros		(13.692)	(16.166)
II.10. Gastos del Inmovilizado Material y de las Inversiones		(119.153)	(92.628)
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(72.421)	(88.419)
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		(72.421)	(88.419)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	(110)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	(110)
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(46.732)	(4.099)
c2) De las inversiones financieras		(46.732)	(4.099)
II.11. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el riesgo de la inversión lo asume el tomador		(26.574)	(49.027)
II.12. Resultado de la Cuenta técnica del Seguro de Vida		136.947	125.764

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)**

Cuenta No Técnica	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	19.160	24.556
a) Ingresos procedentes del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	693	
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	10.163	8.930
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	8.304	15.626
d2) De inversiones financieras	8.304	15.626
III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(3.793)	(7.022)
a) Gastos de gestión de las inversiones	(1.670)	(2.216)
a1) Gastos de inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	(86)	
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(1.584)	(2.216)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	(2.089)	-
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(453)	-
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(1.636)	-
b3) Deterioro de inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	(34)	(4.806)
c2) De las inversiones financieras	(34)	(4.806)
III.3. Otros Ingresos	4.232	4.463
b) Resto de ingresos	4.232	4.463
III.4. Otros Gastos	(4.694)	(2.402)
b) Resto de gastos	(4.694)	(2.402)
III.5. Resultado de la Cuenta No técnica	14.905	19.595
III.6 Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)	161.181	153.624
III.7. Impuesto sobre Beneficios	(42.690)	(37.784)
III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)	118.491	115.840
III.10. Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)	118.491	115.840

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anuales
terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en miles de euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos	31/12/2023	31/12/2022
I) RESULTADO DEL EJERCICIO	118.491	115.840
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.823	(71.955)
II.1.- Activos financieros disponibles para la venta	317.309	(1.325.056)
Ganancias y pérdidas por valoración	321.008	(1.314.555)
Importes transferidos a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	(3.699)	(10.501)
Otras reclasificaciones	-	-
II.2.- Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
II.3.- Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
II.4.- Diferencias de cambio y conversión	-	-
II.5.- Corrección de asimetrías contables	(313.545)	1.229.116
Ganancias y pérdidas por valoración	(313.545)	1.229.116
Importes transferidos a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.6.- Activos mantenidos para la venta	-	-
II.7.- Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	-	-
II.8.- Otros ingresos y gastos reconocidos	-	-
II.9.- Impuesto sobre beneficios	941	(23.985)
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	121.314	43.885

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anuales
terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en miles de euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
A. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	43.858	499.791	-	92.570	37.220	673.439
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	115.840	(71.955)	43.885
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	(120.000)	-	-	-	(120.000)
4. Distribución de dividendos	-	(120.000)	-	-	-	(120.000)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	92.572	-	(92.570)	2	4
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	92.570	-	(92.570)	-	-
3. Otras variaciones	-	2	-	-	2	4
D. SALDO FINAL DEL AÑO 2022	43.858	472.363	-	115.840	(34.733)	597.328
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	118.491	2.823	121.314
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	115.840	-	(115.840)	-	(3)
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	115.840	-	(115.840)	-	-
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2023	43.858	588.200	-	118.491	(31.910)	718.639

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

**Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en miles de euros)**

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	31/12/2023	31/12/2022
A.1) Actividad aseguradora		
1.- Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	2.580.211	1.130.359
2.- Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	1.977.711	1.272.390
3.- Cobros por primas reaseguro cedido	(53.215)	(56.168)
4.- Pagos de prestaciones reaseguro cedido	(18.495)	(18.434)
6.- Pagos de retribuciones a mediadores	76.250	114.614
7.- Otros cobros de explotación	11.203	12.670
8.- Otros pagos de explotación	51.260	44.351
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I	2.538.199	1.086.861
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8) = II	2.086.726	1.412.921
A.2) Otras actividades de explotación		
3.- Cobros de otras actividades	4.232	4.463
4.- Pagos de otras actividades	4.694	2.402
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)	(27.385)	(29.104)
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV+V)	423.626	(353.103)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1) Cobros de actividades de inversión		
4.- Instrumentos financieros	1.681.563	1.672.097
6.- Intereses cobrados	219.527	226.156
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI	1.901.090	1.898.253
B.2) Pagos de actividades de inversión		
1.- Inmovilizado material	-	-
2.- Inversiones inmobiliarias	28.607	16.033
3.- Activos intangibles	2.185	2.130
4.- Instrumentos financieros	2.183.721	1.420.129
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII	2.214.513	1.438.292
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)	(313.423)	459.961
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C.2) Pagos de actividades de financiación		
1.- Dividendos a los accionistas	-	120.000
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII- IX)	-	(120.000)
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 + X)	110.203	(13.142)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	226.318	239.460
Efectivo y equivalentes al final del periodo	336.520	226.318
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
1.- Caja y bancos	211.521	226.318
2.- Otros activos financieros	124.999	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo (1 + 2 - 3)	336.520	226.318

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

1. ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD

Bansabadell Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (en adelante la Entidad), tiene por objeto social la práctica del seguro y reaseguro en el ramo de vida y en el ramo de accidentes, en todas las modalidades autorizadas por la vigente legislación. Su domicilio social está ubicado en la calle Isabel Colbrand, 22 de Madrid.

El principal sistema de distribución del negocio es la red de oficinas del Grupo Banco de Sabadell, S.A..

La Entidad está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades aseguradoras aplicables en España, constituida principalmente por la Ley de Ordenación y Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (LOSSEAR) y el Reglamento que desarrolla dicha ley, aprobado por el Real Decreto 1060/2015 de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (ROSSEAR) y demás disposiciones vigentes aplicables.

Durante el ejercicio 2008, Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. adquirió a Banco de Sabadell, S.A. (en adelante Grupo Banco de Sabadell, S.A.) una participación de control del 50% del capital de la Entidad. Según el acuerdo firmado entre accionistas, Zurich Vida asume el control del negocio asegurador de la Entidad.

La Entidad forma parte de un grupo consolidado en el que Zurich Vida, S.A. (Unipersonal) es la sociedad dominante. La Entidad pertenece a la unidad de decisión que forman las entidades del Grupo Zurich en España, formado por el subgrupo consolidado de Zurich Vida, según lo que establece la modificación del artículo 42 del Código de Comercio establecida en la Ley 16/2007 y en el artículo 20 del texto refundido por la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Asimismo, las entidades del Grupo Zurich en España forman parte del perímetro de consolidación del Grupo Zurich Insurance Group con sede social en Zurich, Suiza, cuyas Cuentas Anuales están depositadas al Registro Mercantil de Suiza.

La moneda funcional de la Entidad es el euro.

Con fecha 24 de julio de 2017, la Entidad firmó un contrato de reaseguro con una entidad de reconocido prestigio y calidad crediticia, Swiss RE (en adelante, el reasegurador). Dicho contrato de reaseguro contempló la cesión del 95% de la mayor parte de la cartera de vida riesgo Individual a 1 de julio de 2017, transfiriendo en el marco de la operación los riesgos aseguradores inherentes a dicha cartera (básicamente mortalidad, invalidez y caída de cartera).

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

La operación se instrumentó a través de un contrato de reaseguro proporcional cuota parte, de duración indefinida o en su defecto hasta la extinción de la cartera de contrato de seguros vinculada a la operación. La Entidad percibió en la fecha de formalización del mismo un importe inicial en concepto de comisión de reaseguro anticipada por la totalidad de la duración del contrato de reaseguro que fue registrada como un ingreso no revisable en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

El contrato establece, además, determinadas retribuciones variables, pagaderas a los 5 y 10 años desde la fecha de firma del contrato, ligadas a determinados comportamientos futuros de la cartera reasegurada. A 31 de diciembre de 2023, no se ha estimado necesario reconocer ingreso alguno por este concepto. Las cláusulas de terminación anticipada contemplan únicamente supuestos de carácter absolutamente remotos. Asimismo, la reaseguradora asume los riesgos mencionados anteriormente.

La Entidad mantiene la administración de las pólizas objeto del contrato de reaseguro, por el cual se firmó un contrato de servicios con el reasegurador que regula la contraprestación a recibir por la Entidad, que resarce a ésta de los gastos incurridos para dicha administración. Estos ingresos son contabilizados como otros ingresos técnicos dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los accionistas de la Entidad otorgaron un mecanismo de garantías a favor de la misma que, en caso de una eventual terminación anticipada del contrato, permite que esta pueda mantener un nivel de solvencia con un margen mínimo.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Entidad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan Contable de Entidades Aseguradoras aprobado mediante Real Decreto 1317/2008, así como las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1736/2010 de 23 de diciembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el Estado de Flujos de Efectivo.

No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las Cuentas Anuales, se haya dejado de aplicar.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2023 han sido formuladas por el Consejo de Administración y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Entidad, esperándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las Cuentas Anuales se han utilizado juicios y estimaciones basados en hipótesis sobre el futuro e incertidumbres que, principalmente son los siguientes:

- Cálculo de los valores razonables, de los valores en uso y de los valores actuales (ver notas 4.2 y 4.8)
- Contratos de seguros (ver notas 4.15, 11 y 19)
- Activo por impuesto diferido (ver nota 4.13 y 13)
- Provisiones (ver nota 4.16 y 15)
- Compromisos a largo plazo con el personal (ver nota 4.17).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales. Si, como consecuencia de estas revisiones, se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicaría en ese período y, en su caso, en los sucesivos.

c) Comparación de la información

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2023 que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, se presentan de forma comparativa con dichos estados del ejercicio precedente.

Las cifras contenidas en las presentes Cuentas Anuales están expresadas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

d) Elementos recogidos en varias partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las Notas correspondientes de la Memoria.

e) Cambios en criterios contables y corrección de errores

No se han producido correcciones de errores y/o cambios en criterios contables en el presente ejercicio.

f) Criterios de imputación de ingresos y gastos

Los criterios utilizados para la imputación de los gastos e ingresos correspondientes a los diversos ramos se han obtenido basándose en la contabilidad analítica por sectores de actividad.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultado del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá, para su aprobación, a la Junta General de Accionistas, así como la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 aprobada en 2023 son las que siguen:

	2023	2022
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	118.491	115.840
Total	118.491	115.840
Aplicación		
A reservas voluntarias	118.491	115.840
Remanente	-	-
A dividendos	-	-
Total	118.491	115.840

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los estatutos sociales.

Con fecha 25 de marzo de 2024 se acordará la propuesta de reparto de dividendos extraordinarios por importe de 120.000 miles de euros con cargo a reservas voluntarias de la Entidad, que será aprobada por la Junta General de Accionistas. (Véase Nota 10).

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los criterios contables aplicados en relación con las siguientes partidas son los siguientes:

4.1 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. Se incluyen también los impuestos indirectos que gravan dichos elementos, que no sean directamente recuperables de la Hacienda Pública.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	Años vida útil estimada
Instalaciones técnicas	Entre 10 y 20
Mobiliario	Entre 10 y 20

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se produzcan.

Este epígrafe incluye las instalaciones en inmuebles arrendados por la Entidad y que destina a uso propio.

4.2 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible, el cual corresponde a la adquisición de derechos de exclusividad (descritos en la Nota 7) y a aplicaciones informáticas, se encuentra valorado por su precio de adquisición o por su coste de producción, minorado por la amortización acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Un activo intangible se reconoce como tal si y solo si es probable que genere beneficios futuros y que su coste pueda ser valorado de forma fiable.

Se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros de financiación específica o genérica devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento de aquellos activos que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso.

a) Aplicaciones informáticas

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.

En cada caso se analiza y determina si la vida útil económica de un activo intangible es definida o indefinida. Las aplicaciones informáticas se amortizan de forma lineal en función de su vida útil en un plazo máximo de 5 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

En todo caso, a efectos de corrección valorativa por deterioro, se evaluará al menos anualmente, si existen indicios del mismo en el caso de que el valor contable del activo sea superior que el valor recuperable, reduciéndose de forma inmediata hasta el valor recuperable.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

b) Derechos de exclusividad

En el caso de los derechos de exclusividad, dado que se trata de un activo intangible de vida útil definida (hasta el ejercicio 2033) ligado a los pactos entre accionistas respecto a los potenciales escenarios de terminación anticipada, con carácter anual, la Entidad analiza su eventual deterioro siempre que existan indicios del mismo. El test de deterioro se realiza a través de una metodología de descuentos de flujos futuros derivados de los planes de negocio que soportan el precio pagado en virtud del contrato suscrito. A cierre de los ejercicios 2023 y 2022, no se han identificado indicios de deterioro (ver Nota 7).

4.3 Inversiones Inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Entidad. El resto de inmuebles propiedad de la Entidad se incluyen en el epígrafe "Inmovilizado material".

Las normas de valoración del inmovilizado material son aplicables a las inversiones inmobiliarias. La Entidad optó por valorar a coste de adquisición todos los inmuebles de su propiedad de acuerdo con lo establecido en el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras.

4.4 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, en caso de que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

4.5 Arrendamientos

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.

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Cualquier cobro o pago que pudiera hacerse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

4.6. Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición activados

La Entidad activa las comisiones anticipadas y los costes de adquisición del ramo de Vida por el importe de la comisión y costes de adquisición técnicamente pendientes de amortizar. Los costes activados tienen proyección económica futura por estar relacionados con la generación futura de volumen de negocio.

No son objeto de activación por parte de la Entidad aquellos costes que tengan carácter recurrente por producirse normalmente en todos los ejercicios.

Las comisiones y costes de adquisición activados se amortizan en el periodo de pago de primas con un criterio financiero actuarial.

Si los contratos se anulan o quedan total o parcialmente liberados del pago de primas, antes de que la comisión y costes queden completamente amortizados, éstos se amortizan anticipadamente en el ejercicio de su anulación o liberación, si bien cuando ésta sea parcial se tiene en cuenta esta circunstancia.

4.7 Activos financieros

En la Nota 9 de las presentes Cuentas Anuales se muestran los saldos de los activos financieros en vigor a 31 de diciembre de 2023, junto con su naturaleza específica, clasificados de acuerdo con los siguientes criterios:

a) Préstamos y partidas a cobrar:

Son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, tales como valores representativos de deuda, los préstamos no hipotecarios, los anticipos sobre pólizas, recibos de primas pendientes de cobro, etc.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias con el límite del valor en libros del activo.

Se incluyen en esta categoría los créditos mantenidos con terceros por operaciones de reaseguro y coaseguro, así como con mediadores y asegurados, dotándose en su caso, las oportunas provisiones por deterioro. En particular, el deterioro para primas pendientes de cobro se calcula sobre la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio que, previsiblemente y de acuerdo con la experiencia de años anteriores no vayan a ser cobradas, en función de la antigüedad de las mismas y, en su caso, su situación judicial de reclamación, teniendo siempre presente aquellos recibos que por sus características merezcan un tratamiento diferenciado.

b) Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Entidad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

La Entidad también ha contabilizado en esta categoría los activos financieros híbridos a los que se hace referencia en el apartado 5.1 de la NRV 9ª "Instrumentos financieros" del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras. Así como, todos los instrumentos financieros en los que el tomador del seguro asume el riesgo de la inversión.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

c) Inversiones en el patrimonio de entidades del Grupo

La Entidad ha incluido en esta categoría, las inversiones en el patrimonio de entidades del Grupo, tal y como éstas quedan definidas en la norma 12ª de elaboración de las Cuentas Anuales del PCEA (véase Nota 9.6).

Se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción. Forma parte de la valoración inicial, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se hubiesen adquirido.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Con posterioridad a la valoración inicial se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, en el caso que existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del Grupo, se consideraría como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión calculados mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la entidad participada procedente tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja por ventas. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se produce. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

La Entidad está exenta de presentación de Cuentas Anuales Consolidadas de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, al no cumplirse los criterios establecidos en la norma anterior a efectos de consolidación, en especial el referido a control efectivo sobre las participaciones en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas detalladas en la nota 9.6.

d) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría la Entidad incluye los valores representativos de deuda, los depósitos bancarios, las permutas de flujos ciertos o predeterminados y los instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor. Las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Entidad reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del resultado.

e) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias, los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo
- En el momento de su adquisición, su vencimiento no es superior a tres meses
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Entidad
- A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Entidad.

4.8 Consideraciones generales relativas a la valoración de instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el cual puede ser comprado o vendido entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Los activos financieros se dan de baja en el Balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y demora.

Los ingresos por intereses se reconocen en el resultado del ejercicio según el devengo de los mismos. Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocerán como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

4.9 Valor razonable de los instrumentos financieros a efectos contables y de supervisión

El valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, con la excepción de que para los activos financieros mantenidos para negociar y para otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los costes de transacción que le sean directamente atribuibles son imputados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se produce la adquisición del activo financiero.

Con carácter general el valor razonable se calcula por referencia a un valor fiable de mercado. En el apartado 2 del punto 6º del Marco Conceptual del PCEA se introduce el concepto de precio en un mercado activo y, en su defecto, la necesidad de recurrir a la aplicación de modelos y técnicas de valoración de general aceptación en el mercado para determinar el valor razonable de los activos.

Un mercado activo será aquel mercado en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

- Los bienes o servicios intercambiados son homogéneos.
- Pueden encontrarse prácticamente en cualquier momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio.
- Los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público. Estos precios, además, han de reflejar transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad.

Respecto a lo anterior, en ningún caso la norma está haciendo referencia a la necesidad de que el mercado sea regulado, sino que sea transparente y profundo. Por tanto, los precios conocidos y fácilmente accesibles para el público ofrecidos por proveedores de información financiera que reflejen transacciones de mercados reales, actuales y producidas con regularidad, tendrán la consideración de precios de un mercado activo.

Si no existiese precio en un mercado activo, será necesario estimarlo a través de un modelo o técnica de valoración, consistente con la metodología aceptada y utilizada en el mercado para la fijación de los precios, maximizando el uso de datos observables en el mercado. Para los instrumentos representativos de deuda podrá utilizarse la metodología del descuento de flujos ciertos o probabilizados, conforme a una tasa de descuento, de riesgo de crédito y liquidez ajustada a las condiciones de mercado.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

De esta forma se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

4.10 Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría la Entidad incluye débitos por operaciones comerciales y por operaciones no comerciales.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.11 Derivados financieros y coberturas contables

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

La Entidad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir riesgos de tipos de interés y de los tipos de cambio.

Para que estos instrumentos financieros puedan calificar como de cobertura contable son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo la Entidad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125 por cien respecto del resultado de la partida cubierta.

Las coberturas contables de flujos de efectivo (permutas financieras que tienen el efecto económico de convertir los instrumentos financieros con tipo de interés variable en interés fijo) se reconocen mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado.
- La contabilidad de coberturas de flujos de efectivo es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, es vendido, finalizado, ejercido o deja de cumplir las condiciones para la contabilidad de coberturas. Una vez interrumpida la cobertura, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se transfiere a los resultados netos del período.

Las coberturas contables de valor razonable se reconocen mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración del instrumento de cobertura a su valor razonable se reconocen en el resultado del ejercicio en la misma partida de la cuenta de pérdidas y ganancias en la que se registran los resultados de la operación cubierta.
- Las pérdidas o ganancias de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen mediante el ajuste de valor contable de la misma con contrapartida en resultados
- La Entidad interrumpe de forma prospectiva la contabilidad de coberturas de valor razonable en los casos en los que el instrumento de cobertura expira, es vendido, resuelto o ejercido, la cobertura deja de cumplir las condiciones para la contabilidad de coberturas o la Entidad revoca la designación.

A cierre del ejercicio 2023 no existen pasivos financieros por derivados de cobertura (Nota 9.8.).

En el caso de derivados de negociación que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

4.12 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Entidad se presentan en euros (miles de euros), que es la moneda de presentación y funcional de la Entidad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten inicialmente a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las diferencias de conversión, las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Partidas monetarias son el efectivo, así como los activos y pasivos que se vayan a recibir o pagar con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias. Se incluyen, entre otros, los préstamos y partidas a cobrar, los débitos y partidas a pagar y las inversiones en valores representativos de deuda que cumplan los requisitos anteriores.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto (véase Nota 11).

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se valoran en términos de coste histórico se convierten utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determina este valor razonable.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

4.13 Impuestos sobre beneficios corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido, calculándose en función del resultado del ejercicio, aumentado o disminuido por las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido no se descuenta y se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

La entidad registra sus impuestos diferidos de acuerdo con los preceptos del criterio 2/2020 emitido por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en relación con la no compensación de activos y pasivos por impuestos diferidos.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

4.14 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan 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.

Los ingresos por primas de seguros y gastos derivados de la emisión de pólizas, principalmente comisiones, se contabilizan en el momento en que la póliza comienza a ser efectiva. Al final de cada ejercicio económico se calcula la parte de primas emitidas y no consumidas en el ejercicio periodificándose a través de las provisiones técnicas para primas no consumidas.

La Entidad registra inicialmente los gastos generales atendiendo a su naturaleza y posteriormente realiza una imputación de los mismos por destino a razón de la función que dichos gastos por naturaleza desempeñan. No se ven afectados por este proceso aquellos gastos contabilizados en el grupo 6, respecto de los cuales su clasificación por naturaleza coincide con la que se efectuaría por razón de su destino.

Para determinar los criterios de reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por destino, la Entidad realiza un estudio de las actividades realizadas por su personal, tanto en oficinas centrales como en la organización territorial, catalogando y agrupando los tiempos destinados a la realización de todas las tareas posibles vinculadas a cada uno de los apartados objeto de destino antes mencionado, es decir, actividades cuyo coste deba imputarse a prestaciones, a gastos de adquisición, a gastos de administración, a gastos de inversiones y a otros gastos técnicos o no técnicos. En los grupos donde las personas desarrollan actividades vinculadas con más de un apartado objeto de destino, el coste de los mismos se distribuye entre los apartados destino en función de las operaciones y transacciones registradas en los sistemas de información de la Entidad por las personas de estos grupos.

En los grupos donde las personas desarrollan actividades vinculadas con un único apartado destino, el total de su coste se asigna al apartado destino que le corresponda.

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.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

4.15 Provisiones técnicas

Con fecha 1 de enero de 2016 entró en vigor el Reglamento de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras “ROSSEAR”, que deroga el anterior Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados “ROSSP”, excepto en lo referido al cálculo de provisiones técnicas a efectos contables, que siguen calculándose en base a los artículos 29 a 48bis del ROSSP, tal y como indica la disposición adicional quinta del ROSSEAR. Siguiendo la NRV 9ª “Contratos de Seguros”, la Entidad ha mantenido las normas de valoración establecidas para los activos y pasivos derivados de contratos de seguros de vida del negocio directo (incluyendo reaseguro aceptado) y del cedido que venía aplicando bajo los principios contables anteriores, excepto por haber aplicado asimetrías tal y como se detalla en esta misma nota.

