



**2014** *Comptes Anuals Consolidats*



## Índex

1. Informe d'auditoria	3
2. Comptes anuals consolidats de Vidacaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents	4
3. Memòria de comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anual acabat el 31 desembre 2014	25
4. Informe de Gestió corresponent a l'exercici 2014	140
5. Annex I: Relació d'entitats dependents i associades a 31-12-2014	145
6. Annex II: Moviment de l'immobilitzat intangible per a l'exercici 2014	147
7. Anexo III: Movimiento del inmovilizado intangible para el ejercicio 2013	148
8. Annex IV: Informe Anual de Govern Corporatiu d'altres entitats –diferents de les Caixes d'Estalvis– que emetin valors que negociïn en mercats oficials	149
9. Informe de control intern	173

# Informe d'auditoria

**Deloitte.**

Deloitte, S.L.  
Avda. Diagonal, 654  
08034 Barcelona  
Espanya  
Tel.: +34 932 80 40 40  
Fax: +34 932 80 28 10  
www.deloitte.es

*Traducció d'un informe originàriament formulat en castellà basat en el nostre treball realitzat d'acord amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. En cas de discrepància, preval la versió en llengua castellana.*

**INFORME D'AUDITORIA INDEPENDENT DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS**  
A l'Accionista Únic de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, Societat Unipersonal:

**Informe sobre els comptes anuals consolidats**

Hem auditat els comptes anuals consolidats adjunts de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, Societat Unipersonal (d'ara endavant, la Societat dominant) i societats dependents, que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2014, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat, l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat, l'estat de fluxos d'efectiu consolidat i la memòria consolidada corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

*Responsabilitat dels administradors en relació amb els comptes anuals consolidats*

Els administradors de la Societat dominant són responsables de la formulació dels comptes anuals consolidats adjunts, de manera que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats consolidats de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, Societat Unipersonal i societats dependents, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i la resta de disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup a Espanya, que s'identifica a la Nota 2 de la memòria consolidada adjunta, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació dels comptes anuals consolidats lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

*Responsabilitat de l'auditor*

La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els comptes anuals consolidats adjunts basada en la nostra auditoria. Hem portat a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'auditoria de comptes vigent a Espanya. Aquesta normativa exigeix que complim els requeriments d'ètica, com també que planifiquem i executem l'auditoria per tal d'obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals consolidats estiguin lliures d'incorreccions materials.

Una auditoria requereix l'aplicació de procediments per obtenir evidència d'auditoria sobre els imports i la informació revelada en els comptes anuals consolidats. Els procediments seleccionats depenen del judici de l'auditor, incloent-hi la valoració dels riscos d'incorrecció material en els comptes anuals consolidats, a causa de frau o error. En efectuar aquestes valoracions de risc, l'auditor té en compte el control intern rellevant per a la formulació per part dels administradors de la Societat dominant dels comptes anuals consolidats, amb la finalitat de dissenyar els procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat. Una auditoria també inclou l'avaluació de l'adequació de les polítiques comptables aplicades i de la raonabilitat de les estimacions comptables realitzades per la direcció, com també l'avaluació de la presentació dels comptes anuals consolidats presos en el seu conjunt.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió d'auditoria.

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-7910469.  
Domicilio social: Plaza Pío Baroja, 1, Torre Pío, 28020, Madrid.


**Opinió**


Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, Societat Unipersonal i societats dependents a 31 de desembre de 2014, com també dels seus resultats consolidats i fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i la resta de disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulten d'aplicació a Espanya.

*Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris*

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2014 conté les explicacions que els administradors de la Societat dominant consideren oportunes sobre la situació de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, Societat Unipersonal i societats dependents, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2014. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, Societat Unipersonal i societats dependents.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C n° S0692

  
Jordi Morralba  
31 de març 2015

  
COL·LEGI DE CENSORS JURATS DE COMPTES DE CATALUNYA  
Membre exercent:  
DELOITTE, S.L.  
Any 2015 N° 20255262  
COPIA GRATUITA  
Informe auditable i no auditat  
a l'article 46 del text refós de la Llei d'auditors de comptes, aprovada per el Reial Decret Legislatiu 1/2011, de 1 de juliol

2

## Vidacaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents

### Balanços Consolidats

(Xifres en Milers d'Euros)

ACTIU	Nota de la memòria	31.12.2014	31.12.2013 (*)
<b>1. Efectiu i altres actius líquids equivalents</b>	<b>Nota 6</b>	<b>11.474.591</b>	<b>1.180.886</b>
<b>2. Actius financers mantinguts per negociar</b>	<b>Nota 6</b>	<b>1.339</b>	<b>3.836</b>
<b>3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys</b>	<b>Nota 6</b>	<b>1.368.216</b>	<b>1.199.839</b>
a) Instruments de patrimoni		-	-
b) Valors representatius de deute		-	-
c) Instruments Híbrids		-	-
d) Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió		1.368.216	1.199.839
e) Altres		-	-
<b>4. Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>Nota 6</b>	<b>42.536.579</b>	<b>35.418.100</b>
a) Instruments de patrimoni		476	24.260
b) Valors representatius de deute		42.536.103	35.393.840
c) Préstecs		-	-
d) Dipòsits en entitats de crèdit		-	-
e) Altres		-	-
<b>5. Préstecs i partides a cobrar</b>	<b>Nota 6</b>	<b>653.175</b>	<b>11.535.633</b>
a) Préstecs i dipòsits		276.979	10.881.121
b) Partides a cobrar		376.196	654.512
<b>6. Inversions mantingudes fins a venciment</b>		-	-
<b>7. Derivats de cobertura</b>		-	-
<b>8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques</b>	<b>Nota 15</b>	<b>451.668</b>	<b>518.074</b>

(Cont.)

(Xifres en Milers d'Euros)

<b>ACTIU</b>	<b>Nota de la memòria</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 (*)</b>
<b>9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries</b>	<b>Nota 9</b>	<b>20.021</b>	<b>30.209</b>
a) Immobilitzat material		19.413	21.825
b) Inversions immobiliàries		608	8.384
<b>10. Immobilitzat intangible</b>	<b>Nota 10</b>	<b>806.800</b>	<b>833.696</b>
a) Fons de comerç		583.577	579.948
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses		-	-
c) Altre immobilitzat intangible		223.223	253.748
<b>11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació</b>	<b>Nota 8</b>	<b>998.991</b>	<b>1.007.786</b>
<b>12. Actius fiscals</b>	<b>Nota 12</b>	<b>304.134</b>	<b>156.570</b>
a) Actius per impost corrent		-	-
b) Actius per impost diferit		304.134	156.570
<b>13. Altres actius</b>		<b>817.752</b>	<b>822.392</b>
<b>14. Actius mantinguts per a la venda</b>	<b>Nota 2</b>	<b>5.114</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIU</b>		<b>59.438.380</b>	<b>52.707.021</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu Nota 2.e).

Les Notes 1 a 24 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I a III formen part integrant del Balanç consolidat a 31 de desembre de 2014.

(Cont.)

(Xifres en Milers d'Euros)

<b>PASSIU I PATRIMONI NET</b>	<b>Nota de la memòria</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 (*)</b>
<b>TOTAL PASSIU</b>		<b>56.411.318</b>	<b>47.817.356</b>
<b>1. Passius financers mantinguts per negociar</b>		-	-
<b>2. Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys</b>		-	-
<b>3. Dèbits i partides a pagar</b>	<b>Nota 12 y 13</b>	<b>12.340.226</b>	<b>12.078.851</b>
a) Passius subordinats		-	145.357
b) Altres deutes		12.340.226	11.933.494
<b>4. Derivats de cobertura</b>		-	-
<b>5. Provisions tècniques</b>	<b>Nota 15</b>	<b>43.685.535</b>	<b>34.900.426</b>
a) Per a primes no consumides		2.127	2.291
b) Per a riscos en curs		-	-
c) Per a assegurances de vida		43.089.194	34.345.604
- Provisió per a primes no consumides i riscos en curs		116.323	82.422
- Provisió matemàtica		41.530.433	33.017.327
- Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor		1.442.438	1.245.855
d) Per a prestacions		536.528	494.509
e) Per a participació en beneficis i per a extorns		57.686	58.022
f) Altres provisions tècniques		-	-
<b>6. Provisions no tècniques</b>	<b>Nota 16</b>	-	<b>124</b>
<b>7. Passius fiscals</b>	<b>Nota 12</b>	<b>346.490</b>	<b>811.760</b>
a) Passius per impost corrent		-	-
b) Passius per impost diferit		346.490	811.760
<b>8. Resta de passius</b>		<b>34.410</b>	<b>26.195</b>
<b>9. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda</b>		<b>4.657</b>	-

(Xifres en Milers d'Euros)

<b>PASSIU I PATRIMONI NET</b>	<b>Nota de la memòria</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 (*)</b>
<b>TOTAL PATRIMONI NET</b>		<b>3.027.062</b>	<b>4.889.665</b>
<b>Fons propis</b>		<b>3.025.833</b>	<b>4.853.819</b>
<b>1. Capital</b>	<b>Nota 17</b>	1.347.462	1.347.462
a) Capital escripturat		1.347.462	1.347.462
b) Menys: Capital no exigit		-	-
<b>2. Prima d'emissió</b>		-	1.181.210
<b>3. Reserves</b>	<b>Nota 17</b>	1.536.755	1.998.052
<b>4. Menys: Accions i participacions en patrimoni pròpies</b>		-	-
<b>5. Resultats d'exercicis anteriors</b>		-	-
<b>6. Altres aportacions de socis</b>		-	-
<b>7. Resultat de l'exercici atribuïble a la societat dominant</b>		871.616	420.095
a) Pèrdues i Guanys consolidats		871.616	420.095
b) Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs			
<b>8. Menys: Dividend a compte</b>	<b>Nota 17</b>	(730.000)	(93.000)
<b>9. Altres instruments de patrimoni net</b>		-	-
<b>AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR</b>	<b>Nota 6</b>	<b>142</b>	<b>34.759</b>
<b>1. Actius financers disponibles per a la venda</b>		142	34.759
<b>2. Operacions de cobertura</b>		-	-
<b>3. Diferències de canvi</b>		-	-
<b>4. Correcció d'asimetries comptables</b>		-	-
<b>5. Entitats valorades pel mètode de la participació</b>		-	-
<b>6. Altres ajustaments</b>		-	-

(Cont.)

(Xifres en Milers d'Euros)

<b>PASSIU I PATRIMONI NET</b>	<b>Nota de la memòria</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 (*)</b>
Subvencions, donacions i llegats rebuts		-	-
<b>PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT</b>		<b>3.025.975</b>	<b>4.888.578</b>
<b>INTERESSOS MINORITARIS</b>	<b>Nota 18</b>	<b>1.087</b>	<b>1.087</b>
Ajustaments per canvis de valor		-	-
Resta		1.087	1.087
<b>TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU</b>		<b>59.438.380</b>	<b>52.707.021</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu Nota 2.e).

Les Notes 1 a 24 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I a III formen part integrant del Balanç consolidat a 31 de desembre de 2014.



## Vidacaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents

### Compte de pèrdues i guanys consolidat

(Xifres en Milers d'Euros)

	Nota de la memòria	Exercici 2014	Exercici 2013 (*)
1. Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		17.086	21.906
2. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		86.345	74.410
3. Altres ingressos tècnics		-	-
4. Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(11.727)	(12.988)
5. Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		-	-
6. Participació en beneficis i extorns		(771)	(815)
7. Despeses d'explotació netes		(4.593)	(4.404)
8. Altres despeses tècniques		(613)	(524)
9. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(84)	(71)
<b>A) RESULTAT ASSEGURANCES NO VIDA</b>	<b>Nota 19</b>	<b>85.643</b>	<b>77.514</b>
10. Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		5.252.910	4.988.298
11. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		2.324.950	1.781.709
12. Ingressos d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió		134.056	81.237
13. Altres ingressos tècnics		3.990	4.337
14. Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(5.163.158)	(3.457.108)
15. Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		(1.578.594)	(2.703.003)
16. Participació en beneficis i extorns		(47.707)	(48.616)
17. Despeses d'explotació netes		(219.840)	(191.269)
18. Altres despeses tècniques		(7.192)	(6.099)
19. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(67.432)	(236.176)
20. Despeses d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió		(55.391)	(16.551)

(Cont.)

(Xifres en Milers d'Euros)

	Nota de la memòria	Exercici 2014	Exercici 2013 (*)
<b>B) RESULTAT ASSEGURANCES VIDA</b>	<b>Nota 19</b>	576.592	196.759
21. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		143.738	220.144
22. Diferència negativa de consolidació		-	-
23. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(106.059)	(89.882)
24. Altres ingressos		181.321	161.199
25. Altres despeses		(147.349)	(132.546)
<b>C) RESULTAT ALTRES ACTIVITATS</b>		71.651	158.915
<b>E) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>		733.886	433.188
26. Impost sobre beneficis	Nota 12	137.730	(13.093)
<b>F) RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES</b>		871.616	420.095
27. Resultat de l'exercici procedent d'operacions interrompudes net d'impostos		-	-
<b>G) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>		871.616	420.095
a) Resultat atribuït a l'entitat dominant		871.616	420.095
b) Resultat atribuït a interessos minoritaris	Nota 18	-	-
<b>BENEFICI PER ACCIÓ</b>			
Benefici bàsic i diluït per acció		4	2

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu Nota 2.e).

Les Notes 1 a 24 descrites i els Annexos I a III formen part integrant del Compte de Pèrdues i Guanys consolidat corresponent a l'exercici 2014.

## Vidacaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents

Balanços Consolidats per segments a 31 de desembre de 2014

(Xifres en Milers d'Euros)

ACTIU	Segment No Vida	Segment Vida	Segment Altres	TOTAL
<b>1. Efectiu i altres actius líquids equivalents</b>	<b>24.195</b>	<b>11.450.212</b>	<b>184</b>	<b>11.474.591</b>
<b>2. Actius financers mantinguts per negociar</b>	-	<b>1.339</b>	-	<b>1.339</b>
<b>3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys</b>	-	<b>1.368.216</b>	-	<b>1.368.216</b>
<b>4. Actius financers disponibles per a la venda</b>	-	<b>42.536.579</b>	-	<b>42.536.579</b>
<b>5. Préstecs i partides a cobrar</b>	<b>77.348</b>	<b>575.189</b>	<b>638</b>	<b>653.175</b>
a) Préstecs i dipòsits	-	276.979	-	276.979
b) Partides a cobrar	77.348	298.210	638	376.196
<b>6. Inversions mantingudes fins a venciment</b>	-	-	-	-
<b>7. Derivats de cobertura</b>	-	-	-	-
<b>8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques</b>	-	<b>451.668</b>	-	<b>451.668</b>
<b>9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries</b>	-	<b>20.021</b>	-	<b>20.021</b>
a) Immobilitzat material	-	19.413	-	19.413
b) Inversions immobiliàries	-	608	-	608
<b>10. Immobilitzat intangible</b>	-	<b>806.800</b>	-	<b>806.800</b>
a) Fons de comerç	-	583.577	-	583.577
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses	-	-	-	-
c) Altre immobilitzat intangible	-	223.223	-	223.223
<b>11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació</b>	<b>998.991</b>	-	-	<b>998.991</b>
<b>12. Actius fiscals</b>	-	<b>304.134</b>	-	<b>304.134</b>
a) Actius per impost corrent	-	-	-	-
b) Actius per impost diferit	-	304.134	-	304.134
<b>13. Altres actius</b>	-	<b>817.736</b>	<b>16</b>	<b>817.752</b>
<b>14. Actius mantinguts per a la venda</b>	-	-	<b>5.114</b>	<b>5.114</b>
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>1.100.534</b>	<b>58.331.894</b>	<b>5.952</b>	<b>59.438.380</b>

(Cont.)

(Xifres en Milers d'Euros)

<b>PASSIU I PATRIMONI NET</b>	<b>Segment No Vida</b>	<b>Segment Vida</b>	<b>Segment Altres</b>	<b>TOTAL</b>
<b>TOTAL PASSIU</b>	<b>15.900</b>	<b>56.390.553</b>	<b>4.865</b>	<b>56.411.318</b>
1. Passius financers mantinguts per negociar	-	-	-	-
2. Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	-	-	-	-
3. Dèbits i partides a pagar	-	12.340.067	159	12.340.226
4. Derivats de cobertura	-	-	-	-
5. Provisions tècniques	15.900	43.669.635	-	43.685.535
6. Provisions no tècniques	-	-	-	-
7. Passius fiscals	-	346.490	-	346.490
8. Resta de passius	-	34.361	49	34.410
9. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda	-	-	4.657	4.657
<b>TOTAL PATRIMONI NET</b>	<b>1.084.634</b>	<b>1.941.341</b>	<b>1.087</b>	<b>3.027.062</b>
<b>Fons propis</b>	<b>1.084.634</b>	<b>1.941.199</b>	<b>-</b>	<b>3.025.833</b>
1. Capital	-	1.347.462	-	1.347.462
a) Capital escripturat	-	1.347.462	-	1.347.462
b) <i>Menys</i> : Capital no exigit	-	-	-	-
2. Prima d'emissió	-	-	-	-
3. Reserves	998.991	537.764	-	1.536.755
4. <i>Menys</i> : Accions i participacions en patrimoni pròpies	-	-	-	-
5. Resultats d'exercicis anteriors	-	-	-	-
6. Altres aportacions de socis	-	-	-	-
7. Resultat de l'exercici atribuïble a la societat dominant	85.643	785.973	-	871.616
a) Pèrdues i Guanys consolidats	85.643	785.973	-	871.616
b) Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs	-	-	-	-
8. <i>Menys</i> : Dividend a compte	-	<b>(730.000)</b>	-	<b>(730.000)</b>
9. Altres instruments de patrimoni net	-	-	-	-

(Cont.)

(Xifres en Milers d'Euros)

<b>PASSIU I PATRIMONI NET</b>	<b>Segment No Vida</b>	<b>Segment Vida</b>	<b>Segment Altres</b>	<b>TOTAL</b>
<b>AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR</b>	-	142	-	142
1. Actius financers disponibles per a la venda	-	142	-	142
2. Operacions de cobertura	-	-	-	-
3. Diferències de canvi	-	-	-	-
4. Correcció d'asimetries comptables	-	-	-	-
5. Entitats valorades pel mètode de la participació	-	-	-	-
6. Altres ajustaments	-	-	-	-
<b>Subvencions, donacions i llegats rebuts</b>	-	-	-	-
<b>PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT</b>	<b>1.084.634</b>	<b>1.941.341</b>	-	<b>3.025.975</b>
<b>INTERESSOS MINORITARIS</b>	-	-	1.087	1.087
<b>TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU</b>	<b>1.100.534</b>	<b>58.331.894</b>	<b>5.952</b>	<b>59.438.380</b>

## Vidacaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents

Balanços Consolidats per segments a 31 de desembre de 2013

(Xifres en Milers d'Euros)

ACTIU	Segment No Vida	Segment Vida	Segment Altres	TOTAL
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents	14.699	1.162.676	3.511	1.180.886
2. Actius financers mantinguts per negociar	-	3.836	-	3.836
3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	-	1.199.839	-	1.199.839
4. Actius financers disponibles per a la venda	-	35.418.100	-	35.418.100
5. Préstecs i partides a cobrar	-	11.531.336	4.297	11.535.633
a) Préstecs i dipòsits	-	10.881.121	-	10.881.121
b) Partides a cobrar	-	650.215	4.297	654.512
6. Inversions mantingudes fins a venciment	-	-	-	-
7. Derivats de cobertura	-	-	-	-
8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	-	518.074	-	518.074
9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	-	20.732	9.477	30.209
a) Immobilitzat material	-	12.348	9.477	21.825
b) Inversions immobiliàries	-	8.384	-	8.384
10. Immobilitzat intangible	-	833.245	451	833.696
a) Fons de comerç	-	579.948	-	579.948
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses	-	-	-	-
c) Altre immobilitzat intangible	-	253.297	451	253.748
11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	1.007.786	-	-	1.007.786
12. Actius fiscals	-	156.570	-	156.570
a) Actius per impost corrent	-	-	-	-
b) Actius per impost diferit	-	156.570	-	156.570
13. Altres actius	-	822.254	138	822.392
14. Actius mantinguts per a la venda	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>1.022.485</b>	<b>51.666.662</b>	<b>17.874</b>	<b>52.707.021</b>

(Cont.)

(Xifres en Milers d'Euros)

<b>PASSIU I PATRIMONI NET</b>	<b>Segment No Vida</b>	<b>Segment Vida</b>	<b>Segment Altres</b>	<b>TOTAL</b>
<b>TOTAL PASSIU</b>	<b>14.698</b>	<b>47.798.225</b>	<b>4.433</b>	<b>47.817.356</b>
1. Passius financers mantinguts per negociar	-	-	-	-
2. Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	-	-	-	-
3. Dèbits i partides a pagar	-	12.077.257	1.594	12.078.851
4. Derivats de cobertura	-	-	-	-
5. Provisions tècniques	14.698	34.885.728	-	34.900.426
6. Provisions no tècniques	-	124	-	124
7. Passius fiscals	-	809.398	2.362	811.760
8. Resta de passius	-	25.718	477	26.195
9. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI NET</b>	<b>1.085.300</b>	<b>3.803.278</b>	<b>1.087</b>	<b>4.889.665</b>
<b>Fons propis</b>	<b>1.085.300</b>	<b>3.768.519</b>	<b>-</b>	<b>4.853.819</b>
1. Capital	-	1.347.462	-	1.347.462
a) Capital escripturat	-	1.347.462	-	1.347.462
b) <i>Menys</i> : Capital no exigit	-	-	-	-
2. Prima d'emissió	-	1.181.210	-	1.181.210
3. Reserves	1.007.786	990.266	-	1.998.052
4. <i>Menys</i> : Accions i participacions en patrimoni pròpies	-	-	-	-
5. Resultats d'exercicis anteriors	-	-	-	-
6. Altres aportacions de socis	-	-	-	-
7. Resultat de l'exercici atribuïble a la societat dominant	77.514	342.581	-	420.095
a) Pèrdues i Guanys consolidats	77.514	342.581	-	420.095
b) Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs	-	-	-	-
8. <i>Menys</i> : Dividend a compte	-	(93.000)	-	(93.000)
9. Altres instruments de patrimoni net	-	-	-	-

(Cont.)

(Xifres en Milers d'Euros)

<b>PASSIU I PATRIMONI NET</b>	<b>Segment No Vida</b>	<b>Segment Vida</b>	<b>Segment Altres</b>	<b>TOTAL</b>
<b>AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR</b>	-	<b>34.759</b>	-	<b>34.759</b>
1. Actius financers disponibles per a la venda	-	34.759	-	34.759
2. Operacions de cobertura	-	-	-	-
3. Diferències de canvi	-	-	-	-
4. Correcció d'asimetries comptables	-	-	-	-
5. Entitats valorades pel mètode de la participació	-	-	-	-
6. Altres ajustaments	-	-	-	-
<b>Subvencions, donacions i llegats rebuts</b>	-	-	-	-
<b>PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT</b>	<b>1.085.300</b>	<b>3.803.278</b>	-	<b>4.888.578</b>
<b>INTERESSOS MINORITARIS</b>	-	-	<b>1.087</b>	<b>1.087</b>
<b>TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU</b>	<b>1.099.998</b>	<b>51.601.503</b>	<b>5.520</b>	<b>52.707.021</b>



## Vidacaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents

### Estat de canvis en el patrimoni propi consolidat

(Xifres en Milers d'Euros)

A) ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS CONSOLIDAT	Exercici 2014	Exercici 2013 (*)
<b>A) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>871.616</b>	<b>420.095</b>
<b>B) ALTRES INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS</b>	<b>(34.617)</b>	<b>87.409</b>
<b>PARTIDES QUE ES TRANSFERIRAN AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS EN ELS PROPERS PERÍODES:</b>	<b>(34.617)</b>	<b>87.409</b>
<b>1. Actius financers disponibles per a la venda:</b>	<b>(49.453)</b>	<b>124.870</b>
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	30.281	140.918
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(79.734)	(16.048)
c) Altres reclassificacions	-	-
<b>2. Cobertures dels fluxos d'efectiu:</b>	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	-	-
d) Altres reclassificacions	-	-
<b>3. Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger:</b>	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
<b>4. Diferències de canvi:</b>	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-

(Cont.)

(Xifres en Milers d'Euros)

A) ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS CONSOLIDAT	Exercici 2014	Exercici 2013 (*)
<b>5. Correcció d'asimetries comptables:</b>	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
<b>6. Actius mantinguts per a la venda:</b>	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
<b>7. Guanys/(Pèrdues) actuàrials per retribucions a llarg termini al personal</b>	-	-
<b>8. Entitats valorades pel mètode de la participació:</b>	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
<b>9. Altres ingressos i despeses reconeguts</b>	-	-
<b>10. Impost sobre beneficis</b>	<b>14.836</b>	<b>(37.461)</b>
<b>PARTIDES QUE NO ES TRANSFERIRAN AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS EN ELS PROPERS PERÍODES:</b>	-	-
<b>11. Guanys/(Pèrdues) actuàrials en plans de pensions</b>	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits a reserves	-	-
<b>TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS (A + B)</b>	<b>836.999</b>	<b>507.504</b>
a) Atribuïts a l'entitat dominant	836.999	507.504
b) Atribuïts a interessos minoritaris		

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu Nota 2.e).

Les Notes 1 a 24 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I a III formen part integrant de l'Estat d'Ingressos i Despeses reconeguts consolidat corresponent a l'exercici 2014.





(Cont.)

(Xifres en Milers d'Euros)

B) ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDAT										
	Patrimoni net atribuït a la societat dominant								Interessos minoritaris	Total Patrimoni net
	Fons Propis						Ajustaments per canvis de valor	Subvencions, Donacions i Llegats Rebutts		
	Capital o fons mutual	Prima d'emissió i Reserves	Accions i particip. en patrimoni pròpies	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	(Dividends a compte)	Altres instruments de patrimoni net				
<b>III. Altres variacions de patrimoni net</b>	-	<b>327.523</b>	-	<b>(420.095)</b>	<b>93.000</b>	-	-	-	-	<b>428</b>
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	-	327.095	-	(420.095)	93.000	-	-	-	-	-
3. Altres variacions	-	428	-	-	-	-	-	-	-	428
<b>Saldos final a 31 de desembre de 2014</b>	<b>1.347.462</b>	<b>1.536.755</b>	-	<b>871.616</b>	<b>(730.000)</b>	-	<b>142</b>	-	<b>1.087</b>	<b>3.027.062</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu Nota 2.e).

Les Notes 1 a 24 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I a III formen part integrant de l'Estat de canvis en el Patrimoni Net a 31 de desembre de 2014.

## Vidacaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents

### Estat de fluxos d'efectiu consolidat (mètode directe)

(Xifres en Milers d'Euros)

	Exercici 2014	Exercici 2013 (*)
<b>A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (1+2+3)</b>	<b>607.613</b>	<b>5.478.943</b>
<b>1. Activitat asseguradora:</b>	<b>(81.107)</b>	<b>5.667.297</b>
(+) Cobraments en efectiu de l'activitat asseguradora	5.412.629	12.110.422
(-) Pagaments en efectiu de l'activitat asseguradora	(5.493.736)	(6.443.125)
<b>2. Altres activitats d'explotació:</b>	<b>698.554</b>	<b>(14.779)</b>
(+) Cobraments en efectiu d'altres activitats d'explotació	845.903	201.662
(-) Pagaments en efectiu d'altres activitats d'explotació n	(147.349)	(216.441)
<b>3. Cobraments/(pagaments) per impost sobre beneficis</b>	<b>(9.834)</b>	<b>(173.575)</b>
<b>B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (1 + 2)</b>	<b>12.396.301</b>	<b>(6.197.951)</b>
<b>1. Cobraments d'activitats d'inversió:</b>	<b>60.563.369</b>	<b>74.775.357</b>
(+) Immobilitzat material	2.412	1.177
(+) Inversions immobiliàries	7.776	132
(+) Immobilitzat intangible	26.896	-
(+) Instruments financers	58.027.717	72.603.148
(+) Participacions	351	-
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
(+) Interessos cobrats	2.479.370	2.102.761
(+) Dividends cobrats	1.417	353
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	17.430	67.786

(Cont.)

## Estat de fluxos d'efectiu consolidat (mètode directe)

(Xifres en Milers d'Euros)

	Exercici 2014	Exercici 2013 (*)
<b>2. Pagaments d'activitats d'inversió:</b>	<b>(48.167.068)</b>	<b>(80.973.308)</b>
(-) Immobilitzat material	-	-
(-) Inversions immobiliàries	(16.425)	-
(-) Immobilitzat intangible	-	(744.097)
(-) Instruments financers	(48.150.643)	(78.271.750)
(-) Participacions	-	-
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	(1.957.461)
<b>C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (1 + 2)</b>	<b>(2.710.209)</b>	<b>324.379</b>
<b>1. Cobraments d'activitats de finançament:</b>	<b>59.723.984</b>	<b>49.469.284</b>
(+) Passius subordinats	4.346	4.370
(+) Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	-	416.733
(+) Derrames actives i aportacions dels socis o mutualistes	-	-
(+) Alienació de valors propis	-	-
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	59.719.638	49.048.181
<b>2. Pagaments d'activitats de finançament:</b>	<b>(62.434.193)</b>	<b>(49.144.905)</b>
(-) Dividends als accionistes	(867.000)	(93.000)
(-) Interessos pagats	-	-
(-) Passius subordinats	(151.484)	(5.484)
(-) Pagaments per devolució d'aportacions als accionistes	(1.833.030)	-
(-) Derrames passives i devolució d'aportacions als socis o mutualistes	-	-
(-) Adquisició de valors propis	-	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(59.582.679)	(49.046.421)

(Cont.)

## Estat de fluxos d'efectiu consolidat (mètode directe)

(Xifres en Milers d'Euros)

	Exercici 2014	Exercici 2013 (*)
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	-	-
E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET D'EFECTIU I EQUIVALENTS (A + B + C + D)	10.293.705	(394.629)
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	1.180.886	1.575.515
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E + F)	11.474.591	1.180.886

COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	Exercici 2014 (*)	Exercici 2013 (*)
(+) Caixa i bancs	215.010	217.166
(+) Altres actius financers	11.259.581	963.720
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>11.474.591</b>	<b>1.180.886</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius en tots aquells epígrafs en què sigui aplicable (vegeu Nota 2.e).

Les Notes 1 a 24 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I a III formen part integrant de l'Estat de Fluxos d'Efectiu consolidat corresponent a l'exercici 2014.



## **VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents (Grup VidaCaixa)**

### **Memòria dels Comptes Anuals Consolidats Corresponents a l'Exercici Anual Acabat el 31 de desembre de 2014**

D'acord amb la normativa vigent sobre el contingut dels comptes anuals consolidats, aquesta Memòria completa, amplia i comenta el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu consolidats (d'ara endavant, "els estats financers consolidats"), i forma amb aquests una unitat, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera del grup consolidat de VidaCaixa (d'ara endavant, Grup VidaCaixa) a 31 de desembre de 2014, així com dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu consolidats que s'han produït en l'exercici anual acabat en aquesta data.

#### **1. Informació general sobre la societat dominant i la seva activitat**

##### **a) Constitució i accionistes, objecte social, marc legal i rams en què opera**

VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal (d'ara endavant, VidaCaixa, S.A. o la Societat dominant) es va constituir per escriptura pública de data 5 de març de 1987 a Espanya, de conformitat amb la Llei de Societats de Capital. Fins al dia 15 de desembre de 2014, el domicili social de la Societat dominant estava situat al carrer Juan Gris, 20-26, de Barcelona. A partir d'aquesta data el domicili social ha passat a ser carrer Juan Gris, número 2-8, de Barcelona. La Societat dominant es troba inscrita al Registre Mercantil de Barcelona.

El seu objecte social és la pràctica d'operacions d'assegurances i reassegurances de vida, així com de la resta d'operacions sotmeses a l'ordenació de l'assegurança privada, en particular les d'assegurança o capitalització, assegurances de no vida, gestió de fons col·lectius de jubilació, pensions i de qualsevol altra de les que autoritza la Llei sobre Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, el seu Reglament i les disposicions complementàries a les quals el Grup es troba sotmès, previ el compliment dels requisits exigits. Opera, amb l'autorització de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (d'ara endavant, DGAFP), en els rams de vida, accidents i malaltia. Així mateix, gestiona fons de pensions individuals i col·lectius quan estiguin destinats a atorgar als seus partícips prestacions referents a riscos relacionats amb la vida humana.

Durant l'exercici del 2013 es va procedir a la reorganització del Grup Assegurador, amb l'objectiu de simplificar la seva estructura organitzativa. En aquest sentit, amb data 5 de març de 2013, els Consells d'Administració de VidaCaixa Grup, S.A.U. i de VidaCaixa, S.A. van aprovar el projecte de fusió per absorció pel qual aquesta última va absorbir VidaCaixa Grup, S.A.U. (vegeu Nota 5).

Prèviament a la fusió, VidaCaixa Grup va aportar a VidaCaixa, S.A., mitjançant aportació no dinerària, la seva participació del 49,9% a SegurCaixa Adeslas.

Dins d'aquest procés de reordenació del Grup assegurador, VidaCaixa, S.A. va adquirir a CaixaBank i a Grupo Corporativo Empresarial de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra, S.A. (Sociedad Unipersonal), amb data 26 de març de 2013, les companyies de vida procedents de Banca Cívica (vegeu Notes 5 i 10).

Com a resultat de tot el procés, VidaCaixa, S.A. es va convertir en la capdavantera del Grup i és qui té les participacions.

A 31 de desembre de 2014, el 100% de les accions de VidaCaixa, S.A. són propietat de CaixaBank, S.A., cosa que li confereix el seu caràcter unipersonal.

CaixaBank és el banc a través del qual la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, "la Caixa") exercia la seva activitat com a entitat de crèdit de manera indirecta, d'acord amb els seus estatuts. En el marc de l'entrada en vigor de la Llei 26/2013, de 27 de desembre, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, l'Assemblea General Ordinària de "la Caixa" va aprovar, en la reunió celebrada el 22 de maig de 2014, dur a terme la transformació de "la Caixa" en Fundació Bancària.

A 31 de desembre de 2014, la Fundació Bancària "la Caixa" és l'accionista majoritari de CaixaBank, amb una participació del 58,96%. A 31 de desembre de 2013, "la Caixa" posseïa una participació del 64,37% en el capital social de CaixaBank.

El Grup exerceix directament l'activitat asseguradora, o activitats vinculades, que disposen de la corresponent autorització administrativa. En aquest cas és la DGAFP qui duu a terme les funcions que les disposicions vigents atribueixen al Ministeri d'Economia i Competitivitat en matèria d'assegurances i reassurances privades, mediació en assegurances, capitalització i fons de pensions.