Las principales políticas contables aplicadas por la Entidad en relación a las provisiones técnicas son las siguientes:

- a) **Provisión para primas no consumidas:** La provisión para primas no consumidas, corresponde a la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que se imputa al periodo comprendido entre la fecha de cierre del ejercicio y el término del periodo de cobertura de los contratos. El cálculo de la provisión se realiza póliza a póliza tomando como base de cálculo exclusivamente las primas de tarifa devengadas en el ejercicio deducido, en su caso, el recargo de seguridad. La imputación temporal de las primas se realiza de acuerdo con la distribución temporal de la siniestralidad a lo largo del periodo de cobertura de los contratos, que se considera no comprendida durante el periodo. Así mismo, los gastos de adquisición correspondientes al ejercicio siguiente se han periodificado de acuerdo con el periodo de cobertura de la póliza y con los límites establecidos en la nota 20, mostrándose en el epígrafe “Otros Activos”.

Como consecuencia de lo indicado en el párrafo anterior, los gastos de adquisición que aparecen en la Cuenta Técnica recogen los gastos del ejercicio netos de los importes periodificados al cierre del ejercicio.

- b) **Provisión para riesgos en curso:** La provisión para riesgos en curso tiene por objeto complementar la provisión de primas no consumidas en la medida en que su importe no fuese suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir, que se corresponde con el periodo de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Su cálculo se ha efectuado para cada ramo, de acuerdo con el artículo 31 del ROSSP y su posterior modificación en el Real Decreto 239/2007 de 16 de febrero, así como ROSSEAR. En los ejercicios 2023 y 2022 no ha sido necesario dotar esta provisión para ninguno de los ramos en los que opera la Entidad.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en miles de euros)

- c) **Provisión para prestaciones:** Recoge las estimaciones efectuadas por las responsabilidades derivadas de los siniestros pendientes de liquidación o pago al cierre de las cuentas, incluidos los gastos internos de tramitación, correspondientes a los mismos; así como una estimación global de las obligaciones que pudieran derivarse como consecuencia de los siniestros ocurridos con anterioridad a dicha fecha y pendientes de declaración, calculadas de acuerdo con el ROSSP, así como el ROSSEAR.

La provisión para prestaciones está integrada por la provisión de prestaciones pendientes de liquidación o pago, la provisión de siniestros pendientes de declaración y la provisión de gastos internos de liquidación de siniestros, determinadas de acuerdo con la aplicación del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados, Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre, así como el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre (ROSSEAR).

- d) **Provisión de participación en beneficios y para extornos:** Esta provisión recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios y el de las primas que procede restituir en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no hayan sido asignados individualmente a cada uno de aquellos.

Su cálculo se realiza póliza a póliza sobre la base de la información existente al cierre del ejercicio para aquellas operaciones que sean susceptibles de dar lugar a las prestaciones citadas.

- e) **Provisiones matemáticas:** Representa el exceso del valor actual de los compromisos adquiridos en el ramo de vida, sobre el de las primas que han de satisfacer los asegurados. Su cálculo se efectúa "póliza a póliza" de acuerdo con las bases actuariales contenidas en las notas técnicas a disposición de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

En los seguros de vida en los que contractualmente se haya estipulado que el riesgo de inversión lo soporte íntegramente el tomador, la provisión se determina en función de las Notas Técnicas de cada modalidad y en función de la valoración de las inversiones afectas a fin de establecer el valor económico de los derechos del tomador. Estas inversiones se clasifican dentro de la cartera de "Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

Siguiendo la NRV 9ª "Contratos de Seguros", la Entidad en base a legislación vigente debe registrar asimetrías contables en las siguientes operaciones de seguro:

- operaciones de seguro vida que utilicen las técnicas de inmunización financiera previstas en la normativa reguladora de ordenación y supervisión de los seguros privados;
- operaciones de seguro que referencien su valor de rescate al valor de los activos a ellas asignados;

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

- operaciones de seguro que reconozcan participación en beneficios, siempre que exista una clara identificación de los activos a ella vinculados, en el importe reconocido a los tomadores; y,
- operaciones de seguros en las que el tomador asuma el riesgo de la inversión o asimilados

Con el fin de atenuar las asimetrías contables como consecuencia de la aplicación de métodos de valoración diferentes para determinados activos y pasivos, las pérdidas o ganancias reconocidas en la cuenta de resultados o en patrimonio propio procedentes de determinados activos financieros valorados a valor razonable y afectos a determinadas operaciones de seguro, han sido reconocidas de forma simétrica en la cuenta de resultados o en patrimonio neto con contrapartida en la valoración de las provisiones técnicas o en una cuenta de pasivo.

Con fecha 17 de diciembre de 2020, la DGSyFP emitió Resolución relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y por la que se aprobaba la guía técnica relativa a los criterios de supervisión en relación con las tablas biométricas, y sobre determinadas recomendaciones para fomentar la elaboración de estadísticas biométricas sectoriales.

La Entidad, al cierre del ejercicio 2019 considerando lo dispuesto en la nota preliminar emitida por la DGSyFP, procedió anticipadamente a la adaptación de las nuevas tablas de primer orden que recogen la expectativa de longevidad y mortalidad y la valoración de la incertidumbre específicas de colectivos asegurados, que fueron ya publicadas y aprobadas en la Resolución anteriormente mencionada.

Adicionalmente, a efectos de determinación de la mejor estimación de solvencia la Entidad aplicó ya al cierre de 2020 las tablas de segundo orden publicadas de igual forma por la DGSyFP.

Las tablas de mortalidad utilizadas y el tipo de interés técnico aplicado a los productos más significativos se desglosa en la nota 20 de esta memoria.

- f) **Provisiones técnicas del reaseguro cedido:** Las provisiones técnicas del reaseguro cedido se determinan al aplicar a las provisiones técnicas del negocio directo de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos en vigor firmados con los reaseguradores.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

4.16 Provisiones y pasivos contingentes

Los pasivos que resulten indeterminados respecto a su importe o fecha de cancelación se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las contingencias se valoran de acuerdo con el grado de probabilidad de que se tengan que satisfacer y se provisionarán, en su caso, por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo de interés que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan. Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la Memoria.

Tal y como se indica en la Nota 1, las cláusulas de terminación anticipada establecidas en el contrato de reaseguro suscrito en el 2017 contemplan únicamente supuestos de carácter absolutamente remotos. Por este motivo, a cierre del ejercicio, no existen pasivos contingentes derivados de la operación descrita.

4.17 Prestaciones a los empleados

La Entidad opera varios planes de prestación a largo plazo:

- Acuerdos adoptados con determinados empleados, los cuales garantizan unas prestaciones en caso de fallecimiento e incapacidad para el personal directivo. Las prestaciones se encuentran financiadas a través de una póliza de seguro en la propia Entidad.
- De acuerdo con lo establecido en el convenio, la Entidad tiene adquiridos ciertos compromisos con su personal referentes a la cobertura de riesgos de muerte e invalidez que se encuentran asegurados en una póliza suscrita con la propia Entidad. Las primas satisfechas durante el ejercicio son reconocidas como gasto directamente, reconociéndose únicamente un activo en caso de pago anticipado o como un pasivo si se trata una prima devengada, aún no satisfecha por la Entidad.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Retribuciones a largo plazo al personal de aportación definida

De acuerdo con lo establecido en el PCEA, las retribuciones a largo plazo al personal de aportación definida son aquellos bajo los cuales la Entidad realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Prestaciones post-empleo de aportación definida: Con fecha efecto 2011, los derechos consolidados constituidos hasta la fecha en favor de los trabajadores de Bansabadell Vida S.A. de Seguros y Reaseguros y que se encontraban materializados en el Plan de Pensiones de los Empleados del Banco de Sabadell, S.A. adscrito al fondo Multifondo 2000, Fondo de Pensiones, gestionado por la entidad Bansabadell Pensiones E.G.F.P. se movilizaron al Plan de Pensiones de Empleo de promoción conjunta Zurich gestionado por la entidad Deutsche Zurich Pensiones, Entidad gestora de Fondos de Pensiones, S.A. Asimismo, todas las aportaciones realizadas a partir del ejercicio 2011 se han materializado en el plan de pensiones mencionado.

Como consecuencia de la integración producida en el ejercicio 2008 de la compañía en el Grupo Zurich y con fecha efecto 2011, los trabajadores dejaron de pertenecer al Convenio Colectivo de Banca y pasaron a formar parte del Convenio Colectivo de Grupo Zurich España.

Para los planes de aportaciones definidas, la Entidad paga aportaciones al plan de pensiones gestionado de forma privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Entidad no tiene obligación de pagos adicionales.

Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan.

Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentren disponibles.

La Entidad, en su caso, reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

No existen activos o pasivos contabilizados al cierre del ejercicio por contribuciones anticipadas o no satisfechas, respectivamente.

Retribuciones post-empleo de prestación definida

Las retribuciones a largo plazo al personal que no tienen carácter de aportación definida se consideran de prestación definida. Generalmente, los planes de prestación definida establecen el importe de la prestación que recibirá el empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

Las únicas retribuciones de prestación definida asumidas por la Entidad corresponden a las prestaciones en caso de fallecimiento e incapacidad en activo tanto las recogidas en Convenio Colectivo como las relativas al personal directivo, que se encuentran financiadas mediante un seguro

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

temporal anual renovable suscrito en la propia Entidad. Las primas de riesgo que se abonan cada año se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como gasto de personal.

Otros compromisos con el personal

Remuneraciones basadas en acciones: El Grupo Zurich instrumenta parte de la remuneración variable de sus directivos mediante la entrega de acciones de la matriz del grupo Zurich Insurance Company, entidad cotizada en el mercado de valores de Suiza. Estas acciones se entregan a los directivos, entre ellos los de la Entidad, en base al cumplimiento de los objetivos financieros y de mercado fijados por el Grupo en planes trienales. La Entidad en cada ejercicio liquida a la matriz suiza el importe correspondiente a la reserva de acciones de cada plan y registra un activo por el importe liquidado como "Periodificaciones" en el activo y, durante el plazo remanente hasta la entrega a los directivos, dicho importe se periodifica de forma lineal, reconociéndose como un gasto de personal y constituyéndose una provisión dentro del epígrafe de "Otras provisiones no técnicas" del pasivo, reconociendo así el importe efectivamente devengado. En el momento de la entrega a los directivos, se cancela tanto el activo como la provisión reconocida en el balance de la Entidad.

Planes de objetivos y bonus: La Entidad tiene comprometidos con sus empleados determinadas gratificaciones relacionadas con la evolución del negocio y objetivos fijados en cada año. Para estos compromisos se reconoce un pasivo y un gasto para bonus al cierre del ejercicio correspondiente al importe efectivamente devengado y que deberá ser satisfecho por la Entidad en el primer trimestre del ejercicio siguiente. La Entidad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

4.18 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre la Entidad y una empresa del Grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas de valoración detalladas anteriormente.

4.19 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Entidad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en “Inmovilizado material”, es el siguiente:

	Saldo inicial 01.01.2022	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo final 31.12.2022 / Saldo Inicial 01.01.2023	Entradas	Salidas	Saldo final 31.12.2023
Instalaciones oficina y Mobiliario	1.221	-	-	-	1.221	-	-	1.221
Amortización acumulada	(118)	(123)	-	-	(241)	(121)	-	(362)
Valor neto contable	1.103	(123)	-	-	980	(121)	-	859

En el último trimestre de 2020 la Entidad adquirió distintos elementos de inmovilizado material por un importe de 1.023 miles de euros, a efectos de adecuación de las nuevas oficinas arrendadas en el edificio Torre Barcelona para el desarrollo de su actividad, reconocidos como en curso. Durante los ejercicios 2023 y 2022 estos elementos están en uso. La amortización generada durante el ejercicio 2023 asciende a 121 miles de euros (123 miles de euros durante el ejercicio 2022).

Durante el 2023 y 2022 no se han dado de alta instalaciones y mobiliario.

No existen elementos del inmovilizado material totalmente amortizados.

6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Ejercicio 2023:

A continuación, mostramos el detalle y movimiento de las partidas incluidas en “Inversiones inmobiliarias” en el ejercicio 2023:

Coste	Terrenos y Construcciones
Saldos a 31 de diciembre de 2022	16.033
Entradas	28.607
Salidas	-
Deterioro	(1.636)
Traspasos	-
Total a 31 de diciembre de 2023	43.004
Amortización Acumulada	
Saldos a 31 de diciembre de 2022	(110)
Dotaciones	(454)
Bajas	-
Total a 31 de diciembre de 2023	(564)
Valores netos a 31 de diciembre de 2023	42.440

Los inmuebles clasificados en “Inversiones inmobiliarias” corresponden a los que la Entidad destina a

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

alquiler a terceros, así como a empresas del Grupo.

Con fecha 4 de abril de 2023, la Entidad procedió a la firma de la escritura de compra del edificio de Pamplona 101 por un valor de compra de 28.500 miles de euros.

Con fecha 21 de junio de 2022, la Entidad procedió a la firma de la escritura de compra del edificio de Sancho de Ávila número 105-111 por un valor de compra de 16.000 miles de euros.

Durante el ejercicio 2023 se han registrado correcciones valorativas por deterioro por importe de 1.636 miles de euros correspondiente al inmueble de Sancho Avila (en 2022 no se registró correcciones valorativas ni reversiones significativas).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen activos inmobiliarios sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

Las mejoras realizadas en los inmuebles han ascendido a 107 miles de euros.

La Entidad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes de las inversiones inmobiliarias que se encuentran afectas a cobertura de obligaciones derivadas de contratos de seguro. La cobertura de estas pólizas de seguros se considera suficiente.

6.1 Tipos de inversiones y destino

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad mantenidas para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Entidad son las siguientes:

Tipo de Inversión Inmobiliaria	Valor contable	Destino
	2023	
Sancho de Ávila,105-111, Barcelona	14.133	Arrendamiento
Pamplona, 101, Barcelona	28.307	Arrendamiento
Total	42.440	

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

6.2 Ingresos y gastos de las inversiones

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han reconocido los siguientes ingresos y gastos provenientes de estas inversiones inmobiliarias, dentro de la línea de “Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias” y “Gastos de inversiones y cuentas financieras” de la Cuenta No Técnica.

	2023	2022
Ingresos por arrendamiento	693	-
Total Ingresos	693	-
Gastos directos de explotación que surgen de inversiones inmobiliarias que generan ingresos por arrendamiento	86	-
Total Gastos	86	-

7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en “Inmovilizado intangible”, es el siguiente:

	Saldo inicial 01.01.2022	Entradas	Salidas	Saldo final 31.12.2022 / Saldo Inicial 01.01.2023	Entradas	Salidas	Saldo final 31.12.2023
Aplicaciones informáticas	25.809	2.131	-	27.940	348	-	28.288
Derechos económicos adquiridos de una cartera de pólizas	182.326	-	(24.824)	157.502	-	(12.102)	145.400
Amortización acumulada	(72.073)	(12.960)	-	(85.033)	(10.966)	-	(95.999)
Valor neto contable	136.062	(10.829)	(24.824)	100.409	(10.618)	(12.102)	77.689

Las activaciones de aplicaciones informáticas realizadas en los ejercicios 2023 y 2022 ascienden a 348 miles de euros y 2.131 miles de euros, respectivamente, y corresponden a actividades de desarrollo de aplicaciones y nuevas funcionalidades, servicios subcontratados a la entidad del Grupo Banco de Sabadell, S.A., Sabadell Digital, S.A., S.A. (Ver Nota 17). A 31 de diciembre de 2023 existe inmovilizado intangible todavía en uso totalmente amortizado cuyo coste contable asciende a 15.460 miles de euros (14.866 miles de euros en 2022).

Con fecha 20 de mayo de 2014, Bansabadell Vida procedió a la firma de un contrato marco con Banco de Sabadell, S.A. en el cual se producía la adquisición de los derechos de exclusividad para la distribución de productos de Vida Riesgo y Vida Ahorro en la Red Este, tras el incremento significativo de oficinas bancarias en el Grupo Banco de Sabadell, S.A. por la incorporación de la Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM). Atendiendo a la naturaleza de la operación, la Entidad registró un activo intangible correspondiente al acuerdo de distribución en exclusividad por el importe antes mencionado que está ligado a los escenarios y condiciones de los pactos previos de accionistas respecto a las condiciones de terminación anticipada. Dicho activo intangible es amortizado linealmente desde la fecha de adquisición hasta la de vencimiento del contrato de distribución (septiembre de 2033). Dicho contrato marco establece la existencia de contraprestaciones variables, condicionadas al cumplimiento de un plan de negocio establecido en el propio contrato, así como atribuibles a producción

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

extraordinaria pagaderos en plazos de 3 años hasta el vencimiento del contrato de distribución suscrito con Banco de Sabadell, S.A. en 2033, incluyéndose como mayor o menor valoración inicial de este activo intangible (Derechos económicos adquiridos de una cartera de pólizas) la mejor estimación del valor actual de la citada contraprestación variable por la actualización de los planes de negocio, A cierre del ejercicio esto ha supuesto un decremento 12.102 de miles de euros (decremento de 24.824 miles de euros en 2022), ver Nota 15.

Dado que se trata de un activo intangible de vida útil definida, con carácter anual, la Entidad analiza su eventual deterioro siempre que existan indicios del mismo.

El valor recuperable se ha determinado mediante el valor en uso, a través de una metodología de descuentos de flujos futuros, entendido como beneficio futuro, derivados de los planes de negocio de la Red Este que soportan el precio pagado en virtud del contrato suscrito.

Las proyecciones utilizadas han sido preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles para periodos futuros, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior, incluyendo la evolución de los impactos derivados de la situación económica y financiera actual. Los planes de negocio de la Entidad a 3 años así preparados son revisados y finalmente aprobados por el Comité de Dirección, proyectándose los flujos posteriores en base a la tasa de crecimiento a largo plazo estimada a partir del último año en que se dispone plan de negocio, aplicando a partir de dicha fecha los crecimientos esperados basados en las expectativas de la Entidad.

Los tipos de descuentos a aplicar se estiman considerando el tipo libre de riesgo del país, márgenes de seguridad y una beta que considera los riesgos específicos del sector y de los activos y la tasa de crecimiento a perpetuidad se obtiene considerando el crecimiento estimado a largo plazo del PIB en España. Las tasas de descuento y de crecimiento consideradas en el test de deterioro realizado han sido 10,92% y 2%, respectivamente.

Respecto a las hipótesis para el cálculo del valor en uso del acuerdo de distribución, la Dirección considera que ningún cambio razonable y posible en la tasa de descuento y en la tasa de crecimiento a perpetuidad supondría que el valor contable de la unidad excediera de su valor en uso.

Como resultado de dicho test no se ha puesto de manifiesto la existencia de ningún deterioro a 31 de diciembre de 2023.

No existe inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

8. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

8.1 Arrendamientos operativos (cuando la Entidad es arrendador)

Los bienes y los acuerdos más significativos de arrendamiento corresponden al alquiler de inmuebles (ver Nota 5).

El resumen de los cobros futuros mínimos del arrendamiento correspondiente a los arrendamientos operativos no cancelables en base al presupuesto de la Entidad es el siguiente:

Vencimiento	Cobros futuros mínimos 2023	Cobros futuros mínimos 2022
12 meses	888	669
Entre 12 y 24 meses	1.936	669
Superior a 24 meses	4.569	1.338
TOTAL	7.393	2.676

Los cobros futuros mínimos mostrados en el cuadro anterior se encuentran netos de los gastos incurridos para el mantenimiento de dichos edificios.

8.2 Arrendamientos operativos (cuando la Entidad es arrendatario)

a) Cuadro resumen del importe total de los pagos futuros mínimos del arrendamiento correspondiente a los arrendamientos operativos no cancelables:

Vencimiento	Pagos mínimos nominales sin impuestos 2023	Pagos mínimos nominales sin impuestos 2022
12 meses	671	644

A fecha 31 de Julio de 2020 se firmó un contrato con Inmobiliaria Colonial Socimi, S.A. por el alquiler de las nuevas oficinas del Edificio Torre Barcelona.

b) El gasto reconocido en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 671 miles de euros (2022: 644 miles de euros) correspondientes a pagos mínimos por el arrendamiento.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1 Gestión del riesgo financiero

a) Factores de riesgo financiero

La Entidad ha desarrollado los mecanismos internos que le permiten realizar controles de forma automatizada para verificar el cumplimiento de los límites legales de las inversiones de las carteras, así como el cumplimiento de los límites específicos establecidos para cada una de ellas en sus mandatos de inversión. Adicionalmente, existe una política de riesgos a nivel de Grupo en la que se establecen límites y controles para los distintos riesgos en lo relativo a inversiones financieras, al cumplimiento de la cual se somete la Entidad y se monitoriza mediante comités de inversiones con una periodicidad al menos trimestral. En dichos informes se controlan esencialmente los siguientes riesgos, que han considerado en sus escenarios los impactos, en su caso, derivados de la actual situación de los mercados financieros:

b) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

La Entidad no opera en el ámbito internacional y, por tanto, no está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, dado que no tiene Instrumentos financieros en moneda distinta al Euro en la cartera de inversiones en la que el tomador no asume el riesgo de la inversión a excepción de un título y una cuenta corriente en libras y un título en francos suizos (ver Nota 11) que está relacionado con un producto que se comercializa en esta divisa y por lo tanto todas las variaciones en el precio se reflejan en el pasivo en el mismo sentido.

(ii) Riesgo de precio:

La Entidad tiene una exposición poco significativa al riesgo del precio de los títulos de capital debido a que la cartera de inversiones mantenidas por la Entidad no refleja posiciones relevantes en instrumentos de patrimonio.

(iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable:

La Entidad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, la Entidad calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza la misma variación en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los activos y pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Según las simulaciones realizadas a cierre de ejercicio 2023, el impacto sobre el resultado de una variación de 100 puntos básicos del tipo de interés supondría como máximo un aumento de 332.947 miles de euros (352.295 miles de euros en 2022) o una disminución de 302.745 miles de euros (321.534 miles de euros en 2022), respectivamente. Esta simulación se realiza mensualmente con el fin de verificar que la pérdida máxima potencial se encuentra dentro de los límites fijados por la Dirección. En base a los distintos escenarios, la Entidad gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los instrumentos financieros con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, la Entidad obtiene instrumentos financieros a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son más bajos que los que estarían disponibles si la Entidad hubiese obtenido los instrumentos financieros directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, la Entidad se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, mensual), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notacionales contratados.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros, depósitos con bancos e instituciones financieras, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En caso contrario, si no hay una calificación independiente, el control de crédito evalúa la calidad crediticia de la institución, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y externas de acuerdo con los límites fijados por el Consejo. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito. La tabla siguiente muestra a continuación los ratings de crédito y saldos con las contrapartes más significativas a 31 de diciembre de 2023 y 2022, que representan el 91 % y el 91% de los activos financieros, respectivamente (en miles de euros):

Ejercicio 2023:

Contraparte	Rating	Saldo
Abertis Infraestructuras SA	BBB-	5.514
Acef Holding SCA	BBB+	2.849
Achmea BV	BBB+	8.509
ACS Servicios Comunicaciones y Energia SA	BBB-	15.098
ADIF Alta Velocidad	BBB	901
Ageas SA/NV	A-	8.842
AIA Group Ltd	A	9.387
AIB Group PLC	BBB	11.888
Air Liquide Finance	A	4.790
Allianz SE	A+	16.541
Allianz SE	AA	5.944
Alpha Trains Finance SA	BBB	7.501

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Altria Group Inc	BBB	7.367
America Movil SAB de CV	A-	4.989
American Tower Corp	BBB-	19.719
Anheuser-Busch InBev SA/NV	A-	11.835
Apple Inc	AA+	10.664
APRR SA	A-	3.953
Aroundtown SA	BBB	10.710
Aroundtown SA	BBB+	7.846
Assicurazioni Generali SpA	BBB	22.328
AT&T Inc	BBB	22.844
Autonomous Community of Andalusia	A-	14.533
Autonomous Community of Andalusia	BBB	64.509
Autonomous Community of Andalusia	BBB-	35.721
Autonomous Community of Aragon	BBB+	144.628
Autonomous Community of Canarias	A	21.287
Autonomous Community of Castilla y Leon	BBB+	72.229
Autonomous Community of Extremadura	BBB	17.480
Autonomous Community of Madrid	BBB+	472.648
Autonomous Community of Navarra	AA-	17.437
Autonomous Community of the Balearic Islands	A-	28.138
Aviva PLC	A	4.884
Aviva PLC	BBB+	4.690
AXA SA	A-	8.416
AYT Cédulas Cajas Global FTA	A+	541
Banca March SA	A-	69
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	A-	60.104
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	AA+	6.545
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BBB+	8.420
Banco de Sabadell SA	AA+	26.707
Banco de Sabadell SA	BBB-	184.195
Banco Santander SA	A-	25.657
Banco Santander SA	AA+	28.170
Banco Santander SA	BBB+	7.746
Bank of America Corp	A+	33.955
Banque Federative du Credit Mutuel SA	A-	13.071
Banque Federative du Credit Mutuel SA	AA-	29.598
Banque Federative du Credit Mutuel SA	BBB+	7.764
Barclays Bank PLC	A+	4.840
Barclays Bank PLC	BBB+	3.282
Barclays PLC	BBB+	30.892
BASF SE	A-	5.134

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Basque Government	A	64.387
BAT International Finance PLC	BBB	14.072
Bayer AG	BBB	19.839
Berkshire Hathaway Inc	AA	10.611
BHP Billiton Finance Ltd	A	1.362
BHP Billiton Finance Ltd	BBB+	3.023
Black Sea Trade & Development Bank	BBB	25.079
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	A	1.865
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	BBB	33.802
BMW Finance NV	A	13.871
BNP Paribas Cardif SA	BBB	6.466
BNP Paribas SA	A-	140.978
BNP Paribas SA	A+	11.018
BNP Paribas SA	BBB+	5.473
BP Capital Markets PLC	A	19.331
BP Capital Markets PLC	BBB+	10.318
BPCE SA	A+	18.765
BPCE SA	BBB+	30.804
Brisa - Concessao Rodoviaria SA	A-	493
British Telecommunications PLC	BBB	4.291
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA	AA-	21.786
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (CADES)	AA	3.966
Caisse Francaise de Financement Local	AA+	11.243
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	BBB+	11.710
CaixaBank SA	A-	15.778
CaixaBank SA	AA+	31.877
CaixaBank SA	BBB	15.398
Caja Rural de Navarra SCC	AA+	11.671
Capgemini SE	BBB+	10.761
Capital One Financial Corp	BBB+	13.635
Carrefour SA	BBB	5.423
Cassa Depositi e Prestiti SpA	BBB	19.922
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF	BBB+	5.618
Cedulas TDA 6, Fondo de Titulizacion de Activos	A+	13.167
Central American Bank for Economic Integration	AA-	27.848
Cepsa Finance SA	BBB-	15.489
Chubb INA Holdings Inc	A	13.912
Citigroup Inc	A-	5.120
City of Barcelona	A-	33.778
CK Hutchison Europe Finance Ltd	A	5.211
CK Hutchison Group Telecom Finance SA	A-	17.625

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

CNP Assurances	A-	11.398
Coca-Cola Europacific Partners PLC	BBB+	12.860
Comcast Corp	A-	7.802
Commerzbank AG	BBB-	5.152
Cooperatieve Rabobank UA	A-	3.745
Cooperatieve Rabobank UA	AA-	11.549
Cooperatieve Rabobank UA	BBB+	10.025
Corp Andina de Fomento	AA-	30.068
Corp de Reservas Estrategicas de Productos Petroliferos Cores	A-	41.544
Council of Europe Development Bank	AAA	1.764
CPI Property Group SA	BBB-	9.983
Credit Agricole Assurances SA	BBB+	9.286
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	AA-	39.521
Credit Agricole Italia SpA	AA-	7.572
Credit Agricole SA	A-	9.500
Credit Agricole SA	A+	9.093
Credit Agricole SA	AA-	18.585
Credit Agricole SA	BBB+	14.332
Credit Suisse AG of London	A-	59.767
Criteria Caixa SA	BBB	20.813
Czech Gas Networks Investments Sarl	BBB+	7.258
Daimler International Finance BV	A	6.157
Danaher Corp	A-	4.916
DANSKE BANK A/S	BBB+	25.862
Deutsche Bahn Finance GmbH	AA+	6.664
Deutsche Bahn Finance GmbH	BBB-	1.249
Deutsche Bank AG	BBB+	0
Deutsche Telekom AG	BBB+	1.028
Deutsche Telekom International Finance BV	BBB+	4.639
Dexia Credit Local SA	AA-	61.232
DH Europe Finance II Sarl	A-	1.880
Diageo Finance PLC	A-	6.875
Digital Dutch Finco BV	BBB	9.353
Digital Intrepid Holding BV	BBB	3.534
DNB Bank ASA	A	11.763
DNB Bank ASA	AA-	5.308
Douro Finance BV	BBB-	114
E.ON International Finance BV	BBB	6.799
E.ON SE	BBB	15.384
EDP Finance BV	BBB	4.368
El Zorro	A-	0

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Electricite de France SA	BBB+	7.884
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	BBB-	7.703
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	BBB+	2.348
EnBW International Finance BV	BBB+	3.892
ENEL Finance International NV	BBB+	43.843
Enel SpA	BBB-	7.442
Energias de Portugal SA	BBB	6.290
Enexis Holding NV	A+	3.744
Engie SA	BBB-	5.940
Engie SA	BBB+	15.898
Eni SpA	A-	19.503
Eni SpA	BBB	9.929
EP Infrastructure AS	BBB-	9.351
Equinor ASA	AA-	17.518
EssilorLuxottica SA	A	10.968
Eurocaja Caja Rural SCC	AA+	4.962
Euroclear Bank SA	AA-	185
European Bank for Reconstruction & Development	AAA	5.353
European Financial Stability Facility (EFSF)	AA	19.789
European Investment Bank	AAA	77.213
European Stability Mechanism	AAA	3.228
European Union	AAA	12.953
EXOR NV	A-	32.527
Export-Import Bank of Korea	AA	5.807
FCC Aqualia SA	BBB	6.372
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	BBB	10.345
Federal Republic of Germany	AAA	30.312
Ferrovial Emisiones SA	BBB	11.228
Ferrovie dello Stato Italiane SpA	BBB	5.299
Fidelity National Information Services Inc	BBB	15.352
Fondo de Titulizacion del Deficit del Sistema Electrico (FDTSE)	A	39.854
French Republic	AA	111.026
GE Capital European Funding Unlimited Co	BBB+	3.958
General Motors Co	BBB	5.421
GlaxoSmithKline Capital PLC	A	3.719
Goldman Sachs Group Inc	A	37.262
Grand City Properties SA	BBB+	4.117
GSK Consumer HealthCare	BBB	6.481
Heathrow Funding Ltd	BBB+	6.601
Heimstaden Bostad AB	BBB-	3.458
Heimstaden Bostad Treasury BV	BBB-	1.444

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Holcim Finance Luxembourg SA	BBB+	6.064
HSBC Holdings PLC	A-	4.000
Iberdrola Finanzas SA	BBB+	2.032
Iberdrola International BV	BBB-	4.147
Iberdrola International BV	BBB+	6.566
Iberdrola SA	BBB+	1.435
IBM Corporation	A-	7.906
IE2 Holdco SAU	BBB	5.140
Imperial Brands Finance PLC	BBB	11.079
Infineon Technologies AG	BBB	17.709
ING Groep NV	A-	31.063
ING Groep NV	BBB	5.123
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	BBB+	32.871
Instituto de Credito Oficial	A-	206.055
International Bank for Reconstruction & Development	AAA	81.702
International Business Machines Corp	A-	4.076
Intesa Sanpaolo SpA	AA-	21.294
Intesa Sanpaolo SpA	BBB	13.591
Intesa Sanpaolo SpA	BBB-	4.263
Italgas SpA	BBB	20.072
JAB Holdings BV	BBB+	23.509
Jefferies Group LLC	BBB	8.198
John Deere Cash Management SARL	A	10.836
Johnson & Johnson	AAA	5.872
JPMorgan Chase & Co	A+	32.043
JT International Financial Services BV	A	1.919
JT International Financial Services BV	BBB+	7.766
Kingdom of Belgium	AA-	18.792
Kingdom of Spain	A-	2.559.573
KKR Group Finance Co V LLC	A	11.701
Koninklijke Ahold Delhaize NV	BBB+	4.403
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	AAA	18.235
La Mondiale SAM	BBB+	11.349
La Poste SA	A+	9.816
Landwirtschaftliche Rentenbank	AAA	2.651
LeasePlan Corp NV	A-	11.393
Linde PLC	A	2.430
Lloyds Bank PLC	A+	18.486
Lloyds Banking Group PLC	A-	5.624
Logicor Financing Sarl	BBB	15.353
London Stock Exchange Group PLC	A-	6.368

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Louis Dreyfus Holding BV	BBB	7.118
Lseg Netherlands Bv	A-	3.196
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	AA-	5.873
Madrilena Red de Gas Finance BV	BBB-	23.402
Mandatum Life Insurance Company Limited	BBB+	784
McDonald's Corp	BBB+	8.979
Medtronic Global Holdings SCA	A-	12.101
Mercedes-Benz Group AG	A	3.473
Mercedes-Benz International Finance BV	A	3.894
Merck Financial Services GmbH	A-	4.107
Merck KGaA	BBB	6.138
Merlin Properties Socimi SA	BBB	23.533
Metropolis of Grenoble-Alpes France	NR	8.327
Metropolitan Life Global Funding I	AA-	4.547
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	A-	12.286
Mizuho Financial Group Inc	A-	14.896
Morgan Stanley	A+	45.190
Nasdaq Inc	BBB	6.559
Naturgy Capital Markets SA	BBB	18.002
Natwest Group PLC	A-	28.072
Natwest Group PLC	BBB+	4.288
NatWest Markets PLC	A+	12.280
Nestle Finance International Ltd	AA-	9.184
New York Life Insurance Co	AAA	9.502
NIBC Bank NV	AAA	935
NIBC Bank NV	BBB-	4.539
NN Group NV	BBB+	8.864
Nordea Bank Abp	A	15.662
Nordic Investment Bank	AAA	507
NorteGas Energia Distribucion SA	BBB-	6.351
Nykredit Realkredit AS	A+	1.459
Nykredit Realkredit AS	BBB	2.578
Nykredit Realkredit AS	BBB+	30.778
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	BBB	6.962
OeBB-Infrastruktur	AA+	14.702
OMV AG	A-	9.039
OMV AG	BBB	3.870
Orange SA	BBB-	10.225
Orange SA	BBB+	11.563
Orsted AS	BBB+	11.066
PepsiCo Inc	A+	8.797

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Philip Morris International Inc	A	8.591
Portuguese Republic	A-	34.616
Procter & Gamble Co	AA-	5.883
RCI Banque SA	BBB-	16.076
REDEXIS GAS FINANCE BV	BBB-	6.598
Region ile de France	AA-	3.260
Regione Auvergne-Rhone-Alpes	AA	12.261
REN Finance BV	BBB	12.110
Repsol International Finance	BBB+	3.444
Republic of Austria	AA+	2.719
Republic of Italy	BBB	154.596
Richemont International Holding S.A.	A+	3.431
Royal Bank of Canada	A+	16.343
Ryanair DAC	BBB+	22.002
Sampo Oyj	BBB+	3.013
Sanofi	A+	20.280
Santander Consumer Bank AS	A	9.371
Santander Consumer Finance SA	A	9.939
SAP SE	A	7.726
Schneider Electric SE	A-	3.986
Shell International Finance BV	AA-	23.258
Siemens AG	A+	1.410
Siemens Financieringsmaatschappij NV	A+	4.215
Skandinaviska Enskilda Banken AB	A-	21.899
Skandinaviska Enskilda Banken AB	AA-	3.675
Sky Limited	A-	3.936
Societe Generale SA	A	14.386
Societe Generale SA	BBB	28.268
Societe Generale SA	BBB-	4.636
Southern Co	BBB-	4.733
Stellantis NV	BBB+	23.877
Stora Enso Oyj	BBB-	1.057
Suez SA	BBB	2.787
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	A-	23.553
Svenska Handelsbanken AB	A	4.419
Svenska Handelsbanken AB	AA	2.781
Swedbank AB	A-	7.501
Swedbank AB	AA-	2.601
Swedish Match AB	A-	19.432
Swedish Match AB	BBB+	5.744
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	BBB+	2.600

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

TDF Infrastructure SAS	BBB-	872
TDF Infrastructure SASU	BBB-	8.733
Telefonica Emisiones SAU	BBB-	13.909
Teleperformance SE	BBB	7.373
Terega SA	BBB	7.792
Thermo Fisher Scientific Inc	A-	9.715
TORONTO-DOMINION BANK	AAA	7.187
TotalEnergies Capital International	A+	4.641
TotalEnergies SE	A-	11.500
Toyota Finance Australia Ltd	A+	11.363
Toyota Motor Credit Corp	A+	4.485
Toyota Motor Finance (Netherlands) BV	A+	3.157
Transurban Finance Co Pty Ltd	BBB+	11.885
UBS Group AG	A-	34.000
Unibail-Rodamco-Westfield SE	BBB+	19.464
UniCredit SpA	BBB	29.739
UniCredit SpA	BBB-	15.764
Unilever Finance Netherlands BV	A+	11.715
Veolia Environnement SA	BBB	2.940
Verizon Communications Inc	BBB+	9.579
Visa Inc	AA-	6.806
Vodafone Group PLC	BBB	2.115
Volkswagen Financial Services AG	BBB+	11.639
Volkswagen International Finance NV	A-	13.803
Volkswagen International Finance NV	BBB	14.006
Volkswagen Leasing GMBH	BBB+	2.460
Volvo Treasury AB	A	8.211
Vonovia Finance BV	BBB+	12.772
Vonovia SE	BBB+	3.387
Wells Fargo & Co	A+	17.822
Xunta de Galicia	A	18.044
		8.101.380

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Ejercicio 2022:

Contraparte	Rating	Saldo
Abbot Ireland Finance	A+	10.777
Abertis Infraestructuras	BBB-	2.663
ACEF HOLDING SCA	BBB+	2.432
Achmea BV (Senior)	BBB+	8.153
ACS	BBB-	14.180
Adif (Senior)	BBB	888
Ageas	A-	2.568
AGEAS (Subordinated)	A-	5.333
AIA Group LTD (Subordinated)	A	8.560
Air Liquide Finance	A	2.110
Allianz (Senior)	AA-	2.520
Allianz (Subordinated)	A	6.902
Alpha Trains Finance	BBB	7.388
Altria Group INC (Senior)	BBB	6.748
America Movil Sab de C.V	A-	3.519
American Tower Corp	BBB-	11.892
American Tower Corp (Senior)	BBB-	4.795
Anheuser Busch InBev	BBB+	6.550
APRR	A-	3.789
Aroundtown SA	BBB-	2.362
Aroundtown SA	BBB+	15.583
Assicurazioni Generale (Subordinated)	BBB	19.140
AT&T INC (Senior)	BBB	21.550
ATF Netherlands (Subordinated)	BBB-	1.051
Aust & NZ Banking group (Covered)	AAA	3.419
Aviva PLC (Senior)	A	4.550
AXA SA (Subordinated)	A-	7.903
Banco Sabadell (Cash Accounts)	BBB-	171.143
Banco Sabadell (Cash Accounts)	AA-	49.094
Banco Sabadell (Covered)	AA+	26.006
Banco Santander (Covered)	AA	26.624
Banco Santander (Senior)	A-	24.075

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Contraparte	Rating	Saldo
Banco Santander (Senior)	A-	24.075
Banco Santander (Senior)	A-	24.075
Bank of America (Senior)	A	20.302
Banque Federative Credit Mutuel (Senior)	A-	12.012
Banque Federative Credit Mutuel (Senior)	AA-	28.918
Barclays (Senior)	A+	4.812
Barclays (Senior)	BBB	21.671
Barclays (Subordinated)	BBB+	911
Bayer (Senior)	BBB	18.945
BBVA (Covered)	AA+	24.604
BBVA (Senior)	BBB+	7.928
BERKSHIRE HATHAWAY INC (Senior)	AA	4.534
BHP Billiton	BBB+	3.017
Black Sea Trade and Debe (Senior)	BBB+	21.537
Blackstone (Senior)	BBB	28.241
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	BBB	1.920
BMW Finance	A	2.887
BNP (Senior)	A-	25.064
BNP (Senior)	A-	25.064
BNP (Subordinated)	BBB	6.290
BP Capital Markets Plc	A	16.982
BP Capital Markets Plc (Junior Subordinated)	BBB+	9.824
BPCE SA (Senior)	A+	12.804
BPCE SA (Senior)	BBB+	24.673
Brisa Concessao Rodoviaria	BBB+	20.436
British American Tobacco (Senior)	BBB	6.724
Caisse Francaise de Financement Local (Covered)	AA+	10.743
CAISSE NAT REASSURANCE (Senior)	BBB+	4.217
CAISSE NAT REASSURANCE (Subordinated)	BBB+	6.910
Caixabank (Covered)	AA+	51.061
Caixabank (Senior)	A-	14.940
Caixabank (Senior)	BBB	28.289
Caja Rural de Navarra (Covered)	AA+	11.351
Cajamar (Covered)	AA	9.961
Capgemini (Senior)	BBB	9.983

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Contraparte	Rating	Saldo
Capital One Financial Corp (Senior)	BBB+	12.910
CARREFOUR SA	BBB	5.246
Cassa Depositi Prestiti (Senior)	BBB	23.613
CBRE GI OPEN END FUND	BBB+	4.894
Cédulas AYT - GLOBAL 13 (Covered)	A+	535
Celanese US Holdings	BBB-	5.440
Central American Bank (Senior)	AA-	26.934
Cepsa Finance (Senior)	BBB-	14.156
Chubb Ina Holdings Inc	A	12.947
CIE ST Govain	BBB+	3.063
Citigroup (Senior)	A-	14.773
CK Hutchison Holdings Ltd	A	5.063
Cnp Assurances (Subordinated)	A-	11.096
COCA-COLA Euopacific (Senior)	BBB+	7.628
COMCAST CORP (Senior)	A-	6.281
Commerzbank (Senior)	BBB-	4.737
Cores (Senior)	A-	40.545
CPI Property (Senior)	BBB-	9.493
Credit Agricole (Covered)	AA-	7.273
Credit Agricole (Senior)	A+	47.686
Credit Agricole (Senior)	AA-	30.353
Credit Agricole (Subordinated)	BBB	8.376
Credit Agricole Assrnces (Subordinated)	BBB	5.483
Credit Agricole SA (Senior)	A-	3.710
Credit Suisse (Senior)	BBB	12.381
Credit Suisse (Senior)	BBB+	55.393
CREDIT SUISSE GROUP AG (Senior)	BBB	3.941
Czech Gas Networks Investment	BBB+	6.482
DANAHER CORP	A-	4.796
Danske Bank AG (Senior)	BBB+	15.533
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	AA+	6.272
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	BBB-	1.189
Deutsche Telekom	BBB+	2.091
DIAGEO FINANCE PLC	A-	6.673
Digital Dutch Finco B.V. (Senior)	BBB	8.174

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Contraparte	Rating	Saldo
DIGITAL INTREPID HOLDING	BBB	3.072
E.ON INTL FINANCE BV (Senior)	BBB	6.564
E.ON SE (Senior)	BBB	6.404
EDP Finance	BBB	7.570
Electricité de France SA (Senior)	BBB+	3.236
ENBW ENERGIE BADEN - WU	BBB-	6.928
ENBW INTL FINANCE BV	BBB+	5.876
Enel Finance NV	BBB+	36.222
Enel Spa (Junior)	BBB-	7.053
Engie SA	BBB+	15.518
Engie SA (Junior)	BBB-	5.760
ENI	A-	18.947
ENI (Junior Subordinated)	BBB	9.382
EP Infrastructure AS	BBB-	6.432
EP Infrastructure AS (Senior)	BBB-	1.583
Equinor ASA	AA-	16.793
EXOR NV	BBB+	7.466
Exor NV (Senior)	BBB+	21.844
FCA Bank SpA (Senior)	BBB+	7.840
FCC Aqualia SA (1st lien secured)	BBB	4.087
Ferrovial	BBB	4.751
Ferrovial (Senior)	BBB	5.969
Ferrovie Dello Stato Italiane S.P.A.	BBB	4.762
Fidelity National Information (Senior)	BBB	14.491
Forenet Kredit FMBA (Senior)	BBB+	22.179
Fortum	BBB	4.219
France Telecom	BBB+	7.307
France Telecom (Junior)	BBB-	9.950
General Electric	BBB+	4.047
Goldman Sachs (Senior)	A	29.101
Government Debt Austria (Sovereign)	AA+	23
Government Debt Belgium (Sovereign)	AA-	944
Government Debt Europe (EIB)	AAA	28.161
Government Debt France (Region Rhone Alpes)	AA	11.571
Government Debt France (Sovereign)	AA	26.985