Fins al 31 de desembre de 2012, el Grup VidaCaixa Grup formulava comptes anuals consolidats de manera voluntària, ja que n'estava exempt d'acord amb la normativa aplicable. Com a conseqüència de la reorganització del Grup Assegurador, indicada més amunt, VidaCaixa, S.A. està obligada a formular Comptes Anuals Consolidats, en virtut de l'article 43.bis del Codi de Comerç, ja que té control sobre societats dependents participades i alhora presenta valors emesos admesos a negociació en un mercat regulat d'un estat membre de la Unió Europea. La Societat dominant, com a capdavantera del Grup, ha decidit continuar aplicant de manera voluntària la legislació de la Unió Europea i ha utilitzat per a la consolidació les normes internacionals d'informació financera adoptades.

El Grup, a través de la seva Societat dominant, i de les societats asseguradores en les quals participa, opera en els rams següents: Automòbil, Accidents, Malaltia (inclosa la modalitat d'Assistència Sanitària), Vida, Decessos, Defensa Jurídica, Llar, Incendi i elements de la natura, Mercaderies Transportades, Altres danys als béns, Pèrdues pecuniàries diverses, Responsabilitat civil general, Responsabilitat civil terrestre automòbils i Vehícles terrestres no ferroviaris.

Atesa l'activitat a què es dedica el Grup, aquest no té responsabilitats, despeses, actius, provisions ni contingències de naturalesa mediambiental que puguin ser significatius en relació amb el patrimoni, la situació financera i els seus resultats. És per això que no s'inclouen desglossaments específics en la present memòria dels comptes anuals respecte a informació de qüestions mediambientals.

A 31 de desembre de 2014, el Grup gestiona 166 fons de pensions i 4 EPSV, amb un volum de drets consolidats de 19.887.065 milers d'euros (16.682.188 milers d'euros a 31 de desembre de 2013). Els ingressos bruts meritats per comissions de gestió dels diferents fons han pujat en l'exercici 2014 a 150.236 milers d'euros (138.670 milers d'euros en l'exercici 2013) i es troben comptabilitzats dins l'epígraf 'Resultat d'Altres Activitats - Altres ingressos'. Així mateix, les despeses

associades a aquesta gestió han estat de 67.720 milers d'euros (29.467 milers d'euros en l'exercici 2013), i es presenten en l'epígraf 'Resultat d'Altres Activitats - Altres despeses'.

## b) Estructura interna i sistemes de distribució

VidaCaixa, S.A. dirigeix i gestiona la seva participació en el capital social d'altres societats mitjançant la corresponent organització de mitjans personals i materials. Quan la participació en el capital d'aquestes societats ho permet, la Societat dominant n'exerceix la direcció i el control, a través de la pertinença als seus òrgans d'administració social, o bé mitjançant la prestació de serveis de gestió i administració a aquestes societats.

El Grup comercialitza diferents productes d'assegurança de vida i no vida i plans de pensions.

Amb relació als canals de mediació, el Grup efectua la comercialització dels seus productes principalment a través de la xarxa de distribució de l'entitat de crèdit CaixaBank, S.A., la qual s'ha configurat com a operador de bancassegurances exclusiu de la societat dominant VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances i amb autorització per comercialitzar els contractes d'assegurança de SegurCaixa Adeslas, S.A. Addicionalment, la Societat Dominant també manté contractes d'agència d'assegurances exclusiva amb Finconsum, E.F.C., S.A. i AgenCaixa, S.A., Agència d'Assegurances pertanyent a VidaCaixa i contracte d'agència en lliure prestació de serveis amb BMW Bank GmbH Sucursal a Espanya.

Així mateix, el Grup, bàsicament a través de VidaCaixa Mediació, S.A.U., també manté contractes consistents en la prestació de serveis per a la distribució dels productes d'assegurances d'altres entitats asseguradores, sota la responsabilitat d'aquestes, a través de la seva xarxa de distribució.

## c) Defensor del client

Tal com es regula en el Reglament per a la Defensa del Client del Grup CaixaBank, S.A., les vies de reclamació establertes al Grup són el Defensor del Client i el Servei d'Atenció al Client, sense que hagi estat traslladat a aquest últim cap expedient durant l'exercici 2014, ja que el Servei d'Atenció al Client té competència en el cas que el Defensor es declari incompetent pels motius previstos en el seu Reglament.

Les entrades de reclamacions al Defensor del Client durant l'exercici 2014 han estat 63 i les admeses a tràmit 62.

La tipologia de les reclamacions presentades ha estat la següent:

Matèries de les reclamacions	Nombre
- Operacions Passives	-
- Operacions Actives	-
- Serveis de Cobraments i Pagaments	-
- Assegurances i Fons de Pensions	70
Pendants de tramitar	3
Total de les admeses	62
Inadmeses	5
<b>Total any 2014</b>	<b>70</b>

De l'anàlisi efectuada en les respostes donades als clients, en resulta la classificació següent:

Tipus de resolució	Nombre
- Estimatòries	9
- Desestimatòries	40
- Improcedents	5
- Renúncia del client	1
- Aplanament per part de l'entitat	12
- Pendants de resolució	3
<b>Total any 2014</b>	<b>70</b>

Els criteris de decisió utilitzats pel Servei s'extreuen, fonamentalment, del sentit de les resolucions dictades per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions en supòsits semblants, i en els supòsits en què no existeix aquesta referència, la resposta s'emet amb l'assessorament dels Serveis Jurídics de la Societat Dominant en funció de les circumstàncies concretes que motivin la reclamació.

## 2. Bases de presentació i principis de consolidació

### a) Marc Normatiu d'informació financera aplicable al Grup

Aquests comptes anuals consolidats han estat formulats pels Administradors d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup, que és el que estableixen:

- El Codi de Comerç i la restant legislació mercantil.
- Les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea mitjançant Reglaments Comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i les seves modificacions posteriors.
- Les normes d'obligat compliment aprovades per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes en desenvolupament del Pla General de Comptabilitat i les seves normes complementàries.

### b) Imatge fidel

Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2014 del Grup han estat elaborats d'acord amb el Codi de Comerç, les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea mitjançant Reglaments Comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i posteriors modificacions, i prenent en consideració les normes d'obligat compliment aprovades per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes en desenvolupament del Pla General de Comptabilitat i les seves normes complementàries. En la seva preparació també s'ha pres en consideració la Circular 1/2008 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Els comptes anuals consolidats s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per VidaCaixa, S.A. i per la resta d'entitats integrades al Grup, i inclouen certs ajustaments i reclasseficcions que tenen per objecte homogeneïtzar els principis i criteris seguits per les societats integrades amb els de VidaCaixa, S.A.

Tal com recomana la NIC 1, els actius i passius són generalment classificats en el balanç de situació en funció de la seva liquiditat, però sense classificar els actius i passius entre corrents i no corrents, cosa que és més rellevant a efectes dels grups asseguradors. De manera semblant a la resta de grups asseguradors, en el compte de pèrdues i guanys les despeses es classifiquen i es presenten en funció de la seva destinació.

A 31 de desembre de 2014, la moneda de presentació del Grup és l'euro.

Les xifres es presenten en milers d'euros, tret que s'indiqui explícitament la utilització d'una altra unitat monetària. Certa informació financera d'aquests comptes anuals ha estat arrodonida i, consegüentment, les xifres mostrades com a totals en aquest document podrien variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres que la precedeixen.

En la Nota 3 es resumeixen els principis comptables i les normes de valoració més significatius aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2014.

### **c) Responsabilitat de la informació**

La informació continguda en aquests comptes anuals consolidats és responsabilitat dels Administradors de la Societat Dominant, els quals han verificat, amb l'oportuna diligència, que els diferents controls establerts per assegurar la qualitat de la informació financerocomptable, tant per la societat dominant com per les entitats que l'integren, han operat de manera eficaç.

La preparació dels comptes anuals de conformitat amb les NIIF exigeix que els administradors facin judicis, estimacions i assumpcions que afecten l'aplicació de polítiques comptables i els saldos d'actius, passius, ingressos i despeses. Les estimacions i les assumpcions referides es basen en l'experiència històrica i en altres factors diversos que són entesos com a raonables d'acord amb les circumstàncies i els resultats dels quals constitueixen la base per establir els judicis sobre el valor comptable dels actius i passius que no són fàcilment disponibles mitjançant altres fonts.

Les estimacions i assumpcions respectives són revisades de manera continuada; els efectes de les revisions de les estimacions comptables són reconeguts en el període en el qual es realitzen, si aquestes afecten només aquest període, o en el període de la revisió i futurs, si la revisió els afecta. En tot cas, els resultats finals derivats d'una situació que va requerir estimacions poden diferir d'allò que s'havia previst i reflectir-se, de manera prospectiva, en els efectes finals.

Al marge del procés d'estimacions sistemàtiques i de la seva revisió periòdica, els administradors de la Societat Dominant duen a terme determinats judicis de valor sobre temes que tenen una especial incidència sobre els comptes anuals consolidats. Entre els més significatius, destaquen aquells judicis relatius al valor

raonable de certs actius i passius, les pèrdues per deteriorament, la vida útil dels actius materials i intangibles, la valoració dels fons de comerç de consolidació, el registre de passius per impostos diferits, les hipòtesis utilitzades en el càlcul del test d'idoneïtat de passius i les hipòtesis utilitzades per assignar part de les plusvàlues no realitzades de les carteres d'inversions financeres assignades com a "Actius Financers disponibles per a la venda" i com a "a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys" com a import més gran de les provisions d'assegurances de vida.

### **d) Nous principis i polítiques comptables aplicats en els comptes anuals consolidats del Grup**

*Normes i interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor en l'exercici 2014*

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, les principals normes i interpretacions que han entrat en vigor, sigui perquè s'han d'aplicar obligatòriament a partir dels exercicis iniciats l'1 de gener de 2014 o bé perquè s'ha optat per l'aplicació anticipada, i l'adopció de les quals al Grup no ha tingut impacte significatiu en els comptes, són les següents:

#### **• NIIF 10 'Estats financers consolidats'.**

Aquesta norma s'emet de manera conjunta amb la NIIF 11, NIIF 12 i la modificació de la NIC 27 i NIC 28 (totes descrites a continuació), en substitució de les normes relacionades amb la consolidació i la comptabilització d'entitats dependents, associades i negocis conjunts, així com els desglossaments d'informació a revelar.

L'entrada en vigor d'aquesta norma suposa la substitució de la part relativa a la consolidació de l'actual NIC 27 'Estats financers consolidats i separats', així com la interpretació SIC 12 - Consolidació - entitats amb propòsit especial.

La principal novetat que planteja la NIIF 10 és la modificació de la definició de control existent actualment. La nova definició de control consta de tres elements que s'han de complir: el poder sobre la participada, l'exposició o el dret als resultats variables de la inversió i la capacitat d'utilitzar aquest poder de manera que es pugui influir en l'import d'aquests retorns.

No s'han produït canvis significatius en la relació d'entitats controlades pel Grup per l'adopció de la nova definició de control.

• **NIIF 11 'Acords conjunts'.**

L'entrada en vigor d'aquesta norma suposa la substitució de la NIC 31 'Negocis conjunts'. El canvi fonamental que planteja respecte a la norma actual és l'eliminació de l'opció de consolidació proporcional per a les entitats que es controlen conjuntament, que passaran a incorporar-se pel mètode de la participació. Així mateix es modifica en certs matisos l'enfocament d'anàlisi dels acords conjunts, ja que l'anàlisi se centra en si l'acord conjunt està estructurat o no a través d'un vehicle separat. D'altra banda, la norma defineix dos únics tipus d'acord conjunt: operació conjunta o entitat participada conjuntament. El Grup consolida el negoci conjunt UTE pel mètode de la participació. D'aquesta manera, no s'ha produït cap impacte significatiu derivat de l'aplicació d'aquesta norma.

• **NIIF 12 'Desglossaments d'informació de participacions en altres entitats'**

La seva emissió permet agrupar en una única norma, alhora que ampliar, tots els requisits de desglossament relatius a participacions en entitats dependents, associades, negocis conjunts o altres participacions, i una de les seves novetats respecte als desglossaments actuals és la introducció de l'obligació de proporcionar informació sobre entitats estructurades no consolidades.

L'aplicació d'aquesta nova norma exigeix incrementar els desglossaments amb relació a entitats associades i multigrup, especialment pel que fa a les reconciliacions entre els resultats aportats per les entitats i els atribuïts.

• **Modificació de la NIC 27 'Estats financers separats'**

Aquesta modificació reemet la norma, ja que a partir de la seva entrada en vigor el seu contingut únicament farà referència als estats financers individuals.

• **Modificació de la NIC 28 'Inversiones en asociadas'.**

Aquesta modificació reemet la norma, que passa a contenir també el tractament de les entitats participades conjuntament, ja que es consolidaran, sense opció possible, per l'aplicació del mètode de la participació com les associades.

• **Modificació de la NIC 32 'Instruments financers: Presentació'**

La modificació de la NIC 32 introdueix una sèrie d'aclariments addicionals en la guia d'implementació sobre els requisits de la norma per poder compensar un actiu i un passiu financer en la seva presentació en el balanç. La NIC 32 ja indica que un actiu i un passiu financer només es podran compensar quan l'entitat tingui en el moment actual el dret exigible legalment de compensar els imports reconeguts.

La guia d'implementació modificada indica, entre altres aspectes, que, perquè es compleixi aquesta condició, el dret de compensació no ha de dependre d'esdeveniments futurs i ha de ser legalment exigible, tant en el curs normal dels negocis com en cas d'incompliment, insolvència o fallida de l'entitat i totes les contraparts.

• **Modificació de la NIIF 10, NIIF 11 i NIIF 12: 'Estats Financers Consolidats, Acords conjunts i Desglossaments d'informació en altres entitats: Guia de transició'.**

A través d'aquesta modificació, l'IASB ha volgut aclarir algunes qüestions en relació amb les regles de transició d'aquestes normes. S'aclareix que la data inicial d'aplicació és l'inici del període en què la NIIF 10 s'aplica per primera vegada. Aquesta seria la data en la qual l'inversor efectuaria la seva anàlisi

sobre si hi ha canvis o no en les conclusions sobre les participacions que han de ser consolidades.

D'altra banda, en relació amb els comparatius estableix que, si no hi ha canvis en la data d'aplicació inicial sobre les conclusions de consolidació, no cal dur a terme cap ajustament a les xifres comparatives. Si hi hagués canvis, s'haurà d'efectuar reexpressió, però només de l'exercici precedent.

• **Modificació de la NIIF 10, NIIF 12 i NIC 27: 'Entitat d'inversió'.**

Aquestes modificacions introdueixen la definició de "Entitat d'inversió" i fixen excepcions sota les quals les participacions sobre les quals hi hagi control que es defineixin com a "Entitat d'inversió" no es consolidaran i, en lloc seu, s'hauran de registrar a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys.

Així mateix, s'introdueixen requeriments de desglossament sobre les entitats definides com a "Entitat d'inversió".

• **Modificació de la NIC 36: 'Desglossaments sobre l'import recuperable d'actius no financers'.**

Aquesta modificació proposa restringir el desglossament actual de l'import recuperable d'un actiu o una unitat generadora d'efectiu a aquells períodes en què s'ha reconegut un deteriorament o, per contra, un deteriorament reverteix.

D'altra banda, introdueix nous desglossaments quan el valor recuperable s'ha calculat com el valor recuperable menys el cost de venda i s'ha registrat un deteriorament o reversió. Aquesta modificació requerirà el nivell de jerarquia de NIIF 13 amb què s'ha calculat el valor raonable i, en cas de tractar-se d'un nivell 2 o 3, s'hauran de descriure les tècniques de valoració utilitzades i les principals hipòtesis utilitzades, com el tipus de descompte actual i anterior.

• **Modificació de la NIC 39: 'Novació de derivats com a continuació de la comptabilitat de cobertura'.**

Aquesta modificació permet la continuació de la comptabilitat de cobertura quan un derivat, que ha estat designat com un instrument de cobertura, és novat en condicions específiques per efectuar la compensació a través d'una contrapartida central com a conseqüència de l'entrada en vigor d'un marc legal que fomenta aquesta novació.

Aquest aspecte ha estat introduït com a resposta a les modificacions legislatives realitzades per incorporar els compromisos del G20 per millorar la transparència i el control regulatori dels derivats OTC.

Atesa la naturalesa de la modificació, la seva entrada en vigor no ha suposat cap impacte per al Grup.

• **CINIIF 21: 'Gravàmens'.**

Aquesta interpretació proporciona una guia aclaridora sobre quan cal reconèixer un passiu per una taxa, gravamen o impost que es comptabilitzi sota l'àmbit de la NIC 37, l'import i data de pagament de la qual són certs. En aquests casos, s'ha de reconèixer quan es produeix el fet que n'activa el pagament.

L'aplicació de la CINIIF 21 s'aplica retroactivament d'acord amb la NIC 8.

*Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents*

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, les següents són les normes i interpretacions més significatives publicades per l'IASB, però que encara no han entrat en vigor perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels comptes anuals consolidats o bé perquè encara no han estat aprovades per la Unió Europea.

El Grup ha decidit no exercir l'opció d'aplicació anticipada, en el cas que fos possible. En la major part dels casos s'ha efectuat una avaluació de l'impacte de la seva aplicació, sense resultar significatius. En altres casos, com la NIIF 9, encara no s'ha finalitzat l'anàlisi d'impactes.