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Contraparte	Rating	Saldo
Government Debt Germany (Sovereign)	AAA	3.377
Government Debt Italy (Sovereign)	BBB	146.476
Government Debt Latam (Corp Andina de Fomento)	AA-	29.196
Government Debt Portugal (Sovereign)	BBB+	34.037
Government Debt Regional (Ayuntamiento de Barcelona)	A-	32.511
Government Debt Spain (Basque Country)	A	126.190
Government Debt Spain (Comunidad Canarias)	A	19.686
Government Debt Spain (Comunidad de Aragón)	BBB+	188.928
Government Debt Spain (Comunidad de Madrid)	BBB+	503.475
Government Debt Spain (Comunidad Foral de Navarra)	AA-	46.502
Government Debt Spain (FADE)	A	40.490
Government Debt Spain (FADE)	A-	105.013
Government Debt Spain (GAT ICO-FTVPO 1 Catalunya Bank) (Covered)	AA+	1.781
Government Debt Spain (ICO)	A-	204.519
Government Debt Spain (Islas Baleares)	BBB+	26.576
Government Debt Spain (Junta Castilla y León)	BBB+	66.727
Government Debt Spain (Junta Castilla y León)	BBB+	66.727
Government Debt Spain (Junta de Andalucía)	BBB	94.499
Government Debt Spain (Junta de Andalucía)	BBB	94.499
Government Debt Spain (Junta de Extremadura)	BBB	17.621
Government Debt Spain (Principado de Asturias)	BBB+	22.373
Government Debt Spain (Sovereign)	A-	2.496.286
Government Debt Spain (Xunta de Galicia)	BBB+	16.061
Government Debt Supranational (IBRD)	AAA	76.321
Grand City Properties S.A. (Senior)	BBB-	2.117
Grand City Properties S.A. (Senior)	BBB+	3.534
HEATHROW FUNDING LTD	BBB+	6.330
Heimstaden Bostad AB	BBB	3.374
Heimstaden Bostad Treasury BV	BBB	1.508
Holcim US (Senior)	BBB+	5.472
Holding d'Infrastructure	BBB-	2.996
HSH Nordbank (Covered)	AA+	7.024
Hutchison Group (Senior)	A	1.712
Hutchison Group (Senior)	A-	17.178
Iberdrola (Junior Subordinated)	BBB-	3.865

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Contraparte	Rating	Saldo
IBM Corp	A-	11.170
Imperial Tobacco Finance	BBB	15.862
Infineon Technologies (Senior)	BBB	12.069
ING (Senior)	A-	15.584
Inmobiliaria Colonial	BBB	30.664
Intesa SanPaolo (Covered)	AA-	35.736
Intesa SanPaolo (Senior)	BBB	13.275
Intesa SanPaolo (Senior)	BBB-	3.888
Italgas SPA	BBB	19.522
JAB Holdings	BBB+	11.047
Jefferies Group (Senior)	BBB	7.947
JOHN DEERE CASH MANAGEME	A	10.684
JOHNSON & JOHNSON	AAA	5.580
JP Morgan (Senior)	A+	3.203
JT Intl Fin Services BV	A	1.845
JT Intl Fin Services BV	BBB+	7.238
KKR Group Finance Co. (Senior)	A	10.559
KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE	BBB	4.223
LA MONDIALE (Subordinated)	BBB+	10.525
Leaseplan Corporation (Senior)	BBB+	15.807
Lloyds TSB Bank (Senior)	A-	5.550
Lloyds TSB Bank (Senior)	A+	17.806
LOGICOR FINANCING SARL (Senior)	BBB	13.883
London Stock Exchange PL (Senior)	A-	6.242
Louis Dreyfus Finance BV	BBB-	6.624
Madrileña Red de Gas	BBB-	22.004
Medtronic Global Holdings	A-	3.764
Merck (Subordinated)	BBB	4.005
Merlin Properties	BBB	21.761
Metropolis Grenoble-Alpe	A+	7.803
Mitsubishi Financial Group (Senior)	A-	8.912
Mizuho Financial Group (Senior)	A-	14.251
Morgan Stanley (Senior)	A+	15.356
Nasdaq Inc (Senior)	BBB+	5.159
National Australia Bank (Senior)	AA-	6.272

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Contraparte	Rating	Saldo
Naturgy Capital Markets (Senior)	BBB	17.562
Natwest markets Plc (Senior)	A-	17.566
Natwest markets Plc (Senior)	A+	3.294
NESTLE FINANCE INTL LTD	AA-	8.804
New York Life Global Fcg	AAA	8.117
NIBC Bank (Covered)	AAA	892
NIBC Bank (Senior)	BBB-	1.974
NN Group NV	BBB	5.561
NN Group NV	BBB	5.561
Nortegas Energia Distribución	BBB-	5.753
OMV AG	A-	12.045
OMV AG (Junior)	BBB	3.755
PEPSICO INC (Unsecured)	A+	8.098
Philip Morris (Senior)	A	7.532
Rabobank (Senior)	AA-	11.229
Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	BBB	11.894
Redexis Gas Finance	BBB-	6.395
Renault Finance	BBB-	18.215
Repsol	BBB+	3.286
RYANAIR DAC	BBB	20.085
Samhallsbyggnadsbolaget (Senior)	BBB-	3.334
SAMPO OYJ	BBB+	2.674
SANOFI	A+	19.418
Santander Consumer Bank (Senior)	A-	3.753
Santander Consumer Finance (Senior)	A	10.450
Santander Consumer Finance (Senior)	A-	5.245
SBB TREASURY OYJ	BBB-	634
Servicios Medio Ambient (Senior)	BBB-	10.587
Shell International Finance BV	AA-	22.511
Societe Generale (Senior)	A	13.624
Societe Generale (Senior)	BBB	3.609
Southern CO (Subordinated)	BBB-	4.309
Stellantis NV (Senior)	BBB	10.858
STORA ENSO OYJ (Senior)	BBB-	1.002
Sumitomo Mitsui (Senior)	A-	15.445

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Contraparte	Rating	Saldo
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	A	4.135
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	AA	2.596
Swedbank AB (Senior)	AA-	8.377
Swedish Match	BBB	2.839
Swedish Match (Senior)	BBB	15.773
Takeda Pharmaceutical	BBB	2.389
TDF Infrastructure (Senior)	BBB-	8.166
Telefónica	BBB-	13.235
Telefonica Deutschland	BBB	6.784
Teleperformance	BBB	5.149
Terega	BBB	6.929
The B.A.T. Netherlands Fiance B.V.	BBB	3.131
The Export-Import Bank of Korea	AA	2.815
Thermo Fisher (Senior)	A-	9.455
Total Capital International SA	A+	4.481
TotalEnergies SE (Junior Subordinated)	A-	11.006
Toyota	A+	3.602
Toyota Finance Australia	A+	11.049
Transurban Finance	BBB+	9.576
UBS (Senior)	A-	13.306
UBS GROUP AG	A-	15.572
Unibail Rodamco REIT	BBB+	18.323
Unicredit SPA	BBB	2.784
Unicredit SPA	BBB-	3.192
Unicredit SPA (Senior)	BBB	23.958
Unicredit SPA (Senior)	BBB-	10.298
UNILEVER FINANCE	A+	920
Unilever Finance (Senior)	A+	10.403
Verizon Comunications	BBB+	3.323
Volkswagen Finance	A-	9.257
Volkswagen Finance	BBB+	6.981
Volkswagen International Finance NV	BBB	13.116
Vonovia Finance	BBB+	7.715
Wells Fargo (Senior)	A+	15.410
		7.350.086

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

d) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Entidad que comprende el efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 9.9) en función de los flujos de efectivo esperados.

La previsión de la reserva de liquidez al 31 de diciembre de 2023 y 2022 para los ejercicios 2024 y 2023, respectivamente, es la que sigue:

	2024	2023
Saldo de apertura	336.520	226.318
Cobros de explotación	2.044.383	2.092.970
Pagos de explotación	(1.410.022)	(1.295.820)
Salida de efectivo para inversiones	(2.164.383)	(1.683.856)
Importes recibidos por venta de inversiones	1.666.552	976.360
Saldo de cierre	473.050	315.972

Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos de valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Entidad utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo ajustados por parámetros de riesgos, liquidez, etc.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

9.2 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros de la Entidad

a) Categorías de activos y pasivos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros es el que se describe en los cuadros siguientes:

• **Activos financieros**

31 de diciembre 2023	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG		Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y Partidas a cobrar	TOTAL
		Instrumentos financieros Híbridos	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable	Valor razonable	Coste		
ACTIVOS FINANCIEROS (miles de Euros)	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023
Instrumentos de patrimonio:	-	-	-	173.733	-	-	173.733
- Inversiones financieras en capital	-	-	-	50.988	-	-	50.988
- Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	105.291	-	-	105.291
- Participaciones en fondos de capital-riesgo	-	-	-	1.297	-	-	1.297
- Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	16.157	-	-	16.157
Valores representativos de deuda:	-	16.346	-	7.633.157	157.826	-	7.807.329
- Valores de renta fija	-	-	-	4.859.361	-	-	4.859.361
- Otros Valores representativos de deuda	-	16.346	-	2.773.796	157.826	-	2.947.968
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	534.794	-	-	-	534.794
Préstamos:	-	-	-	-	-	4.373	4.373
- Préstamos a entidades del grupo	-	-	-	-	-	4.373	4.373
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:	-	-	-	-	-	71.722	71.722
- Tomadores de seguro:	-	-	-	-	-	71.722	71.722
- Recibos pendientes	-	-	-	-	-	-	-
- Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-	-
- Mediadores:	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	-	-	-	-	-	1.913	1.913
Créditos por operaciones de coaseguro:	-	-	-	-	-	365	365
- Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	-	-	365	365
- Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos:	-	-	-	-	-	9.197	9.197
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	7.831	7.831
- Resto de Créditos	-	-	-	-	-	1.366	1.366
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Tesorería	336.520	-	-	-	-	-	336.520
TOTAL	336.520	16.346	534.794	7.806.890	157.826	87.570	8.939.946

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

31 de diciembre 2022	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG		Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y Partidas a cobrar	TOTAL
		Instrumentos financieros Híbridos	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable	Valor razonable	Coste		
ACTIVOS FINANCIEROS (miles de Euros)	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022
Instrumentos de patrimonio:	-	-	-	107.667	-	-	107.667
- Inversiones financieras en capital	-	-	-	-	-	-	-
- Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	104.176	-	-	104.176
- Participaciones en fondos de capital-riesgo	-	-	-	992	-	-	992
- Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	2.499	-	-	2.499
Valores representativos de deuda:	-	17.353	-	7.351.241	19.259	-	7.387.853
- Valores de renta fija	-	-	-	4.649.212	-	-	4.649.212
- Otros Valores representativos de deuda	-	17.353	-	2.702.029	19.259	-	2.738.641
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	310.712	-	-	-	310.712
Préstamos:	-	-	-	-	-	3.979	3.979
- Préstamos a entidades del grupo	-	-	-	-	-	3.979	3.979
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:	-	-	-	-	-	64.974	64.974
- Tomadores de seguro:	-	-	-	-	-	64.974	64.974
- Recibos pendientes	-	-	-	-	-	-	-
- Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-	-
- Mediadores:	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	-	-	-	-	-	3.290	3.290
Créditos por operaciones de coaseguro:	-	-	-	-	-	296	296
- Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	-	-	296	296
- Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos:	-	-	-	-	-	4.298	4.298
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	3.102	3.102
- Resto de Créditos	-	-	-	-	-	1.196	1.196
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Tesorería	226.318	-	-	-	-	-	226.318
TOTAL	226.318	17.353	310.712	7.458.908	19.259	76.837	8.109.387

En el epígrafe “Otros activos – Periodificaciones” se incluyen 75.487 miles de euros (78.870 miles de euros en 2022) correspondientes a intereses devengados a cobrar no vencidos.

En el ejercicio 2023 los instrumentos híbridos generaron 1.689 miles de euros de plusvalías (2022: 533 miles de euros), los activos financieros disponibles para la venta generaron 460.054 miles de minusvalías (2022: 773.600 miles de euros de plusvalías) que, al estar asignados a carteras de inmunización de pasivos se transfirieron a asimetrías contables (ver Nota 20.2). A 31 de diciembre de 2023 se ha revisado la recuperabilidad de las asimetrías, y no existen dudas de la misma.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

En el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta”, figuran derivados por un importe de -134.932 miles de euros (-10.657 miles de euros en 2022). Durante el ejercicio 2023 la valoración de estos instrumentos se ha visto afectada por el aumento en los tipos de interés.

La Entidad utiliza permutas financieras de tipos de interés formalizadas con diferentes entidades financieras con el objetivo de adecuar los flujos de la cartera de inversión a las necesidades de los compromisos con los asegurados derivados de los contratos de seguro, recibiendo de las diferentes contrapartes, con carácter general importes fijos y/o determinables. En base a la práctica sectorial española y de acuerdo con los criterios de supervisión aplicables, estas permutas son contabilizadas en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta” por un importe de -133.654 miles de euros en 2023 (-62.766 miles de euros en 2022).

En 2013 la Entidad procedió a la firma de un anexo al contrato de comercialización en el que se estipuló el pago de una comisión inicial única a Banco de Sabadell, S.A., vinculada a nuevos planes de previsión, en dicho año se procedió a contabilizar la activación de un importe de 2.745 miles de euros en el epígrafe “Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición” que se va amortizando de acuerdo con el patrón definido en función de la vida útil de las pólizas. La dotación de la amortización por este último concepto durante el año 2023 ha sido de 115 miles de euros (130 miles de euros en 2022).

El saldo de las comisiones y otros gastos de adquisición, registradas en el epígrafe de Periodificaciones del Balance de Situación, a 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a 31.774 y 32.589 miles de euros, respectivamente.

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

31 de diciembre de 2023	Miles de Euros						
	Activos financieros						
	2024	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	Total
Otras inversiones financieras							
- Valores representativos de deuda	986.244	803.104	865.827	1.068.464	700.174	3.367.170	7.790.983
- Instrumentos híbridos	-	53	61	-	-	16.232	16.346
- Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión*	66.684	194.543	8.746	-	7.911	238.517	516.401
- Préstamos	4.373						4.373
- Créditos por operaciones de seguro directo	71.722	-	-	-	-	-	71.722
- Créditos por operaciones de reaseguro	1.913	-	-	-	-	-	1.913
- Créditos por operaciones de coaseguro	365	-	-	-	-	-	365
- Otros créditos	9.197	-	-	-	-	-	9.197

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

*El apartado de Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión no incluye las inversiones en renta variable, al no disponer estas de vencimiento definido. Adicionalmente y por el mismo motivo, tampoco incluye el efectivo mantenido en carteras TARI.

31 de diciembre de 2022	Miles de Euros							
	Activos financieros						Años posteriores	Total
	2023	2024	2025	2026	2027			
Otras inversiones financieras								
- Valores representativos de deuda	723.275	659.706	701.661	834.995	976.456	3.474.407	7.370.500	
- Instrumentos híbridos	-	-	52	60	-	17.241	17.353	
- Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión*	43.381	23.533	15.288	8.855	265	189.766	281.088	
- Préstamos	3.979	-	-	-	-	-	3.979	
- Créditos por operaciones de seguro directo	64.974	-	-	-	-	-	64.974	
- Créditos por operaciones de reaseguro	3.290	-	-	-	-	-	3.290	
- Créditos por operaciones de coaseguro	296	-	-	-	-	-	296	
- Otros créditos	4.298	-	-	-	-	-	4.298	

* El apartado de Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión no incluye las inversiones en renta variable, al no disponer estas de vencimiento definido. Adicionalmente y por el mismo motivo, tampoco incluye el efectivo mantenido en carteras TARI.

b) Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia (*"rating"*) otorgada por organismos externos o bien a través del índice histórico de créditos fallidos:

Valores representativos de deuda (Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias)	31/12/2023	31/12/2022
AA+	536	472
AA	1.209	639
A+	1.490	3.898
A	2.289	297
A-	2.993	9.309
BBB+	7.715	2.314
BBB	-	365
BBB-	114	59
Instrumentos híbridos	16.346	17.353
Tomador asume el riesgo de la inversión	534.794	310.712
Total otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	551.140	328.065

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Valores representativos de deuda (Activos financieros disponibles para la venta)	31/12/2023	31/12/2022
AAA	256.871	132.489
AA+	142.792	133.038
AA	171.707	92.949
AA-	390.333	297.518
A+	324.915	302.025
A	342.510	364.494
A-	3.508.281	3.371.096
BBB+	1.373.794	1.453.836
BBB	981.441	917.131
BBB-	298.340	258.016
NR	-	47.908
TOTAL	7.790.983	7.370.500

c) Reclasificaciones

No se han realizado reclasificaciones.

9.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

El epígrafe "Instrumentos híbridos" incluye los siguientes conceptos e importes:

31 de diciembre de 2023:

Descripción título	Emisor	Fecha Vencimiento	Coste	Valor Razonable
Fiduciary Deposit	Dep.Fid. DB Series 2001-5B 17/12/2041	17/12/2041	3.870	6.506
Fiduciary Deposit	Dep.Fid. DB Series 2001-6 31/01/2042	31/01/2042	420	469
Fiduciary Deposit	DB FiduDep Series 2001-1 6,43% 25/01/2041	25/01/2041	2.331	1.404
Fiduciary Deposit	BNP FRD 359935 5,416% 28/12/2042 ATLANTICO 4	28/12/2042	302	342
Fiduciary Deposit	BONYM Luxemburg Fiduciary 5,43% 31/01/2042	31/01/2042	343	417
Fiduciary Deposit	DB FiduDep Series 2001-4 5,94% 31/03/2041	31/03/2041	1.056	1.149
Fiduciary Deposit	BNP FRD 359835 5,419% 28/12/2042 ATLANTICO 5	28/12/2042	672	477
Fiduciary Deposit	DB FiduDep Series 2001-2 6,13% 25/01/2041	25/01/2041	1.390	1.209
SPV	SPV Atlanteo 182 5,81% 31/01/2041	31/01/2041	2.206	2.624
SPV	SPV UBS GAP 6,0% 31/01/2041	30/06/2041	942	732
SPV	ATLANTEO Series 17 6.336% 31/12/2040	31/12/2040	552	536
SPV	SPV Note DB CLASS SERIE 100 6,00% 30/04/2041	30/04/2041	457	369
Producto estructurado	DOURO FINANCE BV 1.93 09/30/2026 - STRPRD	30/09/2026	63	60
Producto estructurado	DOURO FINANCE BV 2.66 11/21/2025 - STRPRD	21/11/2025	53	52
TOTAL			14.657	16.346

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

31 de diciembre de 2022:

Descripción título	Emisor	Fecha Vencimiento	Coste	Valor Razonable
SPV	BBVA (BSV) (SPV)	31/01/2041	2.330	2.656
SPV	BBVA (BSV) (SPV)	31/12/2040	649	297
Fiduciary Deposit	BNP (BSV) (DF)	28/12/2042	333	365
Fiduciary Deposit	BNP (BSV) (DF)	28/12/2042	697	528
Fiduciary Deposit	Deutsche Bank (BSV) (DF)	31/03/2041	1.125	1.155
Fiduciary Deposit	Deutsche Bank (BSV) (DF)	31/01/2042	443	472
Fiduciary Deposit	Deutsche Bank (BSV) (DF)	25/01/2041	2.654	639
Fiduciary Deposit	Deutsche Bank (BSV) (DF)	25/01/2041	1.545	1.242
Fiduciary Deposit	Deutsche Bank (BSV) (DF)	17/12/2041	5.078	8.502
SPV	Deutsche Bank (BSV) (SPV)	30/04/2041	489	350
Fiduciary Deposit	JP Morgan (BSV) (DF)	31/01/2042	355	403
SPV	UBS (BSV) (SPV)	30/06/2041	990	631
Producto estructurado	DOURO FINANCE BV 1.93 09/30/2026 - STRPRD	30/09/2026	78	60
Producto estructurado	DOURO FINANCE BV 2.66 11/21/2025 - STRPRD	21/11/2025	54	53
TOTAL			16.820	17.353

La clasificación en este epígrafe de estos activos está motivada por la composición de los mismos, dado que disponen de elementos derivados dentro de la estructura en los que no es posible la separación entre el derivado y el bono.

Los valores razonables de los títulos no cotizados se basan en flujos de efectivo descontados utilizando una tasa basada en el tipo de interés de mercado y la prima de riesgo específica del título no cotizado según su emisor, medida de forma general a través de la prima del Credit Default Swap (CDS) de vencimiento más similar al del activo de referencia.

Dado que estos activos estaban clasificados en la cartera de casamiento las plusvalías y minusvalías a la fecha de cierre ha sido imputado como asimetría tal y como se indica en la Nota 20.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

9.4 Préstamos y partidas a cobrar

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
- Préstamos	4.373	3.979
- Créditos por operaciones de seguro directo	71.722	64.974
- Créditos por operaciones de reaseguro	1.913	3.290
- Créditos por operaciones de coaseguro	365	296
- Otros créditos	9.197	4.298
Total préstamos y partidas a cobrar	87.570	76.837

Se considera que las cuentas a cobrar a mediadores, asegurados y reaseguradores vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. Estas cuentas corresponden a un número de clientes independientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad.

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados todos en euros.