Normes i Interpretacions	Títol	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<b>Aprovades per ser aplicades a la UE</b>		
Millores de les NIIF Cicle 2011-2013	Modificacions menors	1 de juliol de 2014
<b>No aprovades per ser aplicades a la UE</b>		
Modificació de la NIC 19	Contribucions d'empleats a plans de prestació definida	1 de juliol de 2014
Millores de les NIIF Cicle 2010-2012	Modificacions menors	1 de juliol de 2014
Millores de les NIIF Cicle 2012-2014	Modificacions menors	1 de gener de 2016
Modificació de les NIC 16 i 38	Mètodes acceptables de depreciació i amortització	1 de gener de 2016
Modificació de la NIIF 11	Adquisició de participacions en operacions conjuntes	1 de gener de 2016
Modificació de la NIIF 10 i NIC 28	Venda o contribució d'actius entre un inversionista i el seu negoci conjunt o associada	1 de gener de 2016
Modificació de la NIC 27	Mètode de la participació en estats financers individuals	1 de gener de 2016
NIIF 14	Comptes d'ajornaments d'activitats regulades	1 de gener de 2016
NIIF 15	Ingressos procedents de contractes amb clients	1 de gener de 2017
NIIF 9	Instrumentos financers: classificació i valoració	1 de gener de 2018

#### • Millores a les NIIF Cicle 2011 - 2013

S'han finalitzat les millores d'aquest cicle, les quals han provocat modificacions a les normes següents:

NIIF 3 'Combinacions de negocis': S'aclareix que aquesta norma no és aplicable a la constitució d'un acord conjunt en els estats financers del propi acord conjunt.

NIIF 13 'Valor raonable': Es modifica l'abast de l'excepció per mesurar el valor raonable de grups d'actius i passius financers en base neta per aplacar que s'inclouen tots els contractes en l'abast de la NIC 39 o NIIF 39, fins i tot encara que no es tracti d'actius o passius financers d'acord amb la NIC 32.

NIC 40 'Inversions immobiliàries': Aquesta modificació aclareix que tant la NIC 40 com la NIIF 3 no són excloents i es poden haver d'aplicar les dues normes,

i, per tant, en les adquisicions d'inversions immobiliàries, l'Entitat haurà de determinar si aquesta propietat compleix la definició d'inversió immobiliària segons la NIC 40 i si la transacció es pot considerar una combinació de negocis.

#### • Modificació de la NIC 19: 'Contribucions d'empleats a plans de prestació definida'

Aquesta modificació s'emet per facilitar la possibilitat de deduir les contribucions d'empleats a plans de prestació definida del cost del servei en el mateix període en què es paguen si compleixen certs requisits, sense necessitat de fer càlculs per retribuir la reducció a cada any de servei. Les contribucions d'empleats o tercers establertes en els termes formals d'un pla de beneficis es registraran de la manera següent:



Si la contribució és independent del nombre d'anys de servei, es pot reconèixer com una reducció del cost del servei en el mateix període en què es paga (és una opció comptable que s'ha d'aplicar consistentment al llarg del temps).

Si la contribució depèn d'un nombre específic d'anys de servei, ha de ser obligatòriament atribuïda a aquests períodes de servei.

#### • **Millores a les NIIF Cicle 2010 - 2012**

S'han finalitzat les millores d'aquest cicle, les quals han provocat modificacions a les normes següents:

NIIF 2 'Pagaments basats en accions': Es modifiquen les definicions de condicions de consolidació i de mercat, i s'hi afegeix també la definició entre condicions d'acompliment ("performance condition") i de servei ("service condition").

NIIF 3 'Combinacions de negocis': La contraprestació contingent classificada com a actiu o passiu s'ha de valorar a valor raonable en cada tancament comptable, independentment que sigui un instrument financer o un actiu o passiu financer, amb els seus canvis en resultats.

NIIF 8 'Segments operatius': Aquesta modificació implica la necessitat de desglossament dels judicis efectuats per la Direcció en l'aplicació del criteri d'agregació dels segments operatius. Addicionalment, s'hauran de reconciliar el total d'actius dels segments amb els actius totals de l'empresa.

NIIF 13 'Valor raonable': Es modifiquen les bases de conclusió de la norma per tal d'aclarir que l'emissió de la NIIF 13 no suposa que aquests comptes a cobrar o pagar a curt termini que no tenen un tipus d'interès establert no es puguin valorar sense descomptar, si aquest efecte és immaterial.

NIC 16 'Propietat i equip' i NIC 38 'Actius intangibles': Aquesta modificació suposa un aclariment que quan un immobilitzat material o intangible es porta pel mètode de revaluació, l'import total brut de l'actiu s'ajusta de manera consistent amb la revaluació del valor en llibres, de manera que l'amortització acumulada serà la diferència entre l'import brut i el valor en llibres després de la revaluació.

NIC 24 'Desglossaments sobre parts relacionades': S'hauran de desglossar els imports pagats o que s'hagin de pagar a companyies que facilitin a l'entitat serveis de gestió o direcció, ja que es tracta també de parts relacionades.

#### • **Millores a les NIIF Cicle 2012 - 2014**

S'han finalitzat les millores d'aquest cicle, les quals han provocat modificacions a les normes següents:

NIIF 5 'Actius no corrents mantinguts per a la venda i operacions discontinuades': Clarifica que quan una empresa reclassifica un actiu o grup d'alienació de mantingut per a la venda ha mantingut per distribuir a accionistes (o viceversa), no es consideren canvis en un pla de venda.

NIIF 7 'Instruments financers. Informació a revelar': S'aclareix que s'inclouen tots els contractes en l'abast de NIC 39 o NIIF 9 (fins i tot encara que no siguin actius o passius financers d'acord amb NIC 32) en l'excepció per mesurar el valor raonable de grups d'actius i passius financers, en base neta, en contractes de serveis d'administració. Així mateix, sobre l'aplicabilitat de les modificacions a la NIIF 7 sobre compensació d'actius i passius financers als estats financers intermedis abreujats, es clarifica que aquests desglossaments no es requereixen explícitament en els estats financers intermedis NIC 34.

NIC 19 'Beneficis als empleats': Respecte a la taxa de descompte, s'introdueix definitivament en la norma, segons el que s'ha discutit en l'IFRIC. El mercat dels béns empresarials d'alta qualitat per definir la taxa de descompte s'ha d'avaluar al nivell de la moneda.

NIC 34 'Informació financera intermèdia': Requereix que si alguna informació s'ha presentat fora dels estats financers intermedis (en algun altre lloc del report intermedi que presenta alhora als usuaris), s'ha d'incorporar via referència encreuada indicant clarament on és.

- **Modificació de la NIC 16 i 38: 'Mètodes acceptables de depreciació i amortització'.**

Aquesta modificació, que s'aplicarà amb caràcter prospectiu, clarifica que els mètodes d'amortització basats en ingressos no es permeten, ja que no reflecteixen el patró esperat de consum dels beneficis econòmics futurs d'un actiu.

- **Modificació de la NIIF 11 'Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas'.**

La modificació, que s'aplicarà amb caràcter prospectiu, requereix que quan l'operació conjunta sigui un negoci s'hi apliqui el mètode d'adquisició de la NIIF 3 'Combinacions de negocis'. Fins ara no estava específicament tractat.

- **Modificació de la NIIF 10 i la NIC 28: 'Venda o contribució d'actius entre un inversionista i el seu negoci conjunt o associada'.**

La modificació, que s'aplicarà amb caràcter prospectiu, implica que en la venda o contribució d'actius a un negoci conjunt o associada, o en la pèrdua de control quan el control conjunt o la influència important és retingut en una transacció que involucra una associada o un negoci conjunt, l'extensió de qualsevol guany o pèrdua reconegut depèn de si els actius o la subsidiària constitueixen un negoci.

D'aquesta manera, quan els actius o la subsidiària constitueixen un negoci, qualsevol guany o pèrdua es reconeixerà completament. D'altra banda, quan els actius o la subsidiària no constitueixen un negoci, s'eliminarà la participació que l'entitat tingui en el guany o pèrdua.

- **Modificació de la NIC 27: 'Mètode de la participació en estats financers individuals'.**

La modificació permetrà la utilització del mètode de la participació en el registre comptable en els estats financers individuals de les participacions en entitats dependents, negocis conjunts i associades.

- **NIIF 14 'Comptes d'ajornaments d'activitats regulades'.**

Aquesta norma especifica els requeriments d'informació financera per als saldos dels comptes d'ajornament d'activitats regulades que sorgeixen quan una entitat proporciona béns o serveis a clients a un preu o tarifa que està subjecte a regulació.

- **NIIF 15 'Ingressos procedents de contractes amb clients'.**

Aquesta norma substituirà les actuals NIC 11 'Contractes en construcció' i NIC 18 'Ingressos ordinaris', així com les interpretacions vigents sobre ingressos (IFRIC 13 'Programes de fidelització de clients', IFRIC 15 'Acords per a la construcció d'immobles', IFRIC 18 'Transferències d'actius procedents de clients' i SIC 31 'Ingressos ordinaris – Permutes de serveis de publicitat'). El nou model de NIIF 15 és molt més restrictiu i basat en regles, per la qual cosa l'aplicació dels nous requisits pot donar lloc a canvis en el perfil dels ingressos.

- **NIIF 9 'Instruments financers: Classificació i valoració'.**

La NIIF 9 substituirà en el futur la part de classificació i valoració actual d'instruments financers de la NIC 39. Hi ha diferències molt rellevants amb la norma actual en relació amb els actius financers. Entre d'altres, l'aprovació d'un nou model de classificació basat en dues úniques categories de cost amortitzat i valor raonable, la desaparició de les actuals classificacions de "Inversions mantingudes fins al venciment" i "Actius financers disponibles per a la venda", l'anàlisi de deteriorament només per als actius que van a cost amortitzat i la no bifurcació de derivats implícits en contractes d'actius financers.

Amb relació als passius financers, les categories de classificació proposades per la NIIF 9 són similars a les ja existents actualment en la NIC 39, de manera que no hi hauria d'haver diferències gaire rellevants, excepte pel requisit de registre de les variacions del valor raonable relacionat amb el risc propi de crèdit com un component del patrimoni, en el cas dels passius financers de l'opció de valor raonable.

La data d'entrada en vigor de la NIIF 9 està pendent d'establiment fins que no s'hagi completat la norma. En aquest sentit, no s'espera que la data d'aplicació obligatòria sigui anterior als exercicis iniciats l'1 de gener de 2018.

#### **e) Comparación de la información y corrección de errores**

Les Normes Internacionals d'Informació Financera requereixen que la informació presentada entre tots dos períodes sigui homogènia. Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2014 presenten, a efectes comparatius, cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis del patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i de la memòria consolidada.

Fins al 31 de desembre de 2013, el Grup classifica les deduccions fiscals acreditades pel grup fiscal consolidat CaixaBank, al qual pertany, en l'epígraf "Préstecs i partides a cobrar". A partir del 2014, el Grup VidaCaixa, d'acord amb els principis i criteris comptables aplicats en el Grup Fiscal, ha reclassificat aquests crèdits en l'epígraf "Actius fiscals".

Durant l'exercici 2014 no s'ha produït cap variació significativa en el perímetre de consolidació.

#### **f) Principis de consolidació**

La definició del perímetre de consolidació del Grup s'ha efectuat d'acord amb el que estableixen les normes NIIF 10 – Estats financers consolidats i NIC 28 – Inversions en entitats associades (vegeu Annex I).

Els Comptes anuals consolidats comprenen, a més de les dades corresponents a la Societat Dominant, la informació corresponent a les societats dependents, multigrup i associades. El procediment d'integració dels elements patrimonials d'aquestes societats s'ha realitzat en funció del tipus de control o influència que s'exerceix sobre aquestes, i es detalla a continuació:

#### **Entitats dependents**

Es consideren entitats dependents aquelles entitats en les quals, independentment de la seva forma jurídica, el Grup té el control, és a dir, el poder per dirigir les seves polítiques financera i d'explotació, per tal d'obtenir beneficis de les seves activitats.

En l'Annex I d'aquesta Memòria es facilita informació rellevant sobre aquestes societats i en la Nota 5 de la Memòria es proporciona informació sobre les variacions més significatives produïdes durant l'exercici 2014.

Els comptes anuals de les entitats dependents es consoliden amb VidaCaixa per aplicació del mètode d'integració global, que consisteix en l'agregació dels actius, passius i patrimoni net, ingressos i despeses, de naturalesa semblant, que figuren en els seus comptes anuals individuals degudament homogeneïtzats per adaptar-se a les normes NIIF. El valor en llibres de les participacions, directes i indirectes, en el capital de les entitats dependents s'elimina amb la fracció del patrimoni net de les entitats dependents que aquelles representin. La resta de saldos i transaccions significatives entre les societats consolidades s'elimina en el procés de consolidació. Addicionalment, la participació de tercers en el patrimoni del Grup i en els resultats de l'exercici es presenta en els epígrafs 'Interessos Minoritaris' del balanç de situació consolidat i 'Resultat atribuït a interessos minoritaris' del compte de pèrdues i guanys consolidat, respectivament.

Els estats financers individuals de la Societat Dominant i de les entitats dependents, utilitzats per a l'elaboració dels estats financers consolidats, estan referits a la mateixa data de presentació que es correspon amb el tancament anual i econòmic de cada exercici.

La consolidació dels resultats generats per les societats adquirides en un exercici es duu a terme prenent en consideració, únicament, els relatius al període comprès

entre la data d'adquisició i el tancament d'aquest exercici. En el cas de les societats dependents que deixen de ser dependents, els resultats s'incorporen fins a la data en què deixa de ser entitat dependent del Grup.

En aquells casos en què es produeix un augment dels drets de vot d'una entitat dependent per part del Grup, es calcula la diferència entre el cost de la nova adquisició i la porció dels actius nets addicionals adquirits en funció del valor pel qual figuraven en els registres comptables consolidats.

Cap de les Societats indicades en l'Annex I és cotitzada.

La Societat dominant, com a accionista únic de la societat dependent AgenCaixa, S.A., Agència d'Assegurances, Societat Unipersonal, ha manifestat

la ferma intenció de vendre a curt termini aquesta participació. Segons el que estableix la NIIF 5 Actius no Corrents Mantinguts per a la Venda i Operacions Discontinuadaes, el Grup ha procedit a classificar aquesta participació i els actius i passius vinculats, com a "Actius mantinguts per a la venda" i "Passius vinculats a actius mantinguts per a la venda", respectivament.

Excepcionalment, en el cas de les següents entitats, que compleixen els requisits exposats més amunt, no han estat incloses en el perímetre de la consolidació a causa del seu interès poc significatiu per a la imatge fidel dels comptes anuals consolidats i han estat classificades en la cartera "Actius Financers disponibles per a la venda – Renda variable":

Denominació	Domicili	Activitat	% Participació	Fons Mutual	Resultat		Resta de Patrimoni	Total Patrimoni	Dividends rebuts	Valor en llibres		
			Directa		Explotació	Net				Cost	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado
GeroCaixa Pyme	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària	100,00%	30	882	882	21.420	22.332	-	23	-	-
GeroCaixa	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària	100,00%	6	48.092	48.092	579.039	627.137	-	6	-	-
GeroCaixa Privada Pensiones	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària	100,00%	6	55	55	1.008	1.069	-	6	-	-

(xifres en milers d'euros)

Les societats esmentades centren la seva activitat en la gestió de fons de previsió empresarial amb domicili al País Basc. Totes són Societats no cotitzades. El Grup participa únicament en el Fons Mutual, mentre que la resta del Patrimoni Net és en mans dels partícips.

### **Entitats associades**

Es consideren entitats associades aquelles entitats no dependents en les quals el Grup posseeix influència significativa, és a dir, el Grup pot intervenir en les decisions de la política financera i d'exploració de la participada, sense arribar a tenir-ne el control absolut ni el control conjunt.

Amb caràcter general, es presumeix que el Grup exerceix influència significativa si posseeix, de manera directa o indirecta, el 20% o més del poder de vot en la participada, tret que es pugui demostrar clarament que aquesta influència no existeix.

En l'Annex I es proporciona informació rellevant sobre aquestes entitats.

En els comptes anuals consolidats, les entitats associades es valoren pel mètode de la participació (posada en equivalència), segons el qual la inversió es registra inicialment al cost i, posteriorment, és ajustada en funció dels canvis que experimenta la porció dels actius nets de l'entitat que corresponen al Grup. El resultat de l'exercici del Grup recull la porció que li correspon en els resultats de les participades, deduïdes les possibles accions pròpies mantingudes en autocartera de cada societat participada, un cop considerats els dividendes i altres eliminacions patrimonials.

La porció que correspon al Grup en les explotacions en interrupció definitiva (activitats interrompudes) es revela de manera separada en el compte de pèrdues i guanys consolidat, i la que li correspon en els canvis que les societats associades han reconegut directament en el patrimoni net es reconeix també

directament en el patrimoni net del Grup i, si escau, es detalla en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts.

En aplicar el mètode de la participació (posada en equivalència), s'utilitzen els estats financers disponibles més recents de l'entitat associada.

Si una entitat associada aplica polítiques comptables diferents de les adoptades pel Grup, s'efectuen els ajustaments oportuns en els estats financers de l'associada amb l'objectiu que les polítiques comptables mostrin uniformitat.

Si hi ha cap indici que la inversió en l'associada pot haver vist deteriorat el seu valor, la pèrdua de valor es dedueix en primer lloc de l'eventual fons de comerç que pugui romandre en la inversió.

En la Nota 5 de la Memòria s'informa sobre les adquisicions més significatives dels exercicis 2014 i 2013, així com del període comprès entre el 31 de desembre de 2014 i la data de formulació dels comptes anuals de l'esmentat exercici, sobre els augments de la participació en el capital d'entitats que ja tenien la condició d'associades a l'inici de l'exercici, i també sobre les vendes de participacions.

### **g) Compensació de saldos**

Només es compensen entre si –i, consegüentment, es presenten en els estats financers consolidats pel seu import net– els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu d'una norma legal, preveuen la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de manera simultània.

### **h) Agrupació de partides comptables**

Determinades partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat

de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu es presenten de manera agrupada per facilitar-ne la comprensió. En la mesura que sigui significativa, s'ha inclòs la informació desagregada en les corresponents notes de la memòria.

### **i) Informació financera per segments**

La NIIF 8 – Segments operatius estableix els principis que cal seguir per preparar la informació financera per línies de negoci i per àrees geogràfiques.

La informació per segments s'estructura en funció del control, el seguiment i la gestió interna de l'activitat asseguradora i els resultats del Grup, i es construeix en funció dels diferents rams i subrams d'assegurança operats pel Grup, influïts per la seva estructura i organització.

El Grup ha definit els segments de negoci d'assegurances de Vida, assegurances de No Vida i d'Altres Activitats com els segments principals. El segment definit d'assegurances de Vida inclou tots aquells contractes d'assegurança que garanteixen la cobertura d'un risc que pot afectar l'existència, la integritat corporal o la salut de l'assegurat. En contraposició, el segment d'assegurances de No Vida agrupa els contractes d'assegurança diferents dels de vida, els quals es poden desglossar en els subsegments d'Accidents i Malaltia, Multiriscos Llar, Altres Danys, Automòbils, Decessos i Diversos.

Els dos segments principals de Vida i No Vida es troben subjectes a uns riscos i rendiments de naturalesa diferent. El segment d'Altres Activitats és utilitzat per agrupar totes aquelles operacions d'explotació diferents de l'activitat pròpiament asseguradora, o no relacionades amb aquesta, on s'inclou l'activitat de gestió de fons de pensions.

Cadascuna de les entitats asseguradores que depenen, de manera directa o indirecta, del Grup poden operar en un o més rams, associats a un únic segment

principal o a més d'un, segons la definició de rams prevista per la DGAFP. En la Nota 1.a es detallen els diferents rams específics en què el Grup té autorització administrativa per operar.

Les polítiques comptables dels segments són les mateixes que les adoptades per elaborar i presentar els estats financers del Grup consolidat, incloent-hi totes les polítiques comptables que es relacionen específicament amb la informació financera dels segments.

Tant els actius i passius dels segments com els ingressos i despeses s'han determinat abans de l'eliminació dels saldos i les transaccions intragrup practicades en el procés de consolidació, excepte en la mesura en què aquests saldos o transaccions hagin estat efectuats entre empreses d'un mateix segment. Aquesta última casuística resulta que és la predominant en el Grup, i totes les operacions intragrup es duen a terme amb referència als preus de mercat vigents en cada moment.

Els criteris d'imputació d'actius i passius, despeses i ingressos als diferents segments principals i secundaris del Grup són els següents:

#### **Assignació d'Actius i Passius als segments principals**

Els actius de cada segment són els corresponents a l'activitat asseguradora i complementària del Grup que el segment consumeix a efectes de poder proporcionar els seus serveis, incloent-hi els directament atribuïbles a cada segment i els que es poden distribuir a cadascun fent servir bases raonables de repartiment.

En els actius del segment s'han inclòs les inversions que es comptabilitzen segons el mètode de la participació (posada en equivalència), en funció de l'assignació realitzada per a aquestes inversions, en el "Llibre d'Inversions" de cada societat dependent que disposa de la influència significativa. En aquest

cas, les pèrdues i guanys derivats d'aquestes inversions s'han inclòs dins del resultat ordinari del mateix segment en qüestió.

Els passius de cada segment inclouen la proporció dels passius corresponents a l'explotació del Grup que es deriven de les activitats del segment i que li són directament atribuïbles o se li poden assignar utilitzant bases raonables de repartiment. Si s'han inclòs en el resultat del segment despeses per interessos, els passius del segment inclouen els deutes que van originar aquests interessos.

Els actius i passius de cada segment inclouen la part dels actius i passius de l'Agrupació d'Interès Econòmic que s'ha d'imputar, respectivament, en funció dels percentatges que posseeixen les entitats asseguradores i no asseguradores del Grup.

#### **Assignació d'Ingressos i Despeses als segments i subsegments principals**

Els ingressos i despeses tècnics derivats de la pràctica d'operacions d'assegurança s'assignen directament als segments de Vida i No Vida, respectivament, i en el cas d'aquest últim, als seus diferents subsegments, segons la naturalesa de l'operació de la qual derivin.

Els ingressos i despeses financers s'assignen als segments de Vida i No Vida en funció de l'assignació prèvia efectuada per als actius que els generen, que es reflecteix en el "Llibre d'Inversions" de cada entitat asseguradora. Un mateix instrument financer pot estar assignat a diferents segments. En el cas que dins de les carteres associades als segments de Vida, No Vida o Altres Activitats quedi inclosa una participació en una altra societat dependent no asseguradora, s'ha consolidat línia a línia el seu compte de resultats individual en el segment en qüestió, tot respectant l'assignació efectuada en el "Llibre d'Inversions". La participació del Grup en el resultat de les entitats associades, que es mostra de manera separada en el compte de pèrdues i guanys, s'ha

imputat als diferents segments en funció del percentatge de la inversió que en cada cartera d'inversions aquella representava, de manera respectiva. Els ingressos i despeses dels instruments financers en què es materialitzen els fons propis, així com d'altres instruments financers no relacionats directament amb la pràctica d'operacions d'assegurança, s'imputen al segment d'Altres Activitats.

Els anteriors ingressos i despeses financers s'assignen als diferents subsegments de No Vida, bàsicament, en funció de les provisions tècniques constituïdes per a cadascun dels rams ponderats.

El segment d'Altres Activitats comprèn els ingressos i despeses que, tot i derivats de les operacions realitzades en els segments de Vida i No Vida, no s'han d'incloure en els anteriors segments de caràcter tècnic.

Pel que fa a la resta d'ingressos i despeses no tecnicofinancers que es troben relacionats de manera directa o indirecta amb els diferents segments, s'han assignat directament a aquests en funció del segment que els ha originat o sobre una base raonable de repartiment, amb el segment en qüestió. En aquest darrer cas, s'ha fet servir un mètode basat en la imputació de despeses per activitats funcionals, per a la qual cosa s'han identificat les activitats i tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i s'han assignat a cadascuna de les esmentades activitats els recursos consumits per aquestes. D'aquesta manera, en el compte de pèrdues i guanys adjunt, part de les despeses generals es presenten sota els conceptes "Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança", "Altres despeses tècniques" i "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions", mentre que la resta de despeses generals figuren sota el concepte "Despeses d'explotació netes".

Juntament amb els estats financers consolidats del Grup, s'adjunta la informació financera consolidada per segments, tot detallant-hi les diferents partides que formen part dels ingressos i despeses ordinaris, així com dels actius i passius del segment i aquelles que han estat excloses o no assignades, tot això

independentment de l'obligació que tenen les diferents entitats asseguradores espanyoles, que formen part del perímetre del Grup, de proporcionar informació estadísticocomptable, basada en els principis comptables locals espanyols, a la DGAFP.

#### **j) Estat de fluxos d'efectiu**

En l'estat de fluxos d'efectiu s'utilitzen les expressions següents:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides d'efectiu i dels seus equivalents. Els equivalents d'efectiu corresponen a aquelles inversions a curt termini d'elevada liquiditat que són fàcilment convertibles en imports determinats d'efectiu i estan subjectes a un risc poc significatiu de canvis en el seu valor i amb un venciment inferior a tres mesos.
- Activitats d'explotació: activitats típiques dels grups asseguradors, així com altres activitats que no poden ser qualificades com d'inversió o finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en les dimensions i composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació. Les operacions amb accions pròpies, en cas de produir-se, es consideren com a activitats de finançament. També es consideren sota aquesta categoria els pagaments de dividendes realitzats per la Societat dominant als seus accionistes.

### **3. Principis i polítiques comptables significatius i criteris de valoració aplicats**

Les principals normes de valoració utilitzades en l'elaboració dels Comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2014, d'acord amb el que estableixen les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, han estat les següents:

#### **a) Efectiu i altres actius líquids equivalents**

Aquest epígraf del balanç està format per l'efectiu, integrat per la caixa i els dipòsits bancaris a la vista, així com els equivalents d'efectiu.

Els equivalents d'efectiu corresponen a aquelles inversions a curt termini d'elevada liquiditat que són fàcilment convertibles en imports determinats d'efectiu i estan subjectes a un risc poc significatiu de canvis en el seu valor i amb un venciment inferior a tres mesos.

#### **b) Instruments financers**

##### **b.1) Reconeixement**

Els actius financers es reconeixen, amb caràcter general, en la seva data de liquidació. D'acord amb la NIC 39 – Instruments financers: reconeixement i valoració, el Grup designa els instruments financers en el moment de la seva adquisició o generació com a actius financers a valor raonable amb canvis en resultats, com a disponibles per a la venda o bé com a préstecs i comptes a cobrar.

##### **b.2) Classificació dels instruments financers**

En la Nota 6 de la Memòria es mostren els saldos dels actius financers a 31 de desembre de 2014 i de 2013, juntament amb la seva naturalesa específica, classificats d'acord amb els criteris següents:



**Actius Financers a Valor Raonable amb canvis a pèrdues i guanys:**

Dins d'aquesta categoria d'actius financers, es distingeixen dues tipologies:

• Actius financers mantinguts per negociar:

Són actius financers que es classifiquen com a mantinguts per negociar, ja que s'adquireixen amb la intenció de realitzar-los a curt termini; formen part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats de manera conjunta amb l'objectiu d'obtenir beneficis a curt termini, o són derivats financers que no siguin contractes de garanties financeres (per exemple, avals) i que no han estat designats com a instruments de cobertura. Dins d'aquest capítol, s'hi han inclòs els derivats implícits que s'han reconegut i valorat de manera separada del seu contracte inicial.

• Altres actius financers a valor raonable amb canvis registrats a pèrdues i guanys de l'exercici:

En aquesta categoria s'inclouen aquells instruments financers que, no formant part dels actius/passius financers mantinguts per negociar, es gestionen conjuntament amb passius per contractes d'assegurances valorats a valor raonable i la finalitat dels quals és eliminar o reduir de manera significativa inconsistències en el reconeixement o valoració (també denominades asimetries comptables), que altrament sorgirien pel reconeixement de les seves pèrdues i guanys.

Els instruments financers d'aquesta categoria estan sotmesos, permanentment, a un sistema de mesurament, gestió i control de riscos que permet comprovar que el risc es redueix de manera efectiva.

El Grup assigna en aquesta cartera tots aquells instruments financers que es troben associats al negoci del Unit Linked, en què els prenedors de l'assegurança assumeixen el risc de la inversió. Amb aquesta classificació s'elimina la inconsistència en la valoració que sorgiria si s'utilitzés un criteri diferent per valorar els actius i passius afectes a aquest negoci.

**Préstecs i partides a cobrar:**

Són actius financers no derivats amb pagaments fixos o determinables, que no es negocien en un mercat actiu.

Aquest capítol inclou la major part dels préstecs hipotecaris, els préstecs no hipotecaris, els avançaments sobre pòlisses i altres actius financers sense publicació de preus, així com els comptes a cobrar derivats dels dipòsits requerits en el negoci de la reassegurança acceptada.

Adicionalment, en aquesta categoria es presenten altres comptes a cobrar tenint en compte la seva diferent naturalesa, com és el cas dels crèdits per operacions d'assegurança directa, reassegurança i coassegurança, i altres crèdits diferents dels actius fiscals. Algunes d'aquestes partides queden excloses de l'abast de la NIC 39 i són tractades de manera específica per altres normes NIIF.

**Actius financers disponibles per a la venda:**

Aquest capítol del balanç inclou els valors representatius de deute que no es consideren per negociar, ni cartera d'inversió a venciment ni tampoc préstecs i comptes a cobrar, així com els instruments de capital emesos per entitats diferents de les associades, sempre que els esmentats instruments no hagin estat considerats per negociar, ni altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys.

Amb caràcter general, sota aquesta categoria queden inclosos la totalitat dels actius financers de renda variable, les participacions en els fons d'inversió i valors indexats i els dipòsits a llarg termini, així com els títols de renda fixa.

Sobre aquests darrers instruments, el Grup manté diferents contractes de permuta financera de tipus d'interès, i rep de les diferents contraparts, amb caràcter general, imports fixos i/o determinables. La principal finalitat d'aquestes operacions és cobrir els fluxos d'efectiu necessaris per fer front al pagament de prestacions

derivades dels compromisos amb els seus assegurats, incloent-hi els compromisos adquirits en virtut de determinades pòlisses d'exteriorització de compromisos per pensions. Per a aquests títols de renda fixa que incorporen permutes de tipus d'interès, el Grup disposa de la valoració separada del bo i de la permuta; però, atès que els seus cupons són objecte d'intercanvi, procedeix a la valoració de l'operació de manera conjunta a través de l'actualització dels fluxos pactats i els associats a aquests actius financers utilitzant una corba d'interès de mercat.

Així mateix, comptablement, es procedeix a la periodificació financera conjunta del flux resultant del bo més la permuta. D'acord amb la finalitat indicada anteriorment, les diferències entre aquest valor de mercat conjunt i el cost comptable s'assignen, en cada data de tancament, a les provisions tècniques dels contractes d'assegurança. Valorar separatament els títols de renda fixa i les esmentades permutes de tipus d'interès no tindria un efecte significatiu en el total dels actius o fons propis del Balanç de situació consolidat del Grup.

Les inversions en companyies associades es presenten sota el subepígraf específic del balanç de 'Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació'.

### **b.3) Reconeixement i Valoració d'instruments financers**

Els instruments financers es registren inicialment en el balanç consolidat quan el Grup es converteix en part del contracte que els origina, d'acord amb les seves condicions. Els actius i els passius financers es registren des de la data en què sorgeix el dret legal a rebre o l'obligació legal de pagar efectiu.

Un actiu financer es dona totalment o parcialment de baixa en el balanç quan expiren els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu que genera o quan es transfereix. D'altra banda, un passiu financer es dona totalment o parcialment de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions, els riscos o altres beneficis que genera.

En el seu registre inicial en el balanç, tots els instruments financers es registren pel seu valor raonable, el qual, llevat d'evidència en contra, és el preu de la transacció. Després, en una data determinada, el valor raonable d'un instrument financer correspon a l'import pel qual podria ser lliurat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si es tracta d'un passiu, en una transacció realitzada entre parts interessades, informades en la matèria, que actuessin en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que es pagaria per aquest en un mercat organitzat, transparent i profund ("preu de cotització" o "preu de mercat").

Quan no hi ha preu de mercat per a un determinat instrument financer, es recorre, per estimar-ne el valor raonable, al que s'ha establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, en cas de no disposar d'aquesta informació, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional, tenint en compte les peculiaritats específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc que l'instrument porta associats. La majoria d'instruments financers, excepte els derivats Over the Counter (d'ara endavant, OTC), estan valorats d'acord amb cotitzacions de mercats actius.

El valor raonable dels derivats financers negociats en mercats organitzats, transparents i profunds inclosos en la cartera de negociació, s'assimila a la seva cotització diària i si, per raons excepcionals, no se'n pot establir la cotització en una data determinada, per valorar-lo es recorre a mètodes similars als que es fan servir per valorar els derivats no negociats en mercats organitzats.

El valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats o negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents es determina mitjançant la utilització de mètodes reconeguts pels mercats financers, com per exemple el de "valor actual net" (VAN) o els models de determinació de preus d'opcions (vegeu nota Polítiques de gestió de riscos).

En les notes respectives de la memòria es classifiquen els instruments financers valorats a valor raonable d'acord amb la metodologia utilitzada en la seva valoració de la manera següent:

- **Nivell I:** a partir de preus cotitzats en mercats actius.
- **Nivell II:** mitjançant tècniques de valoració en les quals les hipòtesis considerades corresponen a dades de mercat observables de manera directa o indirecta o a preus cotitzats en mercats actius per a instruments semblants.
- **Nivell III:** a través de tècniques de valoració en les quals algunes de les principals hipòtesis no estan fonamentades en dades observables en els mercats.

La major part dels instruments financers tenen com a referència objectiva per a la determinació del seu valor raonable les cotitzacions de mercats actius (Nivell I) i, per tant, utilitzen per determinar el seu valor raonable el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund (el preu de cotització o el preu de mercat). S'inclouen en aquest nivell, de manera general, els valors representatius de deute cotitzat i els instruments de capital cotitzats.

Per als instruments classificats en el Nivell II, per als quals no hi ha un preu de mercat, es recorre, per estimar-ne el valor raonable, al preu de transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional, tenint en compte les peculiaritats específiques de l'instrument que es pretén valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc que l'instrument porta associats. D'aquesta manera, el valor raonable dels derivats OTC i d'instruments financers negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents es determina per mitjà de mètodes reconeguts pels mercats financers, com per exemple el de valor actual net (VAN) o models de determinació de preus d'opcions basats en paràmetres observables en el mercat. S'inclouen en aquest nivell, fonamentalment, els valors representatius de deute no cotitzat.