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de los activos, incluidos en la categoría de préstamos y partidas a cobrar se resume a continuación:

	2023	2022
Saldo inicial	136	132
Provisión por deterioro de valor	1.008	4
Saldo final	1.144	136

El resto de las cuentas incluidas en "Préstamos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro de valor dado que, en el caso de valores representativos de deuda, no se ha dispuesto de evidencia alguna de deterioro, ya sea por evidencia externa o por retraso en el cobro de interés, flujos, entre otros.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Entidad no mantiene ninguna garantía como seguro.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

9.5. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen:

31 de diciembre de 2023:

Miles de euros	2023
Títulos con cotización oficial:	
- Obligaciones con tipo fijo de interés y vencimiento medio de 7,08 años	6.371.360
- Obligaciones con tipo de interés variable Euribor a 3 meses y vencimiento medio de 2,21 años	130.267
- Obligaciones con tipo de interés variable Euribor a 6 meses y vencimiento medio de 1,77 años	49.443
- Obligaciones con tipo de interés variable Euribor a 12 meses y vencimiento medio de 9,78 años	835.240
- Obligaciones cupón cero y vencimiento medio de 9,39 años	300.193
- Títulos de patrimonio – Zona euro	66.532
Títulos sin cotización oficial:	
- Títulos de patrimonio – Zona euro	107.201
- Depósitos en entidades de crédito y vencimiento medio de 2,47 años	33
- Otros activos y vencimiento medio de 15,05 años	104.447
TOTAL	7.964.716

31 de diciembre de 2022:

Miles de euros	2022
Títulos con cotización oficial:	
- Obligaciones con tipo fijo de interés y vencimiento medio de 7,3 años	6.185.542
- Obligaciones con tipo de interés variable Euribor a 3 meses y vencimiento medio de 2,74 años	130.067
- Obligaciones con tipo de interés variable Euribor a 6 meses y vencimiento medio de 2,05 años	50.911
- Obligaciones con tipo de interés variable Euribor a 12 meses y vencimiento medio de -15,97 años	660.218
- Obligaciones cupón cero y vencimiento medio de 8,89 años	210.234
Títulos sin cotización oficial:	
- Títulos de patrimonio – Zona euro	107.667
- Otros activos y vencimiento medio de 14 años	133.528
TOTAL	7.478.167

La variación del valor razonable, desde su adquisición de los activos clasificados como disponibles para la venta y registrados en patrimonio ascienden a 376.951 miles de euros negativos (2022: 614.933 miles de euros negativos), netos de su impacto fiscal.

Los valores razonables de los títulos no cotizados se basan en flujos de efectivo descontados utilizando una tasa basada en el tipo de interés de mercado y la prima de riesgo específica del título no cotizado según su emisor medida de forma general a través de la prima del Credit Default Swap (CDS) de vencimiento más similar al del activo de referencia.

A cierre del ejercicio 2023 no se ha dotado deterioro. En el ejercicio 2022 se revirtieron 352 miles de euros, quedando un deterioro total de 0 miles de euros en 2022.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Los activos estructurados incluidos en esta cartera se detallan a continuación (en miles euros):

31 de diciembre de 2023:

Emisor Asset Swap	Vencimiento	Activo Colateral	Nominal Bono
Banco Santander	28/01/2033	ORANGE SA 8.125 01/28/2033	3.000
BNP Paribas	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	2.000
Banco Santander	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	615
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	9.100
BNP Paribas	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	4.375
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	4.120
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	700
Deutsche Bank	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	45.500
BNP Paribas	31/01/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8 01/31/2024	15.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8 01/31/2024	27.500
BNP Paribas	31/01/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8 01/31/2024	3.600
BNP Paribas	31/01/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8 01/31/2024	3.000
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.9 07/30/2040	1000
BNP Paribas	30/07/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.9 07/30/2040	500
Caixabank	30/07/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.9 07/30/2040	500
Banco Bilbao Vizcaya	25/05/2027	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.75 05/25/2027	500
Banco Santander	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	450
Banco Santander	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	4.500
Credit Agricole	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	2.090
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	1.560
JPMorgan AG	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	9120
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	150
SANTANDER	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	3.400
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	3.200
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2029	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 01/31/2029	19.200
BNP Paribas	31/01/2029	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 01/31/2029	336
Caixabank	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	1.900
J.P. Morgan	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	230
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	1.950
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	1.000
Credit Agricole	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	1.840
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	2.250
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	1.600
Banco Santander	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	4000
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	4.000
Banco Santander	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	3.375
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	10600
Banco Santander	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	5.205
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	2.300
Banco Santander	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	23
Banco Santander	31/01/2029	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6 01/31/2029	100
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2029	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6 01/31/2029	1.900
Deutsche Bank	31/01/2029	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6 01/31/2029	50.000
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2025	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.65 07/30/2025	2.000
CaixaBank, SA	30/07/2025	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.65 07/30/2025	4.650
Caixabank	31/01/2034	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 01/31/2034	4.000
Banco Bilbao Vizcaya	29/06/2029	GE CAPITAL EURO FUNDING FLT 06/29/2029	4.200
Deutsche Bank	30/07/2026	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.9 07/30/2026	40.000
Deutsche Bank	30/07/2026	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.9 07/30/2026	45.000

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

**Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)**

Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	100
Banco Santander	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	200
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	1.200
Banco Santander	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	4.400
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	2.100
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	2.630
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	4500
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	1.800
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	4.300
Banco Santander	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	1000
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	11.750
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	1.000
Banco Santander	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	7.400
Credit Agricole	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	5.400
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	1.500
Banco Santander	17/03/2025	FADE 6.25 03/17/2025	1900
Banco Bilbao Vizcaya	17/03/2025	FADE 6.25 03/17/2025	600
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 07/30/2041	620
Banco Santander	30/07/2041	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 07/30/2041	5.400
Caixabank	17/01/2027	COMUNIDAD DE ARAGON 8.25 01/17/2027	45.000
Banco Santander	30/07/2041	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2041	3.300
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2041	1.500
Caixabank	30/07/2041	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2041	10.000
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2041	900
Banco Santander	30/07/2041	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2041	4.400
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2041	800
Santander	31/10/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2028	820
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2028	4.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2028	2.320
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2028	2.320
Deutsche Bank	31/10/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2028	45.000
Deutsche Bank	31/10/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2028	50.000
Deutsche Bank	31/10/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2028	35.000
Banco Bilbao Vizcaya	01/02/2037	ITALY BTPS HYBRID 0 02/01/2037	1.613
Banco Santander	17/01/2024	E.ON INTL FINANCE BV 3 01/17/2024	3.000
JPMorgan AG	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	625
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	900
Banco Santander	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	725
Banco Santander	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	6.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	8.450
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	1.900
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	155
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	3.610
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	7.560
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	10.010
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	11500
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2.940
Banco Santander	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	18.000
Banco Santander	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	8.750
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	29950
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	23.200
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2510
Banco Santander	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	7920
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	1000
BNP Paribas	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	7.300
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	4.705

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

**Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)**

J.P. Morgan	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	4.900
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2.640
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	3.240
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	1.500
JP MORGAN	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	1.012
CAIXABANK	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	1.010
CAIXABANK	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2068
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2.100
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2.100
JPMorgan AG	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2.310
MORGAN STANLEY EUROPE SE	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2.590
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	460
JP MORGAN	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	625
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	10260
JPMorgan AG	30/04/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.8 04/30/2024	732
Banco Bilbao Vizcaya	30/04/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.8 04/30/2024	2.700
Caixabank	31/01/2037	COMUNIDAD DE ARAGON 5.15 01/31/2037	4.750
Caixabank	14/03/2024	JUNTA DE EXTREMADURA 3.875 03/14/2024	13.900
Banco Bilbao Vizcaya	12/02/2036	COMMUNITY OF MADRID SPAI 5 02/12/2036	3.850
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.75 10/31/2024	260
Banco Bilbao Vizcaya	27/02/2025	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2.5 02/27/2025	2.700
Banco Bilbao Vizcaya	28/10/2030	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4.5 10/28/2030	2.000
Banco Bilbao Vizcaya	16/10/2024	CORES 2.5 10/16/2024	1.000
Banco Bilbao Vizcaya	16/10/2024	CORES 2.5 10/16/2024	500
Banco Bilbao Vizcaya	16/10/2024	CORES 2.5 10/16/2024	10.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 01/31/2037	3.600
Banco Santander	30/04/2025	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.6 04/30/2025	18.185
Banco Bilbao Vizcaya	30/04/2025	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.6 04/30/2025	5.000
Banco Bilbao Vizcaya	23/11/2035	COMUNIDAD ISLAS BALEARE 4.063 11/23/2035	8.000
JPMorgan AG	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	4.100
JPMorgan AG	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	1.740
J.P. Morgan	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	257
J.P. Morgan	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	600
J.P. Morgan	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	773
Deutsche Bank	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	45000
Deutsche Bank	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	41.000
Deutsche Bank	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	30.000
Banco Santander	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	244
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	210
Banco Santander	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	169
BNP Paribas	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	200
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	341
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	2610
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	3.200
Caixabank	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	3.400
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	1.500
Credit Agricole	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	1.590
Banco Santander	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	12.000
Banco Santander	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	5000
Banco Santander	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	2500
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	4.500
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	8.000
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	10.000
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	1.200
Banco Santander	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	4.000
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	5.900

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

**Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)**

Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	720
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	3.750
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	6.500
Credit Agricole	05/03/2045	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.65 03/05/2045	5900
Banco Santander	30/04/2025	COMMUNITY OF MADRID SPA 1.826 04/30/2025	800
Banco Santander	30/04/2025	COMMUNITY OF MADRID SPA 1.826 04/30/2025	3500
Credit Agricole	30/04/2025	COMMUNITY OF MADRID SPA 1.826 04/30/2025	10.500
Banco Santander	30/04/2025	COMMUNITY OF MADRID SPA 1.826 04/30/2025	2.400
Banco Bilbao Vizcaya	30/04/2025	COMMUNITY OF MADRID SPA 1.826 04/30/2025	1.500
Banco Santander	31/10/2025	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.15 10/31/2025	5.100
Banco Bilbao Vizcaya	03/03/2043	COMMUNITY OF MADRID SPA 5.125 03/03/2043	16.400
Banco Bilbao Vizcaya	03/03/2043	COMMUNITY OF MADRID SPA 5.125 03/03/2043	400
Banco Bilbao Vizcaya	03/03/2043	COMMUNITY OF MADRID SPA 5.125 03/03/2043	9.000
Banco Bilbao Vizcaya	03/03/2031	MADRILENA RED DE GAS FIN 3.5 03/03/2031	13.200
Banco Bilbao Vizcaya	16/03/2026	BASQUE GOVERNMENT 1.75 03/16/2026	4.200
Banco Bilbao Vizcaya	16/03/2026	BASQUE GOVERNMENT 1.75 03/16/2026	8.600
BNP Paribas	16/03/2026	BASQUE GOVERNMENT 1.75 03/16/2026	26.000
JP MORGAN	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	2710
J.P. Morgan	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	225
CAIXABANK	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	1790
CAIXABANK	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	610
BBVA	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	1220
Credit Agricole	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	10.500
J.P. Morgan	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	7.550
Credit Agricole	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	2340
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	4150
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	1.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	1.100
Caixabank	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	2.150
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	930
J.P. Morgan	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	675
J.P. Morgan	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	500
Banco Bilbao Vizcaya	03/05/2046	COMMUNITY OF MADRID SPAI 3.25 05/03/2046	41.200
Caixabank	03/05/2046	COMMUNITY OF MADRID SPAI 3.25 05/03/2046	8.100
Banco Bilbao Vizcaya	03/05/2046	COMMUNITY OF MADRID SPAI 3.25 05/03/2046	52.100
Caixabank	15/09/2031	INSTITUT CREDITO OFICIAL 4.55 09/15/2031	50.000
Deutsche Bank	31/10/2026	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.3 10/31/2026	30.000
Deutsche Bank	31/10/2026	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.3 10/31/2026	30.000
Caixabank	18/08/2031	COMMUNITY OF MADRID SPA 1.785 08/18/2031	48.000
Caixabank	31/10/2038	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 10/31/2038	1.400
Caixabank	31/10/2034	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 10/31/2034	1.000
Caixabank	31/10/2037	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 10/31/2037	1400
Caixabank	07/01/2025	BASQUE GOVERNMENT 4.6 01/07/2025	3000
CAIXABANK	30/04/2027	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 04/30/2027	273
JP MORGAN	30/04/2027	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 04/30/2027	67
BBVA	30/04/2027	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 04/30/2027	72
CAIXABANK	30/04/2027	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 04/30/2027	51
JP MORGAN	30/04/2027	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 04/30/2027	835
Banco Bilbao Vizcaya	30/04/2027	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 04/30/2027	1.100
Banco Bilbao Vizcaya	17/06/2026	FADE 5 06/17/2026	23.000
Banco Bilbao Vizcaya	17/12/2026	FADE 5 12/17/2026	1.000
Banco Bilbao Vizcaya	17/12/2026	FADE 5 12/17/2026	800
Banco Bilbao Vizcaya	28/01/2025	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.875 01/28/2025	900
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2033	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.35 07/30/2033	6.100
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2033	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.35 07/30/2033	6.000
Credit Agricole	30/07/2033	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.35 07/30/2033	1.000
Banco Santander	30/07/2033	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.35 07/30/2033	100

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

**Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en miles de euros)

Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 10/31/2044	2000
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 10/31/2044	6.500
JPMorgan AG	31/10/2027	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45 10/31/2027	1.490
Banco Santander	14/02/2033	E.ON INTL FINANCE BV 5.75 02/14/2033	3.000
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2026	INSTITUT CREDITO OFICIAL 6 07/30/2026	3000
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2026	INSTITUT CREDITO OFICIAL 6 07/30/2026	2.000
Banco Bilbao Vizcaya	12/07/2027	INSTITUT CREDITO OFICIAL 6 07/12/2027	3.000
Banco Bilbao Vizcaya	20/12/2027	AYUNTAMIENTO BARCELONA 1.921 12/20/2027	33500
Credit Agricole	17/10/2028	OBRIGACOES DO TESOIRO 2.125 10/17/2028	5.550
J.P. Morgan	17/10/2028	OBRIGACOES DO TESOIRO 2.125 10/17/2028	4.870
J.P. Morgan	17/10/2028	OBRIGACOES DO TESOIRO 2.125 10/17/2028	1.345
Banco Bilbao Vizcaya	17/10/2028	OBRIGACOES DO TESOIRO 2.125 10/17/2028	1.780
CAIXABANK	30/04/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.4 04/30/2028	465
SANTANDER	30/04/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.4 04/30/2028	635
Banco Bilbao Vizcaya	24/11/2027	CORES 1.75 11/24/2027	400
Credit Agricole	18/04/2034	OBRIGACOES DO TESOIRO 2.25 04/18/2034	5500
Banco Santander	28/02/2038	BASQUE GOVERNMENT 2.5 02/28/2038	7.855
Banco Santander	28/02/2038	BASQUE GOVERNMENT 2.5 02/28/2038	945
MORGAN STANLEY EUROPE SE	30/07/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.4 07/30/2028	1380
JP MORGAN	30/07/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.4 07/30/2028	675
Banco Santander	29/02/2036	BANCO SANTANDER SA 2.038 02/29/2036	5000
Banco Bilbao Vizcaya	25/02/2025	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4 02/25/2025	6260
Banco Santander	31/10/2028	JUNTA DE ANDALUCIA 1.875 10/31/2028	9875
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2028	JUNTA DE ANDALUCIA 1.875 10/31/2028	4600
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2028	JUNTA DE ANDALUCIA 1.875 10/31/2028	2300
Banco Santander	31/10/2028	JUNTA DE ANDALUCIA 1.875 10/31/2028	3925
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2035	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.85 07/30/2035	12250
J.P. Morgan	30/07/2035	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.85 07/30/2035	100
J.P. Morgan	30/07/2035	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.85 07/30/2035	2270
Banco Bilbao Vizcaya	30/04/2029	XUNTA DE GALICIA 1.45 04/30/2029	5000
J.P. Morgan	30/04/2029	JUNTA DE ANDALUCIA 1.375 04/30/2029	600
J.P. Morgan	30/04/2029	JUNTA DE ANDALUCIA 1.375 04/30/2029	1050
J.P. Morgan	30/04/2029	JUNTA DE ANDALUCIA 1.375 04/30/2029	1800
Banco Bilbao Vizcaya	30/04/2029	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45 04/30/2029	550
J.P. Morgan	01/08/2031	PHILIP MORRIS INTL INC 0.8 08/01/2031	3500
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2048	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 10/31/2048	1000
Banco Bilbao Vizcaya	30/11/2035	COMUNIDAD AUTO CANARIA 3.9 11/30/2035	4200
Caixabank	30/07/2040	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2040	10000
Banco Santander	31/10/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2 10/31/2040	100
BBVA	31/10/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2 10/31/2040	600
BBVA	31/10/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2 10/31/2040	1720
Banco Santander	31/10/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2 10/31/2040	2550
Deutsche Bank	09/09/2031	INSTITUT CREDITO OFICIAL 4.57 09/09/2031	35000
Santander	30/07/2042	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1 07/30/2042	1700
Santander	31/01/2028	VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.875 01/31/2028	800
CaixaBank, SA	30/07/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.25 07/30/2024	3450
JPMorgan AG	30/07/2043	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.45 07/30/2043	3190
Santander	30/07/2043	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.45 07/30/2043	7900
BBVA	30/07/2043	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.45 07/30/2043	1260
CAIXABANK	31/10/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.55 10/31/2032	67
JPMorgan AG	31/10/2052	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.9 10/31/2052	1170
CaixaBank, SA	31/10/2052	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.9 10/31/2052	12150

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

31 de diciembre de 2022:

Emisor Asset Swap	Vencimiento	Activo Colateral	Nominal Bono
Banco Santander	28/01/2033	ORANGE SA 8.125 01/28/2033	3.000
BNP Paribas	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	2.000
Banco Santander	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	615
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	9.100
BNP Paribas	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	4.375
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	4.120
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.75 07/30/2032	700
BNP Paribas	31/01/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8 01/31/2024	15.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8 01/31/2024	27.500
BNP Paribas	31/01/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8 01/31/2024	3.600
BNP Paribas	31/01/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8 01/31/2024	3.000
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.9 07/30/2040	1.000
BNP Paribas	30/07/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.9 07/30/2040	500
Caixabank	30/07/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.9 07/30/2040	500
Banco Bilbao Vizcaya	25/05/2027	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.75 05/25/2027	500
J.P. Morgan	29/09/2023	ENEL FINANCE INTL NV 5.25 09/29/2023	60
Banco Santander	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	450
Banco Santander	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	4.500
Credit Agricole	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	2.090
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	1.560
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	150
SANTANDER	30/07/2041	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.7 07/30/2041	3.400
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2029	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 01/31/2029	19.200
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	4.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	10.600
Banco Santander	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	5.205
Banco Santander	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	3.375
Banco Santander	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	4.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	1.600
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	2.250
Credit Agricole	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	1.840
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	1.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	1.950
J.P. Morgan	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	230
Caixabank	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	1.900
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	2.300
Banco Santander	31/01/2037	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.2 01/31/2037	23
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2029	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6 01/31/2029	1.900
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2025	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.65 07/30/2025	2.000
Caixabank	31/01/2034	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 01/31/2034	4.000
Banco Bilbao Vizcaya	23/12/2023	BARCLAYS BANK PLC FLT 12/23/2023	940
Banco Bilbao Vizcaya	29/06/2029	GE CAPITAL EURO FUNDING FLT 06/29/2029	4.200
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	1.200
Banco Santander	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	4.400
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	2.100
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	2.630
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	4.500
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	1.800
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	4.300
Banco Santander	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	1.000
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	11.750
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	1.000
Banco Santander	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	7.400

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

**Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)**

Emisor Asset Swap	Vencimiento	Activo Colateral	Nominal Bono
Credit Agricole	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	5.400
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	1.500
Banco Bilbao Vizcaya	17/03/2025	FADE 6.25 03/17/2025	600
Banco Santander	17/03/2025	FADE 6.25 03/17/2025	1.900
Banco Santander	30/07/2041	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 07/30/2041	5.400
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 07/30/2041	620
Caixabank	17/01/2027	COMUNIDAD AUTO DE ARAGON 8.25 01/17/2027	37.000
Caixabank	17/01/2027	COMUNIDAD AUTO DE ARAGON 8.25 01/17/2027	45.000
Banco Santander	30/07/2041	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2041	3.300
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2041	1.500
Caixabank	30/07/2041	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2041	10.000
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2041	900
Banco Santander	30/07/2041	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2041	4.400
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2041	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2041	800
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2028	2.320
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2028	2.320
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2028	4.000
Banco Bilbao Vizcaya	01/02/2037	ITALY BTPS HYBRID 0 02/01/2037	1.613
Banco Santander	17/01/2024	E.ON INTL FINANCE BV 3 01/17/2024	3.000
CAIXABANK	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2.068
CAIXABANK	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	1.010
JP MORGAN	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	1.012
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	1.500
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	3.240
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2.640
J.P. Morgan	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	4.900
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	4.705
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	7.300
BNP Paribas	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	1.000
Banco Santander	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	7.920
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2.510
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	23.200
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	29.950
Banco Santander	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	8.750
Banco Santander	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	18.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	2.940
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	11.500
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	10.010
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	7.560
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	3.610
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	155
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	1.900
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	8.450
Banco Santander	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	6.000
Banco Santander	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	725
Credit Agricole	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	8.500
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	900
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	460
JP MORGAN	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	625
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/31/2044	10.260
Banco Bilbao Vizcaya	30/04/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.8 04/30/2024	2.700
Caixabank	31/01/2037	COMUNIDAD AUTO DE ARAGON 5.15 01/31/2037	4.750
Caixabank	14/03/2024	JUNTA DE EXTREMADURA 3.875 03/14/2024	13.900
Banco Bilbao Vizcaya	12/02/2036	COMMUNITY OF MADRID SPAI 5 02/12/2036	3.850
Banco Bilbao Vizcaya	27/02/2025	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2.5 02/27/2025	2.700