Per obtenir els valors raonables classificats en el Nivell III, i respecte als quals no hi ha dades per a la seva valoració directament observables en el mercat, es fan servir tècniques alternatives, entre les quals s'inclouen la sol·licitud de preu a l'entitat comercialitzadora o la utilització de paràmetres de mercat amb un perfil de risc fàcilment assimilable a l'instrument objecte de valoració. A 31 de desembre de 2014, el Grup no té actius classificats en aquest nivell.

D'altra banda, per a certs actius i passius financers, el criteri de reconeixement en el balanç és el de cost amortitzat. Aquest criteri s'aplica, principalment, als actius financers inclosos en l'epígraf de Préstecs i comptes a cobrar i, pel que respecta als passius financers, als registrats com a Passius financers a cost amortitzat.

#### **b.4) Deteriorament del valor dels instruments financers**

El Grup avalua en cada data del balanç si hi ha evidència objectiva que un instrument financer està deteriorat, i considera aquelles situacions que de manera individual o conjuntament amb d'altres manifesten aquesta evidència.

Un actiu financer es considera deteriorat quan existeix una evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs estimats en el moment en què es formalitza la transacció o quan no es pugui recuperar íntegrament el seu valor en llibres.

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers a causa del seu deteriorament s'efectua a càrrec del Compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què l'esmentat deteriorament es manifesta, i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el Compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix, excepte en el cas dels instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda, ja que aquest deteriorament es considera irrecuperable.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, aquest s'elimina del balanç, sense perjudici de les actuacions que puguin dur a terme les entitats que formen part del Grup per intentar aconseguir-ne el cobrament fins que s'hagin extingit definitivament els seus drets, sigui per prescripció, condonació o altres causes.

Tot seguit es detallen els principals criteris utilitzats a l'hora d'examinar el deteriorament dels diversos actius financers del Grup:

**Actius Financers registrats a cost amortitzat:**

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Si en períodes posteriors l'import de la pèrdua per deteriorament del valor disminuís, la pèrdua per deteriorament reconeguda prèviament és objecte de reversió en el compte de pèrdues i guanys.

Dins d'aquest tipus d'actius queden inclosos els saldos a cobrar que el Grup manté amb determinats assegurats o prenedors pels rebuts emesos pendents de cobrament i els rebuts pendents d'emetre. En aquest cas, la pèrdua de valor es determina en funció de l'experiència històrica d'anul·lacions dels últims 3 anys, de manera que es ponderen amb més pes els anys més recents i es prenen en consideració els mesos que han transcorregut des de la data teòrica de cobrament i la de cada tancament, així com el ram d'assegurança concret de què es tracta.

**Valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda:**

Per als títols de renda fixa i assimilables, el Grup considera com a indicatiu de pèrdua una possible reducció o retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs, que poden ser ocasionats, entre altres circumstàncies, per la possible insolvència del deutor. La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització del principal) i el seu valor raonable, un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys consolidat. El valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs, malgrat que la disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Quan hi ha una evidència objectiva que les diferències sorgides en la valoració d'aquests actius tenen el seu origen en el seu deteriorament, deixen de presentar-se en l'epígraf del patrimoni net *Ajustaments en patrimoni per valoració – Actius financers disponibles per a la venda* i es registren, per l'import considerat com a deteriorament acumulat fins aquell moment, en el Compte de pèrdues i guanys consolidat.

Si posteriorment es recupera la totalitat o una part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix en el Compte de pèrdues i guanys del període en què es materialitza la recuperació.

**Instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda:**

Els indicadors que es fan servir per a l'avaluació del deteriorament d'aquests instruments que cotitzen en mercats secundaris d'acord amb la metodologia establerta pel Grup són, entre d'altres, el valor de cotització al tancament de l'exercici, un descens significatiu o prolongat del valor de mercat per sota del

seu cost d'adquisició, l'històric de dividendes pagats en els darrers exercicis i els dividendes esperats, així com les expectatives del mercat en què opera la companyia participada. Aquests indicadors serveixen per avaluar l'existència d'una evidència objectiva per deteriorament. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

La pèrdua per deteriorament dels instruments de capital es realitza de manera individualitzada i, un cop evidenciada la pèrdua objectiva com a conseqüència d'un esdeveniment o grup d'esdeveniments amb impacte en els fluxos futurs estimats, equival a la diferència entre el seu cost d'adquisició i el seu valor raonable, un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el Compte de pèrdues i guanys.

Els criteris de registre de les pèrdues per deteriorament coincideixen amb els que s'apliquen als valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda, excepte pel fet que qualsevol recuperació que es produeixi de les esmentades pèrdues es reconeix en l'epígraf del patrimoni net *Ajustaments en patrimoni per valoració – Actius financers disponibles per a la venda*.

### **b.5) Registre de les variacions sorgides en les valoracions dels actius i passius financers**

La pèrdua o guany sorgit de la variació del valor raonable d'un actiu financer, que no formi part d'una operació de cobertura, es reconeix de la manera següent:

- La pèrdua o guany en un actiu financer a valor raonable amb canvis en resultats es reconeix en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici sota el subepígraf "Pèrdues procedents de les inversions financeres" o "Beneficis en realització de les inversions financeres" del segment de Vida i No Vida.

- La pèrdua o guany en un actiu disponible per a la venda es reconeix directament en el patrimoni net sota la línia "Ajustaments per valoració" fins que l'actiu financer es doni de baixa en els registres comptables, a excepció de les pèrdues per deteriorament del valor i de les pèrdues o guanys per tipus de canvi. En el moment de la baixa, la pèrdua o guany que ha estat reconegut prèviament en el patrimoni net es registra en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

Això no obstant, els interessos calculats segons el mètode del tipus d'interès efectiu es reconeixen en el resultat de l'exercici. Els dividendes d'un instrument de patrimoni classificat com a disponible per a la venda es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici quan s'estableixi el dret del Grup a rebre el pagament.

Quan un actiu financer registrat a cost amortitzat es dona de baixa, ha patit una pèrdua de valor o s'hi aplica el mètode d'interès efectiu, els diferents ingressos i despeses que se'n deriven es registren a través del compte de pèrdues i guanys.

### **b.6) Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió**

Les inversions per compte de prenedors d'assegurances que assumeixen el risc de la inversió es valoren al preu d'adquisició a la subscripció o compra. Aquest preu d'adquisició s'ajusta posteriorment en funció del seu valor de realització. Les revaloracions i depreciacions d'aquests actius es comptabilitzen amb abonament o càrrec al compte de pèrdues i guanys del segment de Vida, pel seu import net, sota el subepígraf "Plusvàlues i minusvàlues no realitzades de les inversions".

La totalitat dels instruments de renda variable, renda fixa i d'un altre tipus que disposen de cotització oficial, o en els quals es pot estimar fiablement un valor

de mercat, es designen i es classifiquen en la cartera “a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys”.

A efectes de presentació, cal considerar que part dels saldos afectes a aquest negoci es presenten en epígrafs del balanç de situació diferents de l’epígraf “Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió”, i els passius per aquests contractes d’assegurança es classifiquen sota l’epígraf “Provisions tècniques – per a assegurances de vida”.

### c) Immobilitzat material

El Grup registra sota aquest epígraf del balanç tots els immobles d’ús propi, incloent-hi els ocupats per empreses del Grup, tots posseïts en ple domini.

Així mateix, en aquest epígraf queden inclosos els elements de transport, el mobiliari i instal·lacions i els equips de processament de dades, entre d’altres.

El reconeixement d’aquests actius s’efectua al seu cost d’adquisició o construcció, menys l’amortització acumulada i, si escau, l’import acumulat de les pèrdues per deteriorament de valor, però en cap cas per sota del seu valor residual. Els costos de les ampliacions i millores realitzades als immobles propietat del Grup, posteriorment al seu reconeixement inicial, s’activen com a altre immobilitzat material sempre que n’augmentin la capacitat o superfície o n’incrementin el rendiment o vida útil. En contraposició, les despeses de conservació i manteniment es carreguen al compte de pèrdues i guanys en l’exercici en què s’incorren. El Grup no capitalitza les despeses financeres associades a aquests actius, en el cas que n’hi hagi.

En el cas que els pagaments relatius a l’adquisició d’un immoble siguin ajornats, el seu cost és l’equivalent al preu de comptat. La diferència entre aquesta

quantia i el total de pagaments es reconeix com una despesa per interessos durant el període d’ajornament.

Amb caràcter general, el Grup fa servir el mètode sistemàtic d’amortització lineal sobre el cost d’adquisició, excloent-ne el valor residual i el valor del terreny en el cas d’immobles, al llarg de les següents vides útils estimades:

	2014	2013
Elements de l’Inmobilitzat Material	Vida útil estimada	Vida útil estimada
Immobles (excloent-ne el terreny)	50 anys	50 anys
Mobiliari i Instal·lacions	Entre 3 i 13 anys	Entre 3 i 13 anys
Elements de transport	En 5 anys	En 5 anys
Equips de processament de dades	Entre 3 i 10 anys	Entre 3 i 10 anys
Altre immobilitzat material	Entre 5 i 10 anys	Entre 5 i 10 anys

En el cas d’immobles en procés de construcció, el Grup comença a amortitzar-los un cop es troben en condicions d’ús.

Els valors i les vides residuals d’aquests actius es revisen en cada data de balanç i s’ajusten com correspongui. El valor comptable reconegut per a un actiu es redueix immediatament fins al seu import recuperable si el valor comptable de l’actiu és més gran que el seu import recuperable estimat. Els guanys i pèrdues per realització es calculen comparant les quantitats obtingudes amb els valors comptables reconeguts.

El valor de mercat dels immobles d'ús propi, que s'indica en la Nota 9.a) de la Memòria, ha estat obtingut dels informes de taxació efectuats per experts independents, els quals disposen d'una antiguitat màxima de 2 anys. Per als immobles situats en territori espanyol, l'anterior valor de mercat s'ha determinat d'acord amb allò que estableix l'Ordre ECO/805/2003, de 27 de març, modificada parcialment per l'Ordre EHA/3011/2007, de 4 d'octubre, i actualitzada per la Llei 16/2012, de 27 de desembre, sobre normes de valoració de béns immobles i de determinats drets per a certes finalitats financeres.

#### **d) Inversions immobiliàries**

L'epígraf inversions immobiliàries del balanç de situació consolidat recull els valors de terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen per explotar-los en règim de lloguer o bé per obtenir una plusvàlua en la seva venda com a conseqüència dels increments que es produeixen en el futur en els seus respectius preus de mercat.

Addicionalment, sota aquest subepígraf també es presenten els terrenys de propietat per a un ús futur no determinat i els edificis actualment desocupats.

Certs immobles consten d'una part que es té per a la seva explotació i una altra per a ús propi. Si aquestes parts poden ser venudes separatament, el Grup les comptabilitza també per separat. En cas contrari, l'immoble únicament es qualifica com a inversió immobiliària quan se'n fa servir una porció no significativa per a ús propi.

Les inversions immobiliàries inclouen terrenys i edificis posseïts en ple domini. Es comptabilitzen al cost d'adquisició o construcció, menys qualsevol amortització acumulada posterior i posteriors pèrdues per deteriorament acumulades, si és el cas, però en cap cas per sota del seu valor residual. El cost d'adquisició comprèn el preu de compra, juntament amb qualsevol desemborsament directament

atribuïble (costos de transacció associats). En el cas d'inversions immobiliàries construïdes pel mateix Grup, el cost d'adquisició és el seu cost en la data en què la construcció o desenvolupament queden completats.

El tractament dels costos d'ampliació, modernització o millores, així com els mètodes de càlcul del deteriorament, els sistemes d'amortització i les vides útils establertes per a les inversions immobiliàries són semblants als aplicats als immobles d'ús propi (vegeu Nota 3.c).

El valor de mercat de les inversions immobiliàries, que s'indica en la Nota 9.b) de la Memòria, s'ha obtingut d'acord amb la normativa descrita en l'apartat anterior amb relació als immobles d'ús propi.

#### **e) Immobilitzat intangible**

Tenen la consideració d'immobilitzat intangible els actius no monetaris identificables, que no tenen aparença física i que sorgeixen com a conseqüència d'una adquisició a tercers o han estat desenvolupats internament per alguna societat del Grup. Només es reconeixen comptablement aquells actius intangibles en què, sent identificables, i havent-hi beneficis econòmics futurs i un control sobre l'actiu intangible en qüestió, el Grup pot estimar-ne el cost de manera raonable i és probable que els beneficis econòmics futurs que se li atribueixen flueixin al mateix Grup.

També s'engloben en aquest capítol, pel seu valor raonable en la data d'adquisició, els actius intangibles adquirits en combinacions de negocis i els fons de comerç sorgits en processos de fusió. Els fons de comerç representen el pagament anticipat dels beneficis econòmics futurs derivats dels actius adquirits que no són individualment i separatament identificables i reconeixibles. Periòdicament, s'analitza l'existència d'indicis interns o externs de deteriorament, i, en cap cas, s'amortitza.

El Grup valora l'immobilitzat intangible inicialment pel seu cost d'adquisició o producció, i manté aquest model de cost en les valoracions posteriors, menys la corresponent amortització acumulada, si és el cas, i l'import acumulat de les pèrdues per deteriorament de valor, segons correspongui. Per determinar si s'ha deteriorat el valor de l'immobilitzat intangible, el Grup aplica la NIC 36 – Deteriorament del valor dels actius i posteriors interpretacions sobre aquesta, així com la NIIF 4 – Contractes d'assegurança, en els casos en què és aplicable.

El Grup valora si la vida útil de l'immobilitzat intangible és finita o indefinida i, si és finita, avalua la durada que constitueix la seva vida útil.

#### **e.1) Fons de Comerç**

L'epígraf "Fons de comerç" recull les diferències positives de consolidació amb origen en l'adquisició de les participacions en el capital de les entitats dependents per la diferència entre el cost d'adquisició de la combinació de negocis i la participació adquirida en el valor raonable net dels actius, passius i passius contingents identificables i que no és assignable a elements patrimonials o actius intangibles concrets.

Durant l'exercici 2013, el Grup va procedir a una reestructuració societària, així com a l'adquisició i fusió de les companyies procedents de Banca Cívica (vegeu Nota 5), en virtut de les quals s'ha posat de manifest un fons de comerç i uns actius intangibles associats (vegeu Notes 5 i 10).

Amb relació a la participació que es manté de SegurCaixa Adeslas, aquesta inclou actius intangibles implícits en el valor i en el percentatge de la participació que es manté sobre aquesta.

#### **e.2) Altres immobilitzats intangibles**

Tot seguit es descriuen les polítiques comptables específiques aplicades als principals actius de la resta d'immobilitzat intangible:

##### **Actius intangibles identificats**

Tal com es descriu en l'apartat de Fons de Comerç, es classifiquen en aquest subepígraf aquells actius intangibles identificats en les operacions societàries i els processos de fusió descrits.

##### **Aplicacions informàtiques**

En aquest subepígraf, s'hi inclouen bàsicament despeses amortitzables relacionades amb el desenvolupament dels sistemes informàtics i dels canals electrònics.

Les llicències dels programes informàtics adquirits es valoren per l'import satisfet per la seva propietat o dret d'ús, juntament amb els costos incorreguts per posar en ús el programa concret, sempre que se n'hagi previst la utilització en diversos exercicis, i es registren com a aplicacions informàtiques adquirides en la seva totalitat a tercers. Sota aquest mateix concepte es registren els costos de tercers que col·laboren en el desenvolupament d'aplicacions informàtiques per al Grup.

En el cas d'aquestes aplicacions generades internament, el Grup activa les despeses directament associades amb la producció de programes informàtics identificables i exclusius controlats pel Grup, és a dir, les despeses laborals dels equips de desenvolupament d'aquestes aplicacions i la part corresponent de les despeses indirectes pertinents. La resta de costos associats al desenvolupament o manteniment dels projectes interns es registren com a despesa de l'exercici en què es meriten.



Els costos subsegüents només es capitalitzen quan incrementen els beneficis futurs d'aquest immobilitzat intangible amb el qual estan relacionats. Els costos recurrents meritats com a conseqüència de la modificació o actualització d'aplicacions o sistemes informàtics, els derivats de revisions globals de sistemes i els costos de manteniment es registren en el compte de pèrdues i guanys com a despesa més gran de l'exercici en què s'incorren.

Totes les aplicacions informàtiques s'amortitzen sistemàticament en el període de temps de la seva utilització, i se'ls considera una vida útil màxima entre tres i cinc anys.

#### **Altres despeses d'adquisició de plans de pensions i contractes d'assegurances de vida**

Des de l'exercici 2004, el Grup comercialitza unes noves modalitats de plans de pensions que porten associat a la seva comercialització un premi en metàl·lic. En l'exercici 2006 es va iniciar la comercialització de productes d'assegurances que també porten associat el mateix tipus de premi. El Grup activa l'import d'aquests premis i els amortitza en un termini màxim de 5 anys, tenint en compte les mobilitzacions i les caigudes de cartera.

La possible pèrdua de valor en les despeses d'adquisició activades que fan referència a contractes d'assegurança de Vida i No Vida s'avalua d'acord amb els requeriments establerts en la norma NIIF 4 – Contractes d'Assegurança.

### **f) Transaccions en moneda estrangera**

#### **f.1) Moneda funcional**

La moneda funcional de la societat dominant i de les societats dependents amb domicili social a la Unió Monetària Europea és l'Euro.

Els comptes anuals consolidats es presenten en Euros, moneda de presentació del Grup. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents de l'euro es consideren denominats en "moneda estrangera".

#### **f.2) Criteris de conversió dels saldos en moneda estrangera**

La conversió a Euros dels saldos en moneda estrangera es realitza en dues fases consecutives:

- Conversió de la moneda estrangera a la moneda funcional (moneda de l'entorn econòmic principal en el qual opera la filial o a l'euro en el cas de les societats domiciliades a la Unió Monetària), i
- Conversió a euros dels saldos mantinguts en les monedes funcionals de les filials que no tenen com a moneda funcional l'euro.

Les transaccions en moneda estrangera dutes a terme per les entitats consolidades no ubicades en països de la Unió Monetària es registrarien inicialment pel contravalor en la seva moneda funcional resultant d'aplicar els tipus de canvi en vigor en les dates en què s'efectuen les operacions. Posteriorment, es convertiren els saldos monetaris en moneda estrangera a les seves respectives monedes funcionals utilitzant el tipus de canvi al tancament de l'exercici. Així mateix:

- Les partides no monetàries valorades al seu cost històric es convertiren a la moneda funcional al tipus de canvi de la data de la seva adquisició.
- Les partides no monetàries valorades al seu valor raonable es convertiren al tipus de canvi de la data en què es determini aquest valor raonable.
- Els ingressos i despeses es convertiren als tipus de canvi mitjans del període per a totes les operacions pertanyents a aquest.
- Les operacions de compravenda a termini de divises contra divises i de divises contra Euros que no estiguin destinades a cobrir posicions patrimonials es

convertirien als tipus de canvi establerts en la data de tancament de l'exercici pel mercat de divises a termini per al corresponent venciment.

El Grup aplica aquests mateixos principis per a la conversió a Euros d'aquelles partides i transaccions efectuades en "moneda estrangera" per les seves societats dependents domiciliades a la Unió Monetària.

### **f.3) Registre de les diferències de canvi**

Les diferències de canvi que es produeixen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional es registren, generalment, pel seu import net, en el compte de pèrdues i guanys. Això no obstant:

- Les diferències de canvi sorgides en les partides no monetàries el valor raonable de les quals s'ajusta amb contrapartida en el patrimoni net es registren en el patrimoni net sota el concepte "Ajustaments al patrimoni per valoració – Carteres disponibles per a la venda".
- Les diferències de canvi sorgides en les partides no monetàries els guanys o pèrdues de les quals es registren en el resultat de l'exercici també es reconeixen en el resultat de l'exercici, sense diferenciar-les de la resta de variacions que pugui experimentar el seu valor raonable.

### **g) Impost de societats**

La despesa per Impost de Societats de cada exercici es calcula en funció del resultat comptable abans d'impostos, determinat d'acord amb els principis comptables locals espanyols, augmentat o disminuït, segons correspongui, per les diferències permanents, entenen aquestes com les produïdes entre la base imposable i el resultat comptable abans d'impostos que no es revertiran en períodes següents, així com les derivades de l'aplicació de les NIF i per a les quals tampoc no es produirà una reversió. Quan les diferències de valor es registren en el patrimoni net, l'impost sobre beneficis corresponent també es registra amb contrapartida al patrimoni net.

Tant les diferències temporànies amb origen en les diferències entre el valor en llibres i la base fiscal d'un element patrimonial com, en el cas d'activació, els crèdits per deduccions i bonificacions i per bases imposables negatives, donen lloc als corresponents impostos diferits, ja siguin actius o passius, que es quantifiquen aplicant a la diferència temporània o crèdit que correspongui el tipus de gravamen al qual s'espera recuperar-los o liquidar-los.

Amb data 27 de novembre de 2014, ha estat aprovada la Llei 27/2014 de l'Impost sobre Societats, d'aplicació per al Grup.

Aquesta norma introdueix, entre d'altres, noves consideracions relatives a les exempcions per doble imposició sobre dividendes i rendes derivades de la transmissió de valors representatius dels fons propis d'entitats residents i no residents en territori espanyol. En relació amb això, el Grup de Consolidació Fiscal al qual pertanyen les societats del subgrup assegurador i la Societat Dominant del qual és CaixaBank, ha reestimat els següents actius i passius diferits reconeguts per la Societat Dominant del subgrup assegurador:

**Passius per impost diferit per un import de 432.160 milers d'euros,** corresponents a plusvàlues generades per vendes de participacions en societats de capital entre els exercicis 1996 i 2011, efectuades dins del grup de consolidació fiscal al qual pertany la Societat Dominant.

**Actius per impost diferit per un import de 29.852 milers d'euros,** corresponents a minusvàlues per vendes de participacions en societats de capital entre els exercicis 1996 i 2007, efectuades dins del grup de consolidació fiscal al qual pertany la Societat Dominant.

**Actius per impost diferit per un import de 72.190 milers d'euros,** corresponents a deduccions pendents d'acreditar en base a l'article 30.5 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març.

La Societat Dominant ha registrat la baixa dels actius i passiu diferits indicats anteriorment, la qual cosa ha generat un resultat net positiu de 330.118 milers d'euros, classificats en l'epígraf "Impost sobre beneficis" del compte de Pèrdues i Guanys.

El Grup reconeix passius per impostos diferits per a totes les diferències temporànies imposables. Els actius per impostos diferits únicament es reconeixen en el cas que es consideri altament probable que les entitats consolidades tindran en el futur suficients guanys fiscals contra els quals poder fer-los efectius.

En el cas de diferències temporànies imposables derivades d'inversions en empreses del Grup (que no consoliden fiscalment) i associades, es reconeix un passiu per impostos diferits excepte quan el Grup pot controlar la reversió de les diferències temporànies i és probable que aquestes no siguin revertides en un futur previsible.

Els actius i passius per impost corrent es valoren per les quantitats que s'espera pagar o recuperar de la Hisenda Pública, d'acord amb la normativa vigent o aprovada i pendent de publicació en la data de tancament de l'exercici. En aquest sentit, el Grup ha fet el càlcul de l'impost sobre societats a 31 de desembre de 2014 aplicant la normativa fiscal vigent i el Reial Decret Llei 2/2008, de 21 d'abril, de mesures d'impuls a l'activitat econòmica en totes aquelles societats amb domicili fiscal a Espanya.

La Societat dominant del Grup Fiscal al qual pertany el Grup era des de l'1 de gener de 2008 fins a l'exercici 2012 "la Caixa". Amb l'entrada en vigor, el 30 de desembre de 2013, de la Llei 26/2013 de Caixes d'estalvis i Fundacions Bancàries, i atès que durant l'exercici 2013 es va reduir la participació de "la Caixa" a CaixaBank per sota del 70%, CaixaBank es va subrogar en condició d'entitat dominant del Grup Fiscal, amb efecte 1 de gener de 2013. Per tant,

CaixaBank va passar a ser l'entitat dominant del Grup Fiscal al qual pertany el Grup.

#### **h) Passius financers**

Són passius financers aquells debits i partides a pagar que té el Grup i que s'han originat en la compra de béns i serveis per operacions de tràfic de l'empresa, o aquells que sense tenir un origen comercial, no poden ser considerats com a instruments financers derivats.

Els debits i partides a pagar es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada pels costos de la transacció directament atribuïbles. Posteriorment, aquests passius es valoren d'acord amb el seu cost amortitzat.

Dins d'aquest epígraf es recollien les emissions de deute subordinat. Aquestes emissions es presenten netes de les despeses associades a aquestes, les quals s'imputen a resultats com a despeses financeres més grans, i es considera un termini de 10 anys a partir de cada emissió efectuada.

#### **i) Actius i passius derivats de contractes d'assegurança i reassegurança**

El Grup aplica els requeriments establerts en la NIIF 4 – Contractes d'Assegurança a tots els actius i passius dels seus estats financers consolidats que es deriven de contractes d'assegurança, d'acord amb la definició prevista en la mateixa norma.

##### **i.1) Classificació de la cartera de contractes**

El Grup avalua i classifica la seva cartera de contractes de vida i no vida del negoci directe (incloent-hi la reassegurança acceptada) i del credit prenent en consideració les Guies d'Implementació que acompanyen la NIIF 4, així com les directrius, sense caràcter normatiu, que va fer públiques la DGAFP amb data 22 de desembre de 2004 a través del Document Marc sobre el Règim

Comptable de les Entitats Asseguradores relatiu a la NIIF 4. Tots els contractes són qualificats com a “contractes d’assegurança”.

El Grup no procedeix a separar cap component de dipòsit associat als contractes d’assegurança, ja que aquesta dissociació és de caràcter voluntari. Alhora, s’estima que les opcions de rescat emeses a favor dels prenedors de contractes d’assegurança disposen d’un valor raonable nul o, en cas contrari, la seva valoració forma part del valor del passiu d’assegurança.

### **i.2) Valoració dels actius i passius derivats de contractes d’assegurança i reassegurança**

D’acord amb els criteris assenyalats en les NIIF, les entitats asseguradores han de dur a terme un test de suficiència, en relació amb els compromisos contractuals assumits, dels passius per contractes d’assegurança registrats en el seu balanç.

En particular, d’acord amb la NIIF 4 – Contractes d’Assegurances, el Grup realitza la prova d’adequació de passius, amb l’objectiu de garantir la suficiència dels passius contractuals. Amb aquest objectiu, el Grup compara la diferència entre el valor en llibres de les provisions tècniques, netes de qualsevol despesa d’adquisició diferida o de qualsevol actiu intangible relacionat amb els contractes d’assegurança objecte d’avaluació, amb l’import resultant de considerar les estimacions actuals, aplicant tipus d’interès de mercat, de tots els fluxos d’efectiu derivats dels contractes d’assegurança amb la diferència que es deriva entre el valor de mercat dels instruments financers afectes als anteriors contractes i el seu cost d’adquisició. A efectes de determinar el valor de mercat d’aquests passius, s’utilitza el mateix tipus d’interès que el que es fa servir en els instruments financers. Així mateix, les valoracions dels contractes d’assegurances inclouen els fluxos d’efectiu relacionats, com són els procedents de les opcions i garanties implícites.

A 31 de desembre de 2014 s’ha efectuat l’esmentat test de suficiència de passius, i s’ha posat de manifest la suficiència de les provisions constituïdes.

Amb la finalitat d’evitar part de les asimetries que es produeixen per la utilització d’uns criteris de valoració diferents per a les inversions financeres, classificades principalment en l’epígraf d’Actius financers disponibles per a la venda, i els passius derivats de contractes d’assegurança, el Grup registra com a import més gran de l’epígraf Provisions per contractes d’assegurança aquella part de les plusvàlues o minusvàlues netes no realitzades, derivades de les anteriors inversions, que s’espera imputar en el futur als assegurats a mesura que aquestes es materialitzin o a través de l’aplicació d’un tipus d’interès tècnic superior al tipus d’interès de mercat. Aquesta pràctica rep el nom de “comptabilització tàcita”.

Tot seguit es resumeixen les principals polítiques comptables aplicades pel Grup amb relació a les provisions tècniques:

#### **Per a primes no consumides i riscos en curs**

La provisió per a primes no consumides constitueix la fracció de les primes meritades en l’exercici que cal imputar al període comprès entre el tancament de cada exercici i el final del període de cobertura de la pòlissa. Les companyies asseguradores del Grup han calculat aquesta provisió per a cada modalitat o ram pel mètode “pòlissa a pòlissa”, prenent com a base de càlcul les primes de tarifa, deduït, si escau, el recàrrec de seguretat; és a dir, sense deducció de les comissions i altres despeses d’adquisició.

La provisió per a riscos en curs té per objecte complementar la provisió de primes no consumides en la mesura que el seu import no fos suficient per reflectir la valoració de tots els riscos i despeses a cobrir, que es corresponguin amb el període de cobertura no transcorregut a la data de tancament de l’exercici.

Aquesta provisió es calcula i es dota, si escau, per a les entitats del Grup, d'acord amb el càlcul establert per l'article 31 del ROSAP, modificat pel Reial Decret 239/2007, de 16 de febrer, considerant el resultat tècnic per any d'ocurrència conjuntament del mateix any de tancament i de l'anterior o dels quatre anys anteriors, segons de quin ram es tracti.

#### D'assegurances de vida

Aquesta provisió comprèn la provisió per a primes no consumides de les assegurances amb període de cobertura igual o inferior a l'any i principalment, per a les altres assegurances, la provisió matemàtica. Les provisions matemàtiques, que representen l'excés del valor actual actuarial de les obligacions futures de les companyies asseguradores dependents sobre el de les primes que ha de satisfer el prenedor de l'assegurança, són calculades pòlissa a pòlissa per un sistema de capitalització individual, prenent com a base de càlcul la prima d'inventari meritada en l'exercici, d'acord amb les Notes Tècniques de cada modalitat actualitzades, si escau, amb les taules de mortalitat admeses per la legislació espanyola vigent.

#### Relatives a l'assegurança de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors

A efectes de presentació, s'inclouen en l'epígraf del passiu "Provisions tècniques - d'assegurances de vida" les provisions tècniques corresponents a aquelles assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió. Les provisions tècniques corresponents es determinen en funció dels índexs o actius fixats com a referència per determinar el valor econòmic dels drets del prenedor (vegeu Nota 6).

#### De prestacions

Recull l'import total de les obligacions pendents derivades dels sinistres ocorreguts abans de la data de tancament de l'exercici. El Grup calcula aquesta provisió com la diferència entre el cost total estimat o cert dels sinistres

ocorreguts pendents de declaració, liquidació o pagament i el conjunt dels imports ja pagats per raó d'aquests sinistres.

#### Sinistres pendents de liquidació o pagament

Recull l'import total de les obligacions pendents derivades dels sinistres ocorreguts abans de la data de tancament de l'exercici. El Grup calcula aquesta provisió com la diferència entre el cost total estimat o cert dels sinistres pendents de liquidació o pagament i el conjunt dels imports ja pagats per raó d'aquests sinistres. Aquesta provisió es calcula individualment per als sinistres pendents de liquidació o pagament i inclou les despeses tant externes com internes de gestió i tramitació dels expedients, sigui quin sigui el seu origen, produïdes i per produir, fins a la total liquidació i pagament del sinistre.

#### Sinistres pendents de declaració

Les entitats asseguradores del Grup estan autoritzades per la DGAFP a utilitzar mètodes estadístics globals per al càlcul de la provisió per a sinistres pendents de declaració en les modalitats de Vida Individual, Vida Col·lectiu i Accidents Col·lectiu i en modalitats de No Vida, amb data d'efecte comptable el 31 de desembre de 2006. D'aleshores ençà, aquesta provisió s'ha calculat segons els mètodes estadístics generalment acceptats de grups de mètodes diferents, de manera que el més gran dels resultats obtinguts es constitueix com a import de la provisió.

Per a les anteriors modalitats, la provisió s'ha calculat d'acord amb la millor estimació ('best estimate') proporcionada pels càlculs actuuarials interns basats en tècniques deterministes generalment acceptades. Tot seguit es detalla la metodologia i les principals hipòtesis utilitzades en el càlcul d'aquestes provisions a 31 de desembre de 2014:

- S'ha seleccionat l'anàlisi Chain Ladder i Cape Cod de pagaments i despeses incorregudes (mètodes deterministes).

- Per determinar el nivell de seguretat fixat, no s'ha considerat cap efecte per la inflació ni descompte financer pel pas del temps. Els sinistres tipus punta, definits com aquells el cost estimat dels quals supera una determinada quantia en funció del ram, són exclosos de l'aplicació d'aquests mètodes.
- Els pagaments computats han estat considerats nets de recobraments.

El Grup duu a terme anualment un contrast de la bondat dels càlculs efectuats d'acord amb els requisits establerts en el Reglament. Addicionalment, cada sinistre és objecte d'una valoració individual, independentment de l'ús dels mètodes estadístics.

A efectes de la deduïbilitat fiscal de la provisió de prestacions calculada mitjançant mètodes estadístics, s'han efectuat els càlculs per a la consideració de quantia mínima de la provisió, d'acord amb els requisits establerts per la Disposició Addicional Tercera del Reial Decret 239/2007, de 16 de febrer, pel qual es modifica el ROSAP. Les diferències entre les dotacions efectuades i les considerades com a despesa fiscalment deduïble en l'exercici s'han considerat diferències temporals.

#### **Despeses internes de liquidació de sinistres**

En la provisió de prestacions, s'hi inclou una estimació per a despeses internes de gestió i tramitació d'expedients per afrontar les despeses internes de la Societat necessàries per a la total finalització dels sinistres que s'han d'incloure en la provisió de prestacions tant de l'assegurança directa com de la reassegurança acceptada. Aquesta estimació s'efectua, d'acord amb allò que estableix l'article 42 del Reial Decret 239/2007, de 16 de febrer, pel qual es modifica el ROSAP, independentment del mètode de valoració utilitzat i tenint en compte la normativa actualment vigent.

#### **Provisions per a participació en beneficis i per a externs**

Aquesta provisió inclou l'import dels beneficis meritats a favor dels assegurats o beneficiaris encara no assignats a la data de tancament. No recull l'efecte d'assignar part de les plusvàlues latents de la cartera d'inversions a favor dels prenedors d'assegurança, el qual s'inclou en el subepígraf "Provisions tècniques".

#### **Altres actius i resta de passius**

En l'epígraf del balanç "Altres actius", s'hi inclouen bàsicament les comissions i altres despeses d'adquisició corresponents a les primes meritades que són imputables al període comprès entre la data de tancament i el final de la cobertura dels contractes, i les despeses imputades a resultats corresponen a les realment suportades en el període amb el límit establert en les bases tècniques.