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Emisor Asset Swap	Vencimiento	Activo Colateral	Nominal Bono
Banco Bilbao Vizcaya	28/10/2030	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4.5 10/28/2030	2.000
Banco Bilbao Vizcaya	16/10/2024	CORES 2.5 10/16/2024	10.000
Banco Bilbao Vizcaya	16/10/2024	CORES 2.5 10/16/2024	1.000
Banco Bilbao Vizcaya	16/10/2024	CORES 2.5 10/16/2024	500
Banco Bilbao Vizcaya	31/01/2037	BON Y OBLIG EST PRINCIPAL 0 01/31/2037	3.600
Banco Santander	30/04/2025	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.6 04/30/2025	18.185
Banco Bilbao Vizcaya	30/04/2025	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.6 04/30/2025	5.000
Banco Bilbao Vizcaya	23/11/2035	COMUNIDAD ISLAS BALEARE 4.063 11/23/2035	8.000
J.P. Morgan	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	257
J.P. Morgan	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	600
J.P. Morgan	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	773
Caixabank	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	41.400
BNP Paribas	30/07/2030	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 07/30/2030	45.000
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	2.610
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	3.200
Caixabank	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	3.400
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	1.500
Credit Agricole	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	1.590
Banco Santander	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	12.000
Banco Santander	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	5.000
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	4.500
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	10.000
Banco Santander	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	4.000
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	5.900
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	3.750
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	6.500
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	8.000
Banco Santander	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	2.500
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	1.200
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	720
Credit Agricole	05/03/2045	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.65 03/05/2045	5.900
Banco Santander	30/04/2025	COMMUNITY OF MADRID SPA 1.826 04/30/2025	800
Banco Santander	30/04/2025	COMMUNITY OF MADRID SPA 1.826 04/30/2025	3.500
Banco Santander	30/04/2025	COMMUNITY OF MADRID SPA 1.826 04/30/2025	2.400
Banco Bilbao Vizcaya	30/04/2025	COMMUNITY OF MADRID SPA 1.826 04/30/2025	1.500
Credit Agricole	30/04/2025	COMMUNITY OF MADRID SPA 1.826 04/30/2025	10.500
Banco Santander	31/10/2025	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.15 10/31/2025	5.100
Banco Bilbao Vizcaya	03/03/2043	COMMUNITY OF MADRID SPA 5.125 03/03/2043	9.000
Banco Bilbao Vizcaya	03/03/2043	COMMUNITY OF MADRID SPA 5.125 03/03/2043	16.400
Banco Bilbao Vizcaya	03/03/2043	COMMUNITY OF MADRID SPA 5.125 03/03/2043	400
Banco Bilbao Vizcaya	03/03/2031	MADRILENA RED DE GAS FIN 3.5 03/03/2031	13.200
Banco Bilbao Vizcaya	16/03/2026	BASQUE GOVERNMENT 1.75 03/16/2026	8.600
Banco Bilbao Vizcaya	16/03/2026	BASQUE GOVERNMENT 1.75 03/16/2026	4.200
BNP Paribas	16/03/2026	BASQUE GOVERNMENT 1.75 03/16/2026	26.000
BBVA	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	1.220
CAIXABANK	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	610
J.P. Morgan	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	225
JP MORGAN	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	2.710
CAIXABANK	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	1.790
Credit Agricole	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	10.500
J.P. Morgan	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	7.550
Credit Agricole	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	2.340
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	4.150
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	1.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	1.100
Caixabank	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	2.150

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS

**Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)**

Emisor Asset Swap	Vencimiento	Activo Colateral	Nominal Bono
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	930
J.P. Morgan	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	500
J.P. Morgan	31/10/2046	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.9 10/31/2046	675
Banco Bilbao Vizcaya	03/05/2046	COMMUNITY OF MADRID SPAI 3.25 05/03/2046	52.100
Banco Bilbao Vizcaya	03/05/2046	COMMUNITY OF MADRID SPAI 3.25 05/03/2046	41.200
Caixabank	03/05/2046	COMMUNITY OF MADRID SPAI 3.25 05/03/2046	8.100
Caixabank	17/03/2027	FADE 6.46 03/17/2027	50.000
Caixabank	02/06/2031	COMMUNITY OF MADRID SPA 2.398 06/02/2031	50.000
Caixabank	15/09/2031	INSTITUT CREDITO OFICIAL 4.55 09/15/2031	50.000
Caixabank	18/08/2031	COMMUNITY OF MADRID SPA 1.785 08/18/2031	48.000
Caixabank	31/10/2038	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 10/31/2038	1.400
Caixabank	31/10/2034	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 10/31/2034	1.000
Caixabank	31/10/2037	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 10/31/2037	1.400
Caixabank	07/01/2025	BASQUE GOVERNMENT 4.6 01/07/2025	3.000
CAIXABANK	30/04/2027	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 04/30/2027	273
JP MORGAN	30/04/2027	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 04/30/2027	67
BBVA	30/04/2027	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 04/30/2027	72
CAIXABANK	30/04/2027	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 04/30/2027	51
JP MORGAN	30/04/2027	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 04/30/2027	835
Banco Bilbao Vizcaya	17/06/2026	FADE 5 06/17/2026	23.000
Banco Bilbao Vizcaya	17/12/2026	FADE 5 12/17/2026	1.000
Banco Bilbao Vizcaya	17/12/2026	FADE 5 12/17/2026	800
Banco Bilbao Vizcaya	28/01/2025	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.875 01/28/2025	900
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2033	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.35 07/30/2033	6.100
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2033	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.35 07/30/2033	6.000
Credit Agricole	30/07/2033	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.35 07/30/2033	1.000
Banco Santander	30/07/2033	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.35 07/30/2033	100
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 10/31/2044	2.000
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2044	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 10/31/2044	6.500
Banco Santander	14/02/2033	E.ON INTL FINANCE BV 5.75 02/14/2033	3.000
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2026	INSTITUT CREDITO OFICIAL 6 07/30/2026	3.000
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2026	INSTITUT CREDITO OFICIAL 6 07/30/2026	2.000
Banco Bilbao Vizcaya	12/07/2027	INSTITUT CREDITO OFICIAL 6 07/12/2027	3.000
Banco Bilbao Vizcaya	20/12/2027	AYUNTAMIENTO BARCELONA 1.921 12/20/2027	33.500
Banco Bilbao Vizcaya	17/10/2028	OBRIGACOES DO TESOIRO 2.125 10/17/2028	1.780
J.P. Morgan	17/10/2028	OBRIGACOES DO TESOIRO 2.125 10/17/2028	1.345
J.P. Morgan	17/10/2028	OBRIGACOES DO TESOIRO 2.125 10/17/2028	4.870
Credit Agricole	17/10/2028	OBRIGACOES DO TESOIRO 2.125 10/17/2028	5.550
CAIXABANK	30/04/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.4 04/30/2028	465
SANTANDER	30/04/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.4 04/30/2028	635
Banco Bilbao Vizcaya	24/11/2027	CORES 1.75 11/24/2027	400
Credit Agricole	18/04/2034	OBRIGACOES DO TESOIRO 2.25 04/18/2034	5.500
Banco Santander	28/02/2038	BASQUE GOVERNMENT 2.5 02/28/2038	7.855
Banco Santander	28/02/2038	BASQUE GOVERNMENT 2.5 02/28/2038	945
JP MORGAN	30/07/2028	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.4 07/30/2028	675
Banco Santander	29/02/2036	BANCO SANTANDER SA 2.038 02/29/2036	5.000
Banco Santander	18/03/2023	BANCO BILBAO VIZCAYA AR 0.625 03/18/2023	8.000
Banco Bilbao Vizcaya	25/02/2025	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4 02/25/2025	6.260
Banco Santander	31/10/2028	JUNTA DE ANDALUCIA 1.875 10/31/2028	9.875
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2028	JUNTA DE ANDALUCIA 1.875 10/31/2028	4.600
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2028	JUNTA DE ANDALUCIA 1.875 10/31/2028	2.300
Banco Santander	31/10/2028	JUNTA DE ANDALUCIA 1.875 10/31/2028	3.925
Banco Bilbao Vizcaya	30/07/2035	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.85 07/30/2035	12.250
Credit Agricole	30/07/2035	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.85 07/30/2035	1.750
J.P. Morgan	30/07/2035	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.85 07/30/2035	100
J.P. Morgan	30/07/2035	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.85 07/30/2035	2.270

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Emisor Asset Swap	Vencimiento	Activo Colateral	Nominal Bono
Banco Bilbao Vizcaya	30/04/2029	XUNTA DE GALICIA 1.45 04/30/2029	5.000
Credit Agricole	30/04/2029	JUNTA DE ANDALUCIA 1.375 04/30/2029	20.000
J.P. Morgan	30/04/2029	JUNTA DE ANDALUCIA 1.375 04/30/2029	600
J.P. Morgan	30/04/2029	JUNTA DE ANDALUCIA 1.375 04/30/2029	1.050
J.P. Morgan	30/04/2029	JUNTA DE ANDALUCIA 1.375 04/30/2029	1.800
Banco Bilbao Vizcaya	30/04/2029	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45 04/30/2029	550
J.P. Morgan	01/08/2031	PHILIP MORRIS INTL INC 0.8 08/01/2031	3.500
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2048	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 10/31/2048	1.000
Banco Bilbao Vizcaya	30/11/2035	COMUNIDAD AUTO CANARIA 3.9 11/30/2035	4.200
Caixabank	30/07/2040	BON Y OBLI EST PRINCIPAL 0 07/30/2040	10.000
Banco Santander	31/10/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2 10/31/2040	100
Banco Santander	31/10/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2 10/31/2040	2.550
BBVA	31/10/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2 10/31/2040	1.720
BBVA	31/10/2040	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2 10/31/2040	600
BBVA	30/07/2043	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.45 07/30/2043	1.260
CAIXABANK	31/10/2032	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.55 10/31/2032	67
BNP Paribas	31/01/2029	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 01/31/2029	336
Banco Santander	31/01/2029	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6 01/31/2029	100
Banco Bilbao Vizcaya	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	100
Banco Santander	15/09/2026	COMMUNITY OF MADRID SPAI 4.3 09/15/2026	200
Banco Bilbao Vizcaya	31/10/2024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.75 10/31/2024	260
Banco Santander	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	244
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	210
Banco Santander	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	169
BNP Paribas	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	200
Banco Bilbao Vizcaya	12/03/2030	COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08 03/12/2030	341

Los activos financieros disponibles para la venta están denominados en las siguientes monedas:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Euro	7.964.280	7.477.763
Libra esterlina	436	404
Franco Suizo	-	-
Total	7.964.716	7.478.167

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los títulos clasificados como disponibles para la venta.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

9.6 Empresas del Grupo

Participaciones en empresas del Grupo

La Entidad hizo una aportación de un euro al capital social de Zurich Services A.I.E. en el ejercicio 2009. Esta sociedad del grupo Zurich Insurance Group se constituyó en octubre de 2008 y ofrece servicios auxiliares que complementan la comercialización de seguros, actividad central de sus socios. Durante el ejercicio 2018, parte de estos servicios auxiliares fueron transferidos a la Entidad.

Con fecha 30 de junio de 2009 Bansabadell Vida pasó a ser el nuevo Socio Protector de Bansabadell Previsión, E.P.S.V, satisfaciendo a Banco de Sabadell, S.A., anterior Socio Protector, el fondo mutual de la Entidad que asciende a 36 miles de euros. Con el objetivo de la adaptación de la entidad a la Ley 5/2012, 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria, al Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 5/2012, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria, y a la restante normativa concordante, Bansabadell Previsión, EPSV en 2016 tuvo que escindirse parcialmente a fin de integrar su único plan de previsión social de la modalidad de empleo en una entidad de previsión social voluntaria de la modalidad de empleo de nueva creación (Bansabadell Previsión Empresas, EPSV de Empleo), requisito exigido por la normativa en vigor. Con fecha 6 de mayo de 2016 la Junta de Gobierno de Bansabadell Previsión tomó el acuerdo que formula el proyecto de escisión parcial.

Con fecha 27 de mayo de 2016 el Consejo de la Entidad, como socio promotor de la Entidad Bansabadell Previsión, acordó tomar razón de la escisión, realizar las aportaciones al fondo mutual y el margen de seguridad adicionales a Bansabadell (por importe de 14.000 y 42.145,85 euros respectivamente), y la constitución de la nueva entidad de previsión de empleo, resultado de la escisión de Bansabadell Previsión.

Con fecha 1 de junio de 2016 las respectivas Asambleas tomaron los respectivos acuerdos en relación con la escisión. La escisión fue aprobada por el Gobierno Vasco con fecha 28 de octubre de 2016, siendo la fecha de efecto de dicha escisión 1 de junio de 2016.

Bansabadell Previsión Empresas fue constituida con una aportación por parte de la Entidad de un fondo mutual de 50.000 euros y un margen de seguridad de 1.034,12 euros.

Durante el ejercicio 2023 se han realizado nuevas aportaciones a las entidades de previsión social por lo que el valor de la participación como socio protector asciende a 360 miles de euros en Bansabadell Previsión y 58 miles de euros en Bansabadell Previsión Empresas.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

El detalle de participaciones de la Entidad a 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

Nombre	Domicilio	Forma jurídica	Actividad	Fración de capital
				Directo %
Zurich Services AIE	Via Augusta, 200 – Barcelona	AIE	Servicios	0,0001%
Bansabadell Previsión, E.P.S.V	Avda de la Libertad, 21 – Donostia-San Sebastián (Guipuzkoa)	E.P.S.V.	Entidad Previsión Social	100%
Bansabadell Previsión Empresas, E.P.S.V. de Empleo	Avda de la Libertad, 21 – Donostia-San Sebastián (Guipuzkoa)	E.P.S.V.	Entidad Previsión Social	100%

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Entidad tiene participación cotiza en Bolsa.

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las Cuentas Anuales individuales de las empresas a 31 de diciembre de 2023 en miles de euros, son como sigue:

Sociedad	Capital	Reservas	Resultado Ejercicio	V. Contable en matriz
Bansabadell Previsión, E.P.S.V	50	414	-	360
Bansabadell Previsión Empresas, E.P.S.V. de Empleo	50	9	-	58
Zurich Services A.I.E	1.239	805	-	-
Total	1.339	1.228	-	418

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

9.7 Débitos y partidas a pagar

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Deudas por operaciones de seguro:	37.189	41.230
- Deudas con asegurados	2.296	2.272
- Deudas con mediadores	7.245	10.658
- Deudas condicionadas	27.648	28.300
Deudas por operaciones de reaseguro:	4.524	6.328
Deudas por operaciones de coaseguro:	-	-
Otras deudas:	24.200	82.733
- Deudas fiscales y sociales	2.781	3.833
- Otras deudas con entidades del grupo	82	65
- Resto de deudas	21.337	78.835
Provisiones para gastos y otros	(1.242)	5.462
Depósito en garantía CSA (Credit Swap Agreement)	22.579	73.373
TOTAL	65.913	130.291

El valor contable de las deudas de la Entidad está denominado en euros. Las deudas que figuran en el epígrafe de pasivos financieros al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 tienen sus vencimientos en los ejercicios 2023 y 2022 respectivamente. No existe exposición de los débitos y partidas a pagar de la Entidad a variaciones en los tipos de interés.

El valor contable de las deudas se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

Con razón del contrato de reaseguro suscrito en el 2017 por la Entidad descrito en la Nota 1, esta registró un pasivo correspondiente a la participación del reasegurador en la provisión para primas devengadas no emitidas existente a dicha fecha, importe que se cancelará progresivamente en la emisión de dichas primas en las liquidaciones periódicas establecidas con el reasegurador. El importe contabilizado al cierre del ejercicio 2023 por este concepto asciende a 17.288 miles de euros (18.484 miles de euros en 2022), incluido como "Deudas condicionadas".

A 31 de diciembre de 2023 existen 22.579 miles de euros (73.373 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) en el epígrafe de "Otras deudas" correspondientes a intercambios de colateral de efectivo proveniente de contratos marco CSA (Credit Support Annex) asociados a permutas financieras. Para cada entidad con la que se tienen firmados estos contratos se calcula de manera periódica el valor actual de los flujos pendientes entre las dos partes y, si supera un margen establecido, se efectúa una transferencia de efectivo en un sentido u otro mitigando el riesgo de contrapartida.

De acuerdo con la Ley 15/2010 sobre morosidad en la que se establece un periodo de pago máximo a proveedores de 60 días, se informa que, durante el ejercicio y al cierre del mismo, los pagos a proveedores y la totalidad del saldo pendiente de pago a dichos proveedores presenta un aplazamiento inferior al fijado por la norma.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

A continuación, se muestra el detalle del período medio de pago a proveedores:

	2023	2022
Período medio de pago a proveedores	36,07	33,43
Ratio de operaciones pagadas	34,39	33,43
Ratio de operaciones pendientes de pago	42,40	28,42
	Importe (en miles de euros)	Importe (en miles de euros)
Total pagos realizados	15.771	19.932
Total pagos pendientes	836	9
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	13.260	16.200
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	84,08%	81,27%
Numero de Facturas	2.430	2.368
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1.942	1.826
Porcentaje sobre el total de facturas	79,92%	77,11%

9.8 Instrumentos financieros derivados

La Entidad al cierre del ejercicio 2023 y 2022 no mantiene posiciones en derivados de cobertura de valor razonable (en el Pasivo).

El resto de las posiciones en derivados se encuentran en la cartera de inversiones en las que el tomador asume el riesgo de la inversión. A continuación, se detallan las posiciones mantenidas, en dichas carteras a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

31 de diciembre de 2023:

En miles Tipo	Instrumento	Nº Títulos	Valor de Mercado	Valor Nominal
- Futuros Comprados	FUTURO MINI EURO/USD VT.18/03/24	45	2.864	2.801
	FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/03/24	1	119	117
	FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.19/03/24	1	103	100
	FUTURO MINI EURO/USD VT.18/03/24	100	6.364	6.225
	FUTURO MSCI EM ASIA INDEX VT.15/03/24	11	629	602
	FUTURO MSCI EMG VT.15/03/24	16	767	733
	FUTURO MINI EURO/USD VT.18/03/24	3	191	187
- Futuros Vendidos	FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/24	8	363	366
	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.15/03/24	1	22	22
	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.15/03/24	1	22	22
	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.15/03/24	10	224	216

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

31 de diciembre de 2022:

En miles Tipo	Instrumento	Nº Títulos	Valor de Mercado	Valor Nominal
- Futuros Comprados	FUTURO MINI EURO/USD VT.13/03/23	54	3.409	3.391
	FUTURO MINI EURO/USD VT.13/03/23	1	63	63
	FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/23	7	810	840
	FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.22/03/23	3	328	329
	FUTURO MINI EURO/USD VT.13/03/23	86	5.429	5.400
	FUTURO MINI EURO/USD VT.13/03/23	1	63	63
	FUTURO MSCI EM ASIA INDEX VT.17/03/23	12	644	666
	FUTURO MSCI EMG VT.17/03/23	15	683	690
	FUTURO S&P 500 MINI VT.17/03/23	1	183	188
	FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/23	1	116	120
	FUTURO MINI EURO/USD VT.13/03/23	2	126	126
- Futuros Vendidos	FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/03/23	4	151	158,4
	FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/03/23	2	76	79,195

Dado que estos títulos se recogen en la cartera de valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias todas las variaciones existentes en los mismos se han contabilizado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe “Ingresos de inversiones afectas a seguros el riesgo de la inversión lo asume el tomador” en el caso de que estas fueran positivas y en el epígrafe “Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el riesgo de la inversión lo asume el tomador” en el caso de pérdida de valor.

9.9 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	Miles de euros	
	2023	2022
Tesorería	211.521	226.318
Otros activos líquidos equivalentes	124.999	-
Total	336.520	226.318

La retribución obtenida en las cuentas corrientes depositadas en Banco de Sabadell, S.A. durante el ejercicio 2023 se sitúa entre el 0 % y el 2.75% (0,00% y -0,60% en 2022).

A 31 de diciembre de 2023, dentro del epígrafe de “Efectivo” se han registrado operaciones con otros activos líquidos equivalentes por importe de 124.999 miles de euros (0 euros durante el ejercicio 2022).

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

10. FONDOS PROPIOS

a) Capital

El capital social de la Entidad está representado por 1.459.500 acciones nominativas, de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, teniendo todas, los mismos derechos y obligaciones. Desde el 18 de septiembre de 2008 los accionistas de la Entidad son Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., que adquirió una participación de control del 50% de las acciones nominativas de la Entidad a Banco de Sabadell, S.A., correspondiendo el otro 50% de las acciones nominativas en propiedad de Banco de Sabadell, S.A.

b) Reservas

	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Legal y estatutarias:	8.772	8.772
- Reserva legal	8.772	8.772
Otras reservas:	579.428	463.591
- Reservas voluntarias	579.428	463.591
TOTAL	588.200	472.363

Reserva legal

De acuerdo con la normativa mercantil vigente, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán destinar un 10% del mismo 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, la reserva legal solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan reservas disponibles para este fin. La Entidad tiene dotada esta reserva en el mínimo que marca la ley.

Reservas voluntarias

Con fecha 26 de marzo de 2024, la Junta General de Accionistas, en sesión extraordinaria, aprobará la distribución de un dividendo extraordinario de 120.000 miles de euros con cargo a reservas voluntarias de la Entidad. La decisión de reparto de dividendos adoptada se fundamenta en un análisis exhaustivo y reflexivo de la situación de la Entidad y no compromete en ningún caso su situación patrimonial, de liquidez o de solvencia futura ni la protección de los intereses de los tomadores de seguros y asegurados, y se realiza en el contexto de las recomendaciones del supervisor sobre esta materia considerando, en dichos análisis, escenarios que contemplan en las hipótesis utilizadas impactos derivados del contexto actual.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

c) Ajustes por cambio de valor

Recoge el impacto de reconocer al cierre el valor razonable de los activos clasificados en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” y las correcciones de asimetrías contables de la cartera de activos asignada a la inmunización de pasivos:

	Miles de euros	
	2023	2022
Activos financieros disponibles para la venta	(376.951)	(614.933)
Corrección de asimetrías contables	345.041	580.200
TOTAL	(31.910)	(34.733)

d) Solvencia

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores de la Entidad confirman que se ha realizado una evaluación interna de los riesgos y solvencia (en la Nota 9.1 y 20 de la memoria figura la información relativa a la gestión de los principales riesgos en los que incurre la Entidad) y que cumple con las necesidades globales de solvencia teniendo en cuenta su perfil de riesgo, los escenarios de riesgo asociados a la actual situación económica, los límites de tolerancia de riesgo aprobados así como la estrategia de negocio, estimando los Administradores un cumplimiento de los niveles obligatorios de solvencia durante los próximos 12 meses desde la fecha de formulación de cuentas anuales.

Se han implantado procesos proporcionados a la naturaleza, el volumen y complejidad de los riesgos inherentes a su actividad y que le permiten determinar y evaluar adecuadamente los riesgos a los que se enfrenta a corto y largo plazo, y a los que la Entidad está o podría estar expuesta.

Asimismo, los Administradores de la Entidad confirman que la Entidad presenta un cumplimiento continuo de los requerimientos de capital y de los requisitos en materia de provisiones técnicas.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

11. MONEDA EXTRANJERA

Los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera son los siguientes:

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Miles de euros	Libras	Libras	Franco Suizo	Franco Suizo	Dólares Americanos	Dólares Americanos	Zloty Polaco	Zloty Polaco	Yenes japoneses	Yenes japoneses
Inversión financiera disponible para la venta	436	404	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuenta corriente	1.871	2.119	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión Matemática	-	(360)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y partidas a cobrar	2.841	2.742	4.051	3.389	(1.012)	(292)	-	-	(3.971)	-
Débitos y partidas a pagar	(3)	(2)	(451)	(1.364)	(158)	(1.254)	(47)	(5)	-	-
Diferencias de cambio	-	28	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	5.145	4.931	3.600	2.025	(1.170)	(1.546)	(47)	(5)	(3.971)	-

A cierre del ejercicio 2023, dentro de la cartera "Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión", existen instrumentos de patrimonio por las siguientes cuantías denominadas en moneda distinta al euro:

Miles de euros	31/12/2023	31/12/2022
Francos Suizos	5.772	155
Libras Esterlinas	140	198
Yenes Japoneses	361	314
Coronas danesas	40	-
Dólares Americanos	24.681	21.062
TOTAL	30.994	21.729

La conversión en moneda nacional de los valores en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Al cierre del ejercicio se valoran al tipo de cambio vigente en ese momento, aplicado sobre el valor de mercado.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

12. PROVISIONES TÉCNICAS

Los movimientos producidos durante los ejercicios 2023 y 2022 en cada una de las Provisiones Técnicas, que se dotan y revierten en su totalidad, que figuran en el Balance adjunto, es el siguiente:

Seguro Directo

	Primas no consumidas	Provisiones Matemáticas y Provisiones Seguros TARI	Prestaciones	Participación en beneficios	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	92.705	8.673.131	161.511	2.463	8.929.810
Dotaciones	95.939	8.276.629	186.989	1.576	8.561.133
Aplicaciones	(92.705)	(8.673.131)	(161.511)	(2.463)	(8.929.810)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	95.939	8.276.629	186.989	1.576	8.561.133
Dotaciones	99.204	8.748.534	187.407	2.281	9.037.426
Aplicaciones	(95.939)	(8.276.629)	(186.989)	(1.576)	(8.561.133)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	99.204	8.748.534	187.407	2.281	9.037.426

Reaseguro Cedido:

	Provisión Primas no Consumidas y Prov. seguro de Vida	Provisión Prestaciones	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	196.074	36.308	20	232.402
Dotaciones	173.704	42.390	-	216.094
Aplicaciones	(196.074)	(36.308)	(20)	(232.402)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	173.704	42.390	-	216.094
Dotaciones	152.051	43.757	67	195.875
Aplicaciones	(173.704)	(42.390)	-	(216.094)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	152.051	43.757	67	195.875

En el cuadro anterior se incluyen provisiones de productos donde el tomador asume el riesgo de la inversión según:

	31/12/2023	31/12/2022
Provisiones Matemáticas	529.729	305.200
Provisiones de Prestaciones	5.058	5.504
Provisión para Primas No Consumidas	7	8
Total	534.794	310.712

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 para calcular la totalidad de la Provisión Matemática, se ha tenido en consideración lo previsto en el artículo 33.2 a) del Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre, modificado por el Real Decreto 239/2007, de 16 de febrero por el que se modifica el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, la Orden EHA/339/2007, de 16 de febrero y las resoluciones posteriores, así como el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre (ROSSEAR).

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

13. SITUACIÓN FISCAL

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades ("IS") de la Entidad calculada conforme a lo establecido en la Ley 27/2014 del IS, es la siguiente:

EJERCICIO 2023	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	118.491			2.823		
Impuesto sobre Sociedades	42.690		42.690	941		941
Diferencias permanentes	318	(11.351)	(11.033)			
Diferencias temporarias: - Con origen en el ejercicio - Con origen en ejercicios ant.	7.418	(1.101)	7.418 (1.101)			
Base imponible	156.464			3.765		

EJERCICIO 2022	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	115.840			71.995		
Impuesto sobre Sociedades	37.784		37.784		(23.985)	(23.985)
Diferencias permanentes	342	(14.451)	(14.109)			
Diferencias temporarias: - Con origen en el ejercicio - Con origen en ejercicios ant.	1.259	(1.419)	1.259 (1.419)			
Base imponible	139.355			(48.010)		

Las diferencias permanentes se corresponden, generalmente, con gastos no deducibles a 31 de diciembre de 2023 y con la imputación de bases imponibles negativas de varias Agrupaciones de Interés Económico. Las diferencias temporarias se corresponden, generalmente, con partidas no deducibles a 31 de diciembre de 2023 y con la reversión de diferencias temporarias de ejercicios anteriores.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

El gasto por IS se compone de:

EJERCICIO 2023

	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Impuesto corriente	41.711	
Impuesto diferido	-	941
Impuesto ejercicios anteriores	979	
	42.690	941

EJERCICIO 2022

	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Impuesto corriente	37.680	-
Impuesto diferido		(23.985)
Impuesto ejercicios anteriores	104	-
	37.784	(23.985)

El gasto por IS corriente resulta de aplicar el tipo impositivo del 25% sobre la base imponible, disminuida en el importe de las deducciones aplicadas en el ejercicio.

La conciliación entre el resultado de aplicar el tipo impositivo del 25% sobre el resultado contable del ejercicio y el gasto por IS corriente contabilizado es la siguiente:

	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	161.181	153.624
Diferencias permanentes	(11.033)	(14.109)
Diferencias temporales	6.317	(159)
Base imponible	156.464	139.356
Tipo impositivo	25%	25%
Cuota íntegra	39.116	34.839
Deducciones	(13.112)	(10.893)
IS corriente	26.004	23.946
IS corriente inv. financieras	15.707	13.734
IS corriente total	41.711	37.680

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

El detalle de los impuestos diferidos registrados en el balance de situación a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Concepto	2023	2022
Activos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	-	-
- Instrumentos financieros	186.203	244.022
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Instrumentos financieros	(175.566)	(232.444)
Impuestos diferidos netos	(10.637)	11.578

El movimiento en los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente (miles de euros):

	2023			
	Saldo Inicial	Cargo/(Abono) a cuenta de PYG	Cargo/(Abono) a patrimonio neto	TOTAL
- Activos por impuesto diferido	244.022	-	(57.819)	186.203
- Pasivos por impuesto diferido	(232.444)	-	56.878	(175.566)
Total activos - pasivos	11.578	-	(941)	10.637

	2022			
	Saldo Inicial	Cargo/(Abono) a cuenta de PYG	Cargo/(Abono) a patrimonio neto	TOTAL
- Activos por impuesto diferido	164.493	(261)	79.790	244.022
- Pasivos por impuesto diferido	(176.639)	-	(55.805)	(232.444)
Total activos - pasivos	(12.146)	(261)	23.985	11.578

En relación con los incentivos fiscales reconocidos por la Entidad, a 31 de diciembre de 2023 tiene deducciones pendientes de aplicar no activadas por importe de 749 miles de euros (0 miles de euros en 2022).

Las retenciones soportadas y los pagos a cuenta del IS realizados durante el ejercicio 2023 ascienden a 33.653 miles de euros (29.036 miles de euros en 2022), siendo el resultado de la liquidación del IS de 7.646 miles de euros a devolver por la Administración Tributaria (5.090 miles de euros en 2022).

En cuanto a los litigios en curso, a 31 de diciembre de 2023 la Entidad se encuentra en un procedimiento de comprobación parcial del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2016 a 2021, limitado a la comprobación de las deducciones por actividades de innovación tecnológica.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Por último, según lo establecido en el artículo 66 de la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria, el derecho de la Administración para determinar la deuda tributaria prescribe, con carácter general, a los cuatro años. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2023 permanecen abiertos a inspección los períodos impositivos de los impuestos que se indican a continuación:

Impuestos	Ejercicios
Impuestos sobre Sociedades	2018 a 2022
Impuesto sobre el Valor Añadido	2020 a 2023
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2020 a 2023
Retenciones sobre rendimientos del capital mobiliario	2020 a 2023
Resto de impuestos	2020 a 2023

14. INGRESOS Y GASTOS

a) Gastos de personal

El detalle los gastos de personal de la Entidad al cierre del ejercicio es el siguiente:

	2023	2022
Sueldos, salarios y asimilados	11.010	10.701
Cargas sociales:	4.274	3.799
- Seguridad Social	2.710	2.495
- Aportaciones y dotaciones para pensiones	339	267
- Otras cargas sociales	911	943
- Indemnizaciones	314	94
Total	15.284	14.500

La línea de aportaciones y dotaciones para pensiones incluyen los gastos incurridos por los compromisos descritos en la nota 4.17.

15. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El detalle del movimiento de los saldos reflejados bajo el epígrafe "Provisión para riesgos y gastos" es el siguiente:

	Saldo 31.12.21	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo 31.12.22	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo 31.12.23
Provisión impuestos y otras contingencias	-	-	-	-	2.345	-	2.345
Otra Provisión no técnica	81.964	-	(24.016)	57.948	-	(37.527)	20.421
Total	81.964	-	(24.016)	57.948	2.345	(37.527)	22.766

Dentro del epígrafe de Otras provisiones no técnicas se incluyen los compromisos derivados del contrato marco firmado con Banco de Sabadell, S.A., descrito en las Notas 1 y 7, correspondiente a la estimación de contraprestaciones variables, condicionadas al cumplimiento de un plan de negocio establecido en el propio contrato, así como atribuibles a producción extraordinaria pagaderos en plazos de 3 años hasta el vencimiento del contrato de distribución suscrito en 2033. Tal y como establece el

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

contrato marco, el método de cálculo de estas contraprestaciones variables se basa en un descuento de flujos futuros estimados en función de los planes de negocio a tres años y de unas tasas de crecimiento que se actualizan en base a la experiencia anual. La incertidumbre principal en esta estimación son los flujos futuros a partir del último ejercicio planificado y aprobados por la Dirección de la Entidad.

A 31 de diciembre de 2023 la Entidad ha realizado una estimación del valor actual de dicha contraprestación registrándose una provisión no técnica por importe de 20.421 miles de euros (57.948 miles de euros en 2022).

La variación de la provisión no técnica deriva del decremento de la estimación de la contraprestación como consecuencia de la actualización de los planes de negocio a 31 de diciembre de 2023 por importe de -12.102 miles de euros (-24.825 miles de euros de decremento en 2022). Adicionalmente, el impacto de la actualización de la provisión por efecto del descuento ha generado un gasto financiero a 31 de diciembre de 2023 por importe de 798 miles de euros (gasto financiero por 809 miles de euros en 2022).

Durante el ejercicio 2023 se han efectuado pagos por importe de 26.223 miles de euros de acuerdo con los plazos establecidos en el contrato marco mencionado anteriormente, por lo que se ha reducido la provisión a largo plazo por este concepto. Durante el ejercicio 2022 no se efectuaron pagos.

A 31 de diciembre de 2023 se ha dotado provisión de impuestos y otras contingencias dentro del Balance, por importe de 2.345.

En opinión de los Administradores de la Entidad, a 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen contingencias no registradas en el balance.

16. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Entidad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio la Entidad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones de reaseguro efectuadas durante los ejercicios 2023 y 2022 y los saldos al cierre de ejercicio de las provisiones técnicas con las empresas del grupo son las siguientes:

Ejercicio 2023:

Reaseguro Cedido (miles de euros)	Primas	Comisiones	Siniestros	Provisiones técnicas al 31.12.2023
Zurich Insurance Company Ltd	1.068	331	1.360	3.064
Zurich insurance Plc Sucursal España	720	297	17	92
Total	1.788	628	1.377	3.156

Ejercicio 2022:

Reaseguro Cedido (miles de euros)	Primas	Comisiones	Siniestros	Provisiones técnicas al 31.12.2022
Zurich Insurance Company Ltd	1.031	234	1.073	3.595
Zurich insurance Plc Sucursal España	723	307	8	22
Total	1.754	541	1.081	3.617

Durante los ejercicios 2023 y 2022 la Entidad ha efectuado con empresas del Grupo Banco de Sabadell, S.A. y del Grupo Zurich donde se integra, las transacciones siguientes:

		2023		2022	
		Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Primas seguros	Banco Sabadell	11.725	-	9.997	-
Prestaciones y gastos pagados	Banco Sabadell	-	-	-	-
Comisiones	Bansabadell Mediación	-	65.283	-	79.410
Comisiones	Sabadell Consumer Finance	-	14.534	-	12.753
Comisiones	Banco Sabadell	-	1.954	-	2.014
Ingresos financieros	Banco Sabadell	3.053	-	-	894
Ingresos financieros cash pooling	Zurich Insurance Company	6.347	-	-	-
Arrendamientos	Banco Sabadell	-	46	-	84
Gastos informáticos	Sabadell Digital, S.A.	-	5.009	-	4.769
Gastos corporativos	Banco Sabadell	-	293	-	176
Gastos informáticos	ZIC - (Spolka Akcyjna) Oddzial w Polsce	-	50	-	25
Gastos informáticos	Zurich Insurance Company Ltd Slovakia	-	85	-	-
Gastos custodia	Banco Sabadell	-	514	-	298
Gastos corporativos	Zurich Services, A.I.E	-	672	-	635
Gastos corporativos	Zurich Insurance Company	-	24	-	39
Gastos corporativos	Zurich Insurance Company Ltd Slovakia	-	23	-	97
Gastos corporativos	Zurich Insurance PLC	-	27	-	-
Gastos corporativos	Zurich American Insurance	-	16	-	-
Gastos informáticos	Zürich Insurance Company	-	653	-	456
Gastos informáticos	Servizurich, SA	-	54	-	55
Asset management	Serviaide, SA	-	-	-	1
Asset management	Servizurich, SA	-	908	-	805
Asset management	Zurich Insurance Company	-	2.227	-	1.927

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Los saldos con empresas del Grupo Banco de Sabadell, S.A.y Grupo Zurich al 31 de diciembre son los siguientes:

		2023		2022	
		Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Inversiones financieras	Banco Sabadell, S.A.	246.440	-	31.965	-
Tesorería	Banco Sabadell, S.A.	210.127	-	198.542	-
Tesorería (cash pooling)	Zurich Insurance Company Ltd.	126	-	48.957	-
Comisiones pendientes	Banco Sabadell	-	166	-	162
Comisiones pendientes	Sabadell Consumer Finance	-	2.559	-	2.721
Comisiones pendientes	Bansabadell Mediación	-	4.682	-	7.935
Intereses devengados no vencidos	Banco Sabadell, S.A.	94	-	42	-
Fianzas	Banco Sabadell, S.A.	424	-	185	-

Al 31 de diciembre de 2023 la Entidad mantiene posiciones en fondos de inversión del Grupo Banco de Sabadell, S.A. por importe de 74.797 miles de euros (2022: 37.954 miles de euros), que corresponden a pólizas de seguros de vida en las que el tomador asume el riesgo de la inversión.

Cabe destacar la existencia de contratos de mediación entre la Entidad y Grupo Banco de Sabadell, S.A.. Son los referentes a los acuerdos de comercialización de los productos de la Entidad, acuerdos que se establecen a través de la negociación con cada una de las unidades de negocio de clientes. Además de lo comentado anteriormente, existen relaciones contractuales con Grupo Banco de Sabadell, S.A. debido a su actividad, tales como contratos de depositaria y cuentas corrientes, y, por otro lado, debido a la actividad de la Entidad, existen contratos de pólizas de seguros con entidades del Grupo Banco de Sabadell, S.A.. Adicionalmente, Existen contratos de alquiler de locales comerciales entre el Grupo Banco de Sabadell, S.A. y la Entidad, los cuales están negociados en condiciones de mercado y un contrato de imputación de costes corporativos.

Asimismo, como se describe en la Nota 7 durante el ejercicio 2023 se han realizado activaciones de desarrollos de aplicaciones, subcontratados a una Sociedad del Grupo Banco de Sabadell, S.A., por un importe de 348 miles de euros (2022: 2.131 miles de euros).

Por otro lado, con fecha 01 de abril de 2023 la Entidad ha adquirido una inversión 71.427 miles de euros en deudas de infraestructuras con terceros a la entidad vinculada Zurich Alemania con una TIR aproximada del 5%.

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Las remuneraciones a los Consejeros de la Entidad en el ejercicio 2023 han ascendido a 25 miles de euros (25 miles de euros en 2022).

Durante el ejercicio 2023 y el ejercicio 2022 no se han realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Entidad. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el año.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Los miembros del Consejo de Administración de la Entidad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar. Durante el ejercicio 2023 el importe de la contribución realizada a la póliza suscrita por Grupo Zurich para la responsabilidad civil de Administradores en entidades del grupo ha sido de 6.054,82 euros (6.276,45 euros en 2022).

En 2023 y 2022 no ha sido necesario constituir ninguna provisión para los préstamos concedidos a los miembros del órgano de administración.

b) Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2023 al personal de Alta Dirección, asciende a un importe de 1.351 miles de euros (2022: 3.272 miles de euros), de los cuales 1.339 miles de euros (2022: 3.159 miles de euros) corresponden a retribuciones a corto plazo y 12 miles de euros (2022: 113 miles de euros) representan aportaciones a planes de pensiones y primas de seguros.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Entidad no concedió préstamos al personal de alta dirección.

c) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Entidad, durante el ejercicio los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

18. Otra información

18.1 Información sobre la plantilla

a) Número medio de empleados en el curso del ejercicio

El número medio de empleados por categorías para los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Directivos	29	28
Mandos Intermedios	37	34
Técnicos	104	104
Administrativos	21	7
Otros	1	1
	192	174

b) Distribución por sexos del personal

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022, la distribución por sexos y categorías de los empleados es la siguiente:

	Hombres		Mujeres	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Directivos	17	15	12	13
Mandos Intermedios	14	16	25	20
Técnicos	36	37	66	68
Administrativos	4	5	18	15
Otros	-	-	-	1
	71	73	121	117

Durante el cierre de los ejercicios 2023 ha habido 2 empleados contratados con discapacidad superior o igual al 33% (en 2022 ha habido 2 empleados contratados con discapacidad).

18.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en los ejercicios 2023 y 2022, relativos, a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por los auditores de las cuentas individuales, E&Y, han sido los siguientes:

(Miles de Euros)	2023	2022
Servicios de auditoría	214	207
Otros servicios relacionados	268	180
	482	387

Los otros servicios de verificación corresponden, principalmente, a la revisión del Informe de Situación Financiera y de Solvencia, y otros servicios de reportes remitidos a los Accionistas.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Adicionalmente, no existen honorarios devengados durante los ejercicios 2023 y 2022 por otras firmas de la red de Ernst & Young.

18.3 Ucrania

El 24 de febrero de 2022 comenzó la invasión de Ucrania por parte de Rusia que está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones en Rusia específicamente. Los impactos en la entidad han sido inmatrimales, destacando que la invasión permanece sin alcanzar una conclusión definitiva.

19. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La totalidad del negocio directo de la Entidad se realiza en el territorio español.

20. INFORMACIÓN TÉCNICA

20.1 Información relativa a las políticas de la Entidad

a) Gestión de riesgos por contratos de seguros

Los riesgos en los que puede incurrir la Entidad a través de las obligaciones asumidas por los contratos de seguro que suscribe con sus clientes, se controlan a través de un sistema de seguimiento de riesgos que incluye el de suscripción, mercado, concentración, operacional e insolvencia de contraparte, con el objetivo de minimizar la suscripción de riesgos no deseados que pudieran comprometer la solvencia de la Entidad. Dispone, además de mecanismos y procedimientos de control a efectos de monitorización de los riesgos de contratos, además de los establecidos automáticamente de gestión, a través por ejemplo de técnicas de ALM, control de rentabilidad de las carteras de inversiones financieras asociadas y suficiencia de la misma, seguimiento de variables que afectan a la siniestralidad en productos de riesgo, etc.

Adicionalmente a lo anterior, para gestionar el riesgo de suscripción vida, existe un sistema de tarificación, según las características personales de cada asegurado, que considera el estado de salud actual y proyectada, profesión y deporte.

b) Política de reaseguro

La política de reaseguro seguida por la Entidad consiste fundamentalmente en la cesión de los productos de vida riesgo a efectos de dispersión de capitales asegurados, así como la acumulación de siniestralidad derivada de un mismo suceso. Se establece además que los contratos se suscriban con reaseguradoras con rating mínimo A, dicho rating se revisa en el momento de renegociación de los contratos.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

El resto de los contratos suscritos por la Entidad son en excedente de acuerdo con los plenos de retención establecidos, de manera individual en los contratos, para cada uno de los productos de riesgo comercializados por la Entidad. Puntualmente, en caso de considerarse necesario en función de las características de la póliza suscrita la entidad establece un contrato reaseguro facultativo.

c) Concentración del riesgo de seguros

La Entidad dispone de mecanismos de control interno o procedimientos que le permiten detectar todo tipo de concentraciones del riesgo asegurador.

Es una práctica habitual el uso de contratos de reaseguro como elemento mitigador del riesgo de seguro derivado de concentraciones o acumulaciones de garantías superiores a los niveles máximos de aceptación.

d) Cuantificación de las exposiciones a riesgos de pólizas de seguros de vida

Para la actividad de Vida, el nivel de sensibilidad se presenta en función de los resultados del cálculo del valor implícito (también llamado valor intrínseco), que ha sido realizado de acuerdo con los principios y metodología establecida en el denominado "European Embedded Value". El valor implícito se obtiene añadiendo al patrimonio neto ajustado el valor presente de los beneficios futuros de la cartera gestionada (Vida y gestión de fondos), y minorando del mismo el valor presente de las opciones y garantías otorgadas a los tomadores y el coste del capital regulatorio requerido.

20.2 Información sobre el seguro de vida

20.2.1 Composición del negocio de vida por volumen de primas del seguro directo

Las primas de gestión adquiridas durante el ejercicio, de los seguros de vida, correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022 presentan el detalle siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Primas por contratos individuales	2.518.459	1.066.353
Primas por contratos de seguros colectivos	44.368	43.634
	2.562.827	1.109.987
Primas periódicas	2.516.050	919.640
Primas únicas (*)	46.777	190.347
	2.562.827	1.109.987
Primas de contratos sin participación en beneficios	2.307.456	1.064.284
Primas de contratos con participación en beneficios	25.432	23.105
Primas de contratos con riesgo inversión en los tomadores de las pólizas	229.938	22.598
	2.562.827	1.109.987

(*) Las primas adquiridas incluyen el importe de primas devengadas de seguro directo, deducidos los gastos devengados por la adquisición de las mismas.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

20.2.2 Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida

Las principales modalidades del seguro de vida que representan un porcentaje superior al 5% de las primas o provisiones matemáticas son:

Ejercicio 2023:

Modalidad	Valor Provisión Matemática	Interés Técnico	Tablas según nota técnica	Con o sin participación	Tipo de Contrato (*)	Forma de Pago (**)
Plan Ahorro	4.507.841	(1)	(***)	No	I	PU/PP
PPA	1.399.284	(2)	(***)	No	I	PU/PP
Rentas Individuales	1.083.637	(3)	(***)	No	I	PU
PTP	608.635	0,10%	(***)	No	I	PU

(*) Contratos individuales (I) o contratos colectivos (C)

(**) Primas periódicas (PP) o primas únicas (PU)

(***) Ver detalle en párrafos siguientes.

(1) El asegurador comunica durante la segunda quincena de junio y diciembre, la rentabilidad total asegurada, TAE, que se obtendrá durante el próximo semestre natural en cada certificado individual de seguro. El asegurador garantiza una rentabilidad mínima (TAE) que se actualizará por semestres naturales y que se referenciará, para el primer y segundo semestre de cada año, al tipo de interés medio de las Letras del Tesoro a seis meses de la última subasta celebrada durante la primera quincena de diciembre y junio, respectivamente.

(2) Se comunica, durante la segunda quincena de marzo, junio, septiembre y diciembre, la rentabilidad asegurada, TAE, que se obtendrá durante el siguiente trimestre natural en cada certificado individual de seguro, rentabilidad que siempre será positiva..

(3) El importe de la renta vitalicia puede ser fijo para toda la vida de la póliza o variable, fijándose, no obstante en este segundo caso, una cuantía mínima garantizada durante toda la vigencia del seguro. El asegurador garantizará, inicialmente y durante el período que se determine, un importe de renta mensual superior al de la cuantía mínima garantizada. Una vez finalizado el citado período, el asegurador podrá garantizar, durante el periodo que se determine, un nuevo importe de renta superior a la cuantía mínima garantizada.

Tal y como está descrito en la Nota 4.15 de Normas de registro y valoración (Provisiones matemáticas), la Entidad procedió a la aplicación en el cierre contable del ejercicio 2019 de las tablas biométricas de primer orden aprobadas en la Resolución emitida el 17 de diciembre de 2020 por la DGSFyP, indicándose las tablas utilizadas en los siguientes apartados de descripción de las principales modalidades de seguro de vida. El impacto en las provisiones matemáticas en el cierre contable del ejercicio 2022 supuso un incremento de las provisiones de 3.115 miles de euros. Dicho impacto en el cierre contable del ejercicio 2023 asciende a 3.056 miles de euros.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

A efectos del marco de solvencia, la Entidad también aplicó anticipadamente en la determinación de su situación financiera y de solvencia para el ejercicio 2019, las tablas biométricas de segundo orden.

Ejercicio 2022:

Modalidad	Valor Provisión Matemática	Interés Técnico	Tablas según nota técnica	Con o sin participación	Tipo de Contrato (*)	Forma de Pago (**)
Plan Ahorro	4.105.347	(1)	(***)	No	I	PU/PP
PPA	1.548.986	(2)	(***)	No	I	PU/PP
Rentas Individuales	1.116.084	(3)	(***)	No	I	PU
PTP	820.986	0,10%	(***)	No	I	PU

(*) Contratos individuales (I) o contratos colectivos (C)

(**) Primas periódicas (PP) o primas únicas (PU)

(***) Ver detalle en párrafos siguientes.

(1) El asegurador comunica durante la segunda quincena de junio y diciembre, la rentabilidad total asegurada, TAE, que se obtendrá durante el próximo semestre natural en cada certificado individual de seguro. El asegurador garantiza una rentabilidad mínima (TAE) que se actualizará por semestres naturales y que se referenciará, para el primer y segundo semestre de cada año, al tipo de interés medio de las Letras del Tesoro a seis meses de la última subasta celebrada durante la primera quincena de diciembre y junio, respectivamente.

(2) Se comunica, durante la segunda quincena de marzo, junio, septiembre y diciembre, la rentabilidad asegurada, TAE, que se obtendrá durante el siguiente trimestre natural en cada certificado individual de seguro, rentabilidad que siempre será positiva.

(3) El importe de la renta vitalicia puede ser fijo para toda la vida de la póliza o variable, fijándose, no obstante, en este segundo caso, una cuantía mínima garantizada durante toda la vigencia del seguro. El asegurador garantizará, inicialmente y durante el período que se determine, un importe de renta mensual superior al de la cuantía mínima garantizada. Una vez finalizado el citado período, el asegurador podrá garantizar, durante el periodo que se determine, un nuevo importe de renta superior a la cuantía mínima garantizada.

Las principales modalidades del seguro de vida durante el ejercicio 2023 presentan las especificaciones siguientes:

Modalidad: Plan Ahorro

Tipo de cobertura:

Es un seguro mixto con las siguientes prestaciones:

- En caso de supervivencia del asegurado al vencimiento: el capital acumulado (provisión matemática) en dicho vencimiento.
- En caso de fallecimiento del asegurado (fallecimiento natural o por accidente): se paga a los beneficiarios designados un capital que es igual a la suma de la provisión matemática del seguro en la fecha de fallecimiento del asegurado más un capital adicional.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Tablas utilizadas: En la prestación de fallecimiento se utiliza la tabla PASEM 2010 unisex, utilizándose para la cobertura de fallecimiento por accidente los recargos definidos en la Orden Ministerial de 24 de enero de 1977.

Participación en beneficios: No tiene.

Tipo de contrato: Individual.

Forma de pago:

La decide el tomador en el momento de la formalización del seguro, pudiéndola modificar en cualquier momento durante la vigencia del mismo. La prima puede ser única, periódica o extraordinaria.

Interés técnico:

La rentabilidad aplicada sobre la provisión matemática del seguro se garantiza por anticipado y por semestres o trimestres naturales, según la modalidad de cada operación de seguro.

Modalidad: PPA

Tipo de cobertura:

Es un seguro mixto con las siguientes prestaciones:

- En caso de jubilación del asegurado: el capital acumulado (provisión matemática) en dicho momento.
- En caso de fallecimiento del asegurado antes de la fecha de su jubilación: se paga a los beneficiarios designados un capital que es igual a la suma de la provisión matemática del seguro en la fecha de fallecimiento del asegurado más un capital adicional.
- En caso de invalidez permanente total, absoluta o gran invalidez del asegurado antes de la fecha de su jubilación: se paga al asegurado un capital que es igual a la suma de la provisión matemática del seguro en la fecha de la comunicación de la declaración de invalidez del asegurado.

Tablas utilizadas: En la prestación de fallecimiento se utiliza un porcentaje de la tabla PASEM 2019 unisex.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Participación en beneficios: No tiene.

Tipo de contrato: Individual.

Forma de pago:

La decide el tomador en el momento de la formalización del seguro, pudiéndola modificar en cualquier momento durante la vigencia del mismo. La prima puede ser única, periódica o extraordinaria.

Interés técnico:

La rentabilidad aplicada sobre la provisión matemática del seguro se garantiza por anticipado y por trimestres naturales, según la modalidad de cada operación de seguro.

Modalidad: Renta Vitalicias BS

Tipo de cobertura:

Es un seguro de vida en el que se garantizan las siguientes prestaciones:

- En caso de supervivencia del asegurado, o de alguno de ellos en el caso de que sean dos: el pago de una renta vitalicia cuyo importe puede ser fijo o variable por periodos, fijándose, no obstante, una cuantía mínima garantizada durante toda la vigencia del seguro.
- En caso de fallecimiento del asegurado o del último asegurado superviviente en el caso de que sean dos: el pago de un capital que es igual al 100% de la prima pagada más un capital adicional.

Tablas utilizadas: En esta modalidad de seguro se utilizan las tablas, ERM/F 90, PER2000 y PER2012.

Participación en beneficios: este seguro no tiene participación en beneficios.

Tipo de contrato: Individual.

Forma de pago: La prima se hace efectiva en forma de prima única.

Interés técnico:

En esta modalidad de seguro el interés técnico se fija por periodos:

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

Para la modalidad renta variable:

- Durante un primer periodo, cuya duración se determina en cada operación de seguro, se garantiza un tipo de interés cuya cuantía depende de la duración del periodo escogido. Una vez finalizado este primer periodo de interés técnico, se fija un nuevo periodo y así sucesivamente.
- Para el período vitalicio que resta a partir del vencimiento del periodo de interés técnico indicado en el punto anterior, se fija un interés técnico del 1%.

Para la modalidad renta vitalicia:

- Se garantiza un tipo de interés fijo en la fecha de contratación.

Modalidad: PTP

Tipo de cobertura:

Es un seguro de protección con las garantías de fallecimiento e invalidez.

Tablas utilizadas: En esta modalidad de seguro se utilizan para la cobertura de fallecimiento las tablas GKM95, PASEM 2010 unisex y PASEM 2019 unisex. Se utilizan las tablas PEIAM07 para la cobertura de invalidez.

Participación en beneficios: No tiene.

Tipo de contrato: Individual.

Forma de pago: Prima única

Interés técnico: 0,10%

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

20.2.3 Información sobre activos o pasivos correctores de asimetrías contables

De acuerdo con lo dispuesto en la Norma 9ª de Contratos de Seguros, la Entidad ha procedido a corregir las asimetrías contables resultantes de la valoración según valor razonable de los activos financieros incluidos en las categorías de “Activos Financieros disponibles para la Venta” y “Otros activos a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias”. Dichas asimetrías han sido registradas para aquellos productos de vida que se aplican técnicas de inmunización por flujos según lo dispuesto en el artículo 33.2 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

La Entidad ha registrado en el pasivo del balance un apunte simétrico al registrado en el activo para el reconocimiento de las plusvalías o minusvalías de los activos financieros a valor razonable, en el epígrafe de Pasivos por Asimetrías Contables, del Pasivo del Balance, con contrapartida en el epígrafe de Corrección de Asimetrías Contables del Patrimonio Neto o en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, de manera análoga a la contrapartida utilizada para el reconocimiento del valor razonable de los activos financieros.

El resumen de los apuntes contables realizados es el siguiente:

Ejercicio 2023:

	Plusvalía / Minusvalía	Registro Corrección Asimetrías
		Pasivos por Asimetrías Contables
Carteras sujetas a técnicas de inmunización		
Activos Financieros Disponibles para la Venta	Minusvalía	460.054
Otros activos a VR con cambios en Cuenta de PyG	Plusvalía	1.682
TOTAL		458.372

Ejercicio 2022:

	Plusvalía / Minusvalía	Registro Corrección Asimetrías
		Pasivos por Asimetrías Contables
Carteras sujetas a técnicas de inmunización		
Activos Financieros Disponibles para la Venta	Minusvalía	(773.599)
Otros activos a VR con cambios en Cuenta de PyG	Plusvalía	533
TOTAL		(773.066)

20.3 Información sobre el seguro de no vida

La Entidad inició sus operaciones en el negocio de No Vida en octubre de 1998 siendo Accidentes el único ramo en que opera. Todos los ingresos y gastos incluidos en la Cuenta Técnica de No Vida corresponden a este ramo.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en miles de euros)

20.4 Información relativa a las duraciones financieras de activos y pasivos

De acuerdo con lo dispuesto en la Instrucción Interna de Inspección 9/2009 de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con fecha 16 de diciembre de 2009, a continuación, se presenta la información relativa a las duraciones financieras de los activos y pasivos de la Entidad por las diferentes carteras de inversión:

Ejercicio 2023:

		2023					
Tipo de Cartera	Cartera de Inversión	Valor de mercado	Provisión matemática	RRAC	IMPM	Duración Activo	Duración Pasivo
A	Carteras sujetas a técnicas de inmunización (art. 33.2)	8.272.730.701	7.995.626.217	2,03%	2,04%	3,91	19,47

Ejercicio 2022:

		2022					
Tipo de Cartera	Cartera de Inversión	Valor de mercado	Provisión matemática	RRAC	IMPM	Duración Activo	Duración Pasivo
A	Carteras sujetas a técnicas de inmunización (art. 33.2)	8.015.527.640	7.736.421.915	1,64%	0,92%	4,44	19,60

La duración de activos como de pasivos es la contable, el hecho de que la duración de los activos financieros asociados, sea inferior o anterior al de los pasivos genera un saldo financiero positivo que a efectos de Casamiento de Flujos se reinvierte al forward implícito de la curva libre de riesgo. En consecuencia, considerando que la TIR técnica del pasivo está por debajo del tipo libre de riesgo, la TIR del activo acaba estando por encima de ésta.

21. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 26 de marzo de 2024, la Junta General de Accionistas, en sesión extraordinaria, aprobará la distribución de un dividendo extraordinario de 120.000 miles de euros con cargo a reservas voluntarias de la Entidad. (Véase Nota 10).

No se han producido otros hechos posteriores significativos adicionales con posterioridad a 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Entorno macroeconómico

En el cuadro adjunto se muestra la evolución de las principales magnitudes económicas españolas del 2023, comparadas con las del 2022.

Indicador	2023	2022
PIB (Var Interanual)	2,40%	5,50%
IPC (Var Interanual promedio)	3,40%	8,40%
Desempleo	11,97%	12,90%
Déficit público (%PIB)	6,70%	3,70%

El incremento de los precios de materias primas fruto de la invasión de Rusia a Ucrania junto a una fuerte demanda causada por la reapertura económica en occidente causó un inicio del 2023 con una marcada inflación que vino acompañada de políticas monetarias restrictivas por parte del BCE y la FED.

Esta subida de tipos, junto con una fuga masiva de depósitos generó una inestabilidad en el sistema bancario estadounidense que provocó el colapso de algunos bancos regionales que, junto con el posterior colapso de Credit Suisse, hizo cuestionar la resiliencia del sistema bancario evitando una crisis gracias a la intervención del banco central (Smith, 2023)

Afortunadamente, el aumento de tipos junto con una reducción en los precios de la energía redujeron las presiones inflacionarias por debajo del 4% tanto en Estados Unidos como en Europa. En España se disminuyó del 8.4% a finales de 2022 al 3.4% a finales del 2023.

Simultáneamente se consolidó el panorama laboral positivo con tasas de desempleo en niveles históricamente bajos a cierre del cuarto trimestre de 2023 tanto en Estados Unidos (3.73%) como en la Eurozona (6.53%) y España (11.97%).

Con todo esto, el crecimiento a nivel global para el 2023 se estimó en un 3.3%. En Estados Unidos el crecimiento ha sido del 2.5%, mayor al esperado debido a un aumento en el consumo y un incremento del gasto público. (Cox, 2024). Del 0.5% en la Eurozona presentando síntomas de estancamiento en el último trimestre del año con un crecimiento del PIB del 0% respecto al cuatrimestre anterior evitando de este modo una recesión técnica. En España el Crecimiento fue del 2.4%, dato que superó las expectativas (Commission, 2023; Bloomberg, 2024)

Durante los dos últimos meses del 2023, el mercado bursátil experimentó una tendencia ascendente hasta máximos históricos, coincidiendo, al mismo tiempo, con una reducción de alrededor de 90 puntos básicos en el mercado de renta fija.

El 2024 se prevé un año de transición dominado por tensiones geo-políticas y las elecciones en países que representan más del 50% del PIB a nivel global. Se espera que la inflación llegue a los niveles objetivo de los bancos centrales y con ello el mercado prevé una disminución de los tipos de estos en la segunda mitad del año.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Entorno económico sector seguros 2023

El volumen de primas estimado para el conjunto del Sector Asegurador español en el ejercicio 2023 alcanzó los 76.463 millones, lo que supone un crecimiento del 18%, muy por encima del 4,8% registrado en 2022.

En el caso de los ramos no vida, el volumen de primas alcanzó los 43.011 millones de euros, con un crecimiento del 6,8% frente al crecimiento del 5,2% reflejado en 2022. Del volumen de primas, un 28,2% corresponde a la modalidad de Automóviles, un 26,1% a los seguros de Salud, un 24,4% a las modalidades de Resto No Vida y un 21,3% a la modalidad de Multirriesgos.

Los datos más destacables de la evolución seguida en los distintos ramos No Vida se puede resumir en los siguientes puntos:

- Automóviles, creció un 6,6%, frente al incremento del 3,3% registrado en 2022.
- Multirriesgos, creció un 6,8 % superior al 5,7% registrado en 2022.
- Salud, creció un 6,6 % superior al 7% registrado en 2022.
- Resto No Vida, creció un 7,3 %, ligeramente inferior al 5,1% registrado en 2022

En el caso de vida, el ahorro gestionado, representado por las provisiones técnicas, alcanzó a cierre del ejercicio 2023 los 204.056 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 5,4%, frente al decremento del -1,1% de 2022.

Indicadores clave

La evolución del número de asegurados en los dos últimos años es la siguiente:

TOTAL ASEGURADOS VIDA A 31.12.2023	2023	2022
Vida Riesgo	851.866	895.721
Vida Ahorro y Rentas	349.230	326.089
Accidentes	66.486	67.853

La evolución de las primas adquiridas de seguro directo (en miles de euros) ha sido la siguiente:

TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS	2023	2022
Vida Riesgo	168.646	350.177
Vida Ahorro y Rentas	2.394.181	759.810
Accidentes	16.831	17.135

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Las compañías de Reaseguro con las cuáles ha habido cesión de negocio durante 2023 y 2022 han sido las siguientes:

- Zurich Insurance Company Ltd
- Zurich Insurance plc Sucursal en España
- Swiss RE Europe S.A.
- Swiss Life
- Mapfre RE
- Hannover Rück SE
- Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft
- Nacional de Reaseguro
- RGA Reinsurance Company
- Scor Global Life SE
- XL Insurance Company SE

Perspectivas futuras

En el ejercicio 2024, la Entidad continuará afianzando su estrategia de ser la primera opción aseguradora de sus clientes, no solo enriqueciendo las propuestas de valor actuales sino también mejorando la experiencia de cliente para conseguir un crecimiento sostenible.

La Compañía monitoriza la coyuntura económica actual; evolución de las variables clave como los tipos de interés e inflación, implementando las medidas necesarias para adaptarse al entorno económico y asegurar la solidez financiera de la Entidad.

Otra Información

En la Nota 18 de la Memoria figura la información relativa al personal, en la Nota 16 de la Memoria se detalla toda la información sobre cuestiones relativas a medio ambiente y en la Nota 9.7 la información requerida en cuanto a periodo de pago a proveedores.

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

La Entidad no ha adquirido acciones propias durante los ejercicios 2023 y 2022.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Gestión del Riesgo

En la Nota 9.1 de la Memoria se describen los riesgos a los que está sujeta la Entidad y los controles necesarios para mitigarlos.

Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia, a excepción de los descritos en la Nota 21 de la Memoria.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Resumen del informe anual 2023 presentado por el Servicio de Atención al Cliente al Consejo de Administración de Bansabadell Vida.

El Ministerio de Economía (actualmente Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital) en cumplimiento de la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, mediante la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo, ha regulado los requisitos y procedimientos que deben cumplir los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Atendiendo a lo establecido en el Capítulo IV, Artículo 17, punto 2 de la citada Orden Ministerial, el Servicio de Atención al Cliente de BANSABADELL VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, aporta para su integración en la memoria anual de la entidad el presente resumen del informe presentado al Consejo de Administración que se corresponde con el año natural 2023.

BANSABADELL VIDA 2023	Servicio de Atención al Cliente
1.1 Pendiente año anterior	23
1.2 Expedientes abiertos en el ejercicio.	
Reclamaciones Admitidas	1193
Quejas	68
Expedientes No Admitidos	37
Total expedientes abiertos del año	1298
TOTAL CASOS GESTIONADOS EN EL AÑO	1321
2.1 Soluciones dadas en el ejercicio.	
Estimadas al Reclamante	680
Atendidas directamente por la Entidad	315
Desistidas por el Reclamante	15
Desestimadas al Reclamante	184
TOTAL SOLUCIONES DADAS	1194
2.2 - Expedientes No Admitidos cerrados	37
TOTAL CASOS TERMINADOS EN EL AÑO	1231
3. Expedientes Pendientes a 31-12-2023	
TOTAL PENDIENTE AÑO 2023	90

Criterios de Actuación

Con absoluta autonomía e independencia, el Servicio de Atención al Cliente ha resuelto los asuntos que le han sido sometidos con equidad e interpretando los contratos y las normas legales conforme a criterios técnicos y jurídicos compatibles con la adecuada protección de los derechos de los Clientes, respetando las buenas prácticas y usos financieros con el fin de preservar la confianza de los clientes en el funcionamiento de nuestra Entidad.

BANSABADELL VIDA, SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Reunidos los Administradores de Bansabadell Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, en sesión del Consejo de Administración en fecha 25 de marzo de 2024 y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular por unanimidad las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023 de Bansabadell Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros las cuales vienen constituidas por las 104 páginas que preceden a este escrito:

- a) Balance al cierre del ejercicio 2023, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.
- b) Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- c) Informe de Gestión del ejercicio 2023.

Firmantes:

DocuSigned by:

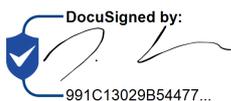
D95621B18EA94A7...

D. Fco. Javier Lorenzo Muradas
Presidente

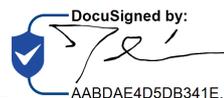
DocuSigned by:

0871292235C74AA...

D. Carlos Ventura Santamans
Vicepresidente

DocuSigned by:

991C13029B54477...

D. Jochen Schwarz
Vocal

DocuSigned by:

AABDAE4D5DB341E...

D. Julian Temes Lipschultz
Vocal

DocuSigned by:

ADC1D113C687436...

D. Vicente Cancio García
Vocal

DocuSigned by:

EA11F121C2654AC...

D. Israel Escacho Tutor
Vocal

DocuSigned by:

0407E909FBD64B5...

D. Antonio Campos Guitart
Vocal

DocuSigned by:

13539527E8544CC...

D. Jorge Rodríguez Maroto
Vocal

DocuSigned by:

118AEC7B8248401...

D. Walter Kiceleff
Vocal

DocuSigned by:

EB025CD0E3CD43F...

D. Gabriel Lopez Escobar
Vocal