De manera paral·lela, en l'epígraf "Resta de passius" s'inclouen, entre d'altres, els imports de les comissions i altres despeses d'adquisició de la reassegurança cedida que calgui imputar a exercicis següents d'acord amb el període de cobertura de les pòlisses cedides.

Les comissions i les despeses d'adquisició directament relacionades amb la venda de nova producció no s'activen en cap cas, i es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorren.

#### **Recobraments de sinistres**

Amb caràcter general, els crèdits per recobraments de sinistres només es comptabilitzen quan la seva realització està prou garantida.

L'import dels recobraments estimats net de la participació de la reassegurança figura registrat en el subepígraf "Préstecs i partides a cobrar – Altres crèdits" del balanç de situació consolidat.

### Reassegurança

Els contractes de reassegurança subscrits per les societats dependents asseguradores del Grup amb altres entitats asseguradores tenen com a objectiu transmetre una part del risc d'assegurança a les companyies reasseguradores amb les quals s'han subscrit.

### j) Provisions no tècniques

Els estats financers consolidats del Grup recullen totes les provisions significatives respecte a les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és més gran que la del cas contrari. Els passius contingents no es reconeixen en aquests estats financers.

Les provisions –que es quantifiquen prenent en consideració la millor informació disponible sobre les conseqüències del succés en què porten la seva causa i són reestimades en cada tancament comptable– s'utilitzen per afrontar els riscos específics per als quals van ser originàriament reconegudes, i es procedeix a la seva reversió, total o parcial, quan aquests riscos desapareixen o disminueixen.

#### j.1) Provisions per a pensions i riscos semblants

Diverses societats del Grup tenen compromisos per pensions postocupació que es troben externalitzats a través de diversos plans de pensions d'aportació definida, els quals es troben adscrits al Fons de Pensions "PENSIONS CAIXA, 21, FONS DE PENSIONS".

Per a aquestes Societats, el Grup efectua contribucions de caràcter predeterminat, en funció d'uns percentatges aplicats sobre el salari base de cada empleat, a aquests plans, sense que existeixi l'obligació legal ni efectiva de realitzar contribucions addicionals si l'entitat separada no pot atendre les retribucions dels empleats relacionades amb els serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors.

Fruit dels acords assolits per la Societat dominant el 29 de desembre de 2014, s'afegeix un nou tram d'aportacions al Pla de Pensions. Així, a tot aquell empleat de la Societat dominant que faci una aportació anual del 2% del seu salari base anual, l'empresa hi aportarà un 5%. Si no es diu el contrari, totes les persones que estan adherides al Pla canviaran automàticament a aquest nou tram, l'entrada en vigor del qual ha estat l'últim trimestre del 2014.

Les aportacions als plans de pensions es registren com a despeses en el compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què s'incorren en cadascuna de les societats del Grup. En l'exercici 2014, les aportacions efectuades per les societats dependents han pujat a 361 milers d'euros (321 milers d'euros en l'exercici 2013).

La part no externalitzada, la qual no és significativa, correspon a obligacions que les societats dependents mantenen amb el personal passiu.

#### j.2) Altres provisions no tècniques

La resta de provisions no tècniques recullen, fonamentalment, els deutes pels pagaments assumits pel Grup en funció dels convenis establerts amb entitats asseguradores, i els imports estimats per fer front a responsabilitats, probables o certes, com ara litigis en curs, indemnitzacions, regularitzacions pendents de pagament al personal, així com altres obligacions.

### k) Arrendaments

Els arrendaments es classifiquen com a arrendaments financers sempre que de les seves condicions es dedueixi que es transfereixen a l'arrendatari, substancialment, els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte. La resta d'arrendaments es classifiquen com a arrendaments operatius.

### **Arrendaments Financers**

Els actius adquirits mitjançant arrendament financer es classifiquen en el capítol “Immobilitzat Material” segons la naturalesa del bé objecte del contracte i es comptabilitzen, amb contrapartida d’un passiu del mateix import, per l’import més petit entre el seu valor raonable o el valor actual de les quantitats a pagar a l’arrendador, inclòs el preu d’exercici de l’opció de compra. Aquests actius s’amortitzen amb criteris similars als que s’apliquen al conjunt dels actius materials de la mateixa naturalesa.

Les despeses financeres associades a aquests contractes es carreguen al compte de pèrdues i guanys consolidat d’acord amb la taxa d’interès efectiu d’aquestes operacions.

### **Arrendaments Operatius**

Es consideren operacions d’arrendament operatiu aquelles en les quals els riscos i beneficis inherents a la propietat de l’actiu no són transferits per l’arrendador.

Les despeses de l’arrendament operatiu es carreguen sistemàticament al compte de pèrdues i guanys consolidat en l’exercici en què es meriten.

### **l) Transaccions amb vinculades**

El Grup duu a terme totes les seves operacions amb vinculades a valors de mercat. Addicionalment, els preus de transferència es troben adequadament suportats, per la qual cosa els Administradors de la Societat Dominant consideren que no hi ha riscos significatius per aquest aspecte dels quals es puguin derivar passius de consideració en el futur.

### **m) Elements patrimonials de naturalesa mediambiental**

Es consideren actius de naturalesa mediambiental els béns que són utilitzats de manera duradora en l’activitat del Grup, la finalitat principal dels quals és

la minimització de l’impacte mediambiental i la protecció i millora del medi ambient, incloent-hi la reducció o eliminació de la contaminació futura.

L’activitat del Grup, per la seva naturalesa, no té un impacte mediambiental significatiu.

### **n) Indemnitzacions per acomiadament**

D’acord amb la legislació vigent, el Grup està obligat a pagar indemnitzacions a aquells empleats amb els quals, sota determinades condicions, rescindeixi les seves relacions laborals. Per tant, les indemnitzacions per acomiadament susceptibles de quantificació raonable es registren com a despesa en l’exercici en què es pren la decisió de l’acomiadament.

### **o) Ingressos i despeses**

El Grup comptabilitza els ingressos i despeses d’acord amb el principi de meritació, és a dir, en funció del corrent real de béns i serveis que representen, amb independència del moment en què es produeix el corrent monetari o financer que se’n deriva.

Tot seguit es resumeixen els criteris més significatius utilitzats pel Grup per al reconeixement dels seus ingressos i despeses:

#### **o.1) Ingressos per primes emeses**

Es comptabilitzen com un ingrés de l’exercici les primes emeses durant aquest exercici netes de les anul·lacions i extorns, corregides per la variació produïda en les primes meritades i no emeses, que són derivades de contractes perfeccionats o prorrogats en l’exercici, en relació amb les quals el dret de l’assegurador al seu cobrament sorgeix durant l’esmentat període.

Les primes del segment de No Vida i dels contractes anuals renovables de Vida del negoci directe es reconeixen com a ingrés al llarg del període de



vigència dels contractes, en funció del temps transcorregut. La periodificació d'aquestes primes es duu a terme mitjançant la constitució de la provisió per a primes no consumides. Les primes del segment de Vida que són a llarg termini, tant a prima única com a prima periòdica, es reconeixen quan sorgeix el dret de cobrament per part de l'emissor del contracte.

Les primes corresponents a la reassegurança cedida es registren en funció dels contractes de reassegurança subscrits i sota els mateixos criteris que es fan servir per a l'assegurança directa.

#### **o.2) Ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilats**

Amb caràcter general es reconeixen comptablement per aplicació del mètode d'interès efectiu, amb independència del flux monetari o financer que es deriva dels actius financers. Els dividendes es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls per les entitats consolidades.

#### **o.3) Sinistres pagats i variació de provisions**

La sinistralitat està constituïda tant per les prestacions pagades durant l'exercici com per la variació experimentada en les provisions tècniques relacionades amb les prestacions i la part imputable de despeses generals que cal assignar a aquesta funció.

#### **o.4) Comissions**

Els ingressos i despeses en concepte de comissions es registren en el compte de pèrdues i guanys al llarg del període en què es presta el servei associat, tret de les que responen a un acte particular o singular, que es meriten en el moment en què es produeixen.

## **4. Gestió de riscos i de capital**

### **Gestió del capital**

La societat dominant i les societats dependents, VidaCaixa Mediació i AgenCaixa es troben sota la supervisió de la DGAFP i regulades per la legislació aplicable a les entitats asseguradores. En aquesta legislació s'estableix que les referides entitats hauran de disposar en tot moment, com a marge de solvència, d'un patrimoni propi no compromès suficient respecte al conjunt de les seves activitats.

El marge de solvència es determina d'acord amb els corresponents articles establerts en el ROSAP, modificats pel RD 297/2004, de 20 de febrer; el RD 239/2007, de 16 de febrer; el RD 1318/2008, de 24 de juliol; l'Ordre ECC/335/2012, de 22 de febrer; l'Ordre ECC/2150/2012, de 28 de setembre, i l'Ordre ECC/243/2014, de 20 de febrer. En aquest sentit, totes les societats asseguradores del Grup van participar en l'últim estudi d'impacte a nivell europeu (Solvència II) a través del "Test d'estrès", i s'estan efectuant els consegüents avanços en la quantificació del capital ajustat al perfil de riscos propi del Grup segons el futur marc normatiu, el qual, d'altra banda, es troba en fase de preaplicació.

Està compost bàsicament pel capital social desemborsat, les reserves, el benefici no distribuït, els finançaments subordinats i les plusvàlues de les inversions no vinculades a provisions menys les despeses a distribuir. Seguint un criteri conservador, i d'acord amb el criteri del regulador, la Societat dominant dedueix del marge resultant del càlcul anterior una estimació de l'import que estarà obligada a pagar si, per circumstàncies remotes o no controlables, calgués deixar sense efecte el contracte de reassegurança de part de la cartera de vida-risc dut a terme en l'exercici 2012 amb Berkshire Hathaway.

Al seu torn, la quantia mínima del marge de solvència és determinada, en el ram d'assegurances de no vida, per un percentatge sobre les primes meritades o els sinistres, el més gran dels dos, corregit per l'impacte de la reassegurança acceptada

i cedida. Pel que fa a les assegurances de vida, el mínim es fixa en funció de l'1% o 4% de les provisions tècniques i un percentatge addicional sobre els capitals en risc assegurats.

El detall a 31 de desembre de 2014 i 2013 del marge de solvència i la quantia mínima del Grup VidaCaixa, amb criteris Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, és el següent (en milions d'euros):

#### Exercici 2014

Marge de Solvència	Grup VidaCaixa
Patrimoni propi no compromès	2.224
Quantia mínima del marge de solvència	1.620
Excés del marge de solvència	604
<b>El patrimoni sobre el mínim exigít representa un %</b>	<b>137%</b>

En relació amb el 31 de desembre de 2013, el patrimoni propi no compromès es veu disminuït principalment pel repartiment de la prima d'emissió per 1.181.210 milers d'euros i el repartiment de les reserves voluntàries per 651.820 milers d'euros a l'Accionista Únic (vegeu Nota 17).

#### Exercici 2013

Marge de Solvència	Grup VidaCaixa
Patrimoni propi no compromès	3.834
Quantia mínima del marge de solvència	1.548
Excés del marge de solvència	2.286
<b>El patrimoni sobre el mínim exigít representa un %</b>	<b>248%</b>

#### Gestió de riscos

El Grup desenvolupa la seva activitat asseguradora i de previsió social en un mercat regulat en el qual són freqüents les actualitzacions de la normativa, tant l'específica d'assegurances i fons de pensions com d'altres matèries que hi són aplicables, com la fiscal, laboral o financera.

Les dimensions del Grup, així com la sofisticació tècnica i ampliació dels productes gestionats, generen la necessitat d'operar a través d'un sistema integrat de processos i procediments altament mecanitzats i en constant actualització. Així mateix, per garantir el compliment dels objectius aprovats pel Consell d'Administració, així com la puntual informació al mercat, s'ha definit un sistema de control intern, i desenvolupat al llarg de tota l'estructura.

- Risc de crèdit

Amb caràcter general, el Grup manté la seva tresoreria i actius líquids equivalents en entitats financeres d'alt nivell creditici.

Per als saldos que es mantenen a cobrar dels prenedors d'assegurança, no hi ha una concentració significativa del risc de crèdit amb tercers.

En relació amb el risc de crèdit associat als instruments financers, la política establerta pel Grup s'ha basat en dos principis bàsics:

- Prudència: s'han definit escales de ràting i terminis.
- Diversificació: alta diversificació en sectors i emissors, amb límits màxims de risc per emissor.

La gestió del risc de crèdit del Grup és determinada pel compliment intern d'actuació definit per la Direcció i aprovat pels Òrgans d'Administració.

Amb l'objectiu d'adaptar-se als canvis experimentats pel mercat, el Grup ha desenvolupat un univers de valors que és consistent amb el grup. Aquest univers s'ajusta a l'estructura i enfocament de la gestió d'inversions del Grup amb relació a la naturalesa llargterminista de la inversió i a la criticitat de la liquiditat.

- Risc de liquiditat

El risc de liquiditat es refereix a la possibilitat que no es pugui desinvertir en un instrument financer amb prou rapidesa i sense incórrer en costos addicionals significatius o al risc associat al fet de no disposar de liquiditat en el moment en què s'ha de fer front a les obligacions de pagament.

El risc de liquiditat associat amb la possibilitat de materialitzar en efectiu les inversions financeres és poc significatiu, ja que generalment aquestes cotitzen en mercats, i l'objectiu de l'activitat asseguradora és mantenir-los en la seva cartera mentre existeixi el compromís adquirit derivat dels contractes d'assegurança.

A fi d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es deriven de la seva activitat, el Grup VidaCaixa disposa de la tresoreria que mostra el seu balanç. Addicionalment, l'anàlisi d'ALM realitzada en carteres de Vida permet mitigar aquest risc.

Així mateix, VidaCaixa, S.A. presenta una posició col·lateral –contracte marc d'operacions financeres– amb CaixaBank (vegeu Nota 6.a.4).

- Risc de mercat (inclou tipus d'interès, tipus de canvi i altres riscos de preu)

Es refereix al risc que el valor d'un instrument financer pugui variar a causa dels canvis en el preu de les accions, els tipus d'interès o el tipus de canvi. La conseqüència d'aquests riscos és la possibilitat d'incórrer en decrements del patrimoni net o en pèrdues pels moviments dels preus de mercat.

El Grup duu a terme periòdicament diferents anàlisis de sensibilitat de les seves carteres al risc de mercat derivat principalment de l'evolució dels tipus d'interès. En aquest sentit, s'efectua un control mensual de les durades modificades de les carteres de renda fixa associades al negoci de Vida.

La gestió de derivats financers del Grup preveu la utilització de contraparts que, estant aquestes entitats financeres subjectes a supervisió de l'Autoritat de Control dels Estats membres de la Unió Econòmica Europea, tinguin una solvència suficient. Contractualment, les posicions tenen una garantia explícita relativa a poder deixar sense efecte en qualsevol moment l'operació, ja sigui a través de la seva liquidació o la seva cessió a tercers. Aquesta liquidació és garantida per un compromís per part de les contraparts de publicació diària de preus d'execució, així com una clara especificació del mètode de valoració utilitzat.

Amb relació al risc de tipus de canvi, el Grup no manté actius amb exposició directa significativa en divises diferents de l'euro i, si escau, es realitzen les cobertures necessàries.

- Risc tècnic o de subscripció

Els riscos associats del negoci assegurador dins dels rams i modalitats existents són gestionats mitjançant l'elaboració i seguiment d'un Quadre de Comandament Tècnic, amb la finalitat de mantenir actualitzada la visió sintètica de l'evolució

tècnica dels productes. Aquest Quadre de Comandament defineix les polítiques de:

- Subscripció. Basada en l'acceptació de riscos en base a les principals variables actuàries (edat, capital assegurat i durada de la garantia).
- Tarifació. D'acord amb la Normativa vigent de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, les tarifes per al ram de vida s'estableixen utilitzant les taules de mortalitat que permet la legislació vigent. Així mateix, s'apliquen els tipus d'interès utilitzats per a la tarifació d'acord amb el tipus màxim que determina el Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades aprovat pel Reial Decret 2486/1998, de 20 de novembre.
- Definició i seguiment de la Política de Reassegurança: Establint una adequada diversificació del risc entre diversos reasseguradors amb capacitat suficient per absorbir pèrdues inesperades, amb la qual cosa s'obté una estabilitat en els resultats de la sinistralitat.

Les definicions i el seguiment de les polítiques anteriors permeten, si escau, modificar-les a fi d'adequar els riscos a l'estratègia global del Grup.

El tractament de les prestacions, així com la suficiència de les provisions, són principis bàsics de la gestió asseguradora. Les provisions tècniques són estimades amb procediments i sistemes específics.

- Sensibilitat al risc d'assegurança (NIIF 4):

Pel que fa al negoci d'assegurances de vida, l'Embedded Value és una eina per facilitar informació complementària i desglossaments a les companyies, analistes i inversors. Concretament, es defineix com el patrimoni propi ajustat més el valor del negoci en vigor net del cost de capital retingut.

El valor del negoci es calcula projectant els fluxos futurs de les pòlisses vigents i descomptant els beneficis després d'impostos a una taxa de descompte determinada.

Per a aquest càlcul, cal establir les hipòtesis sobre la prima de risc a utilitzar en la taxa de descompte i les variables que afecten les projeccions, com la taxa de caiguda de cartera, de mortalitat i de rendiment de reinversió. Altres punts clau en la determinació de l'embedded value són la fixació del capital requerit i la valoració del cost de les opcions i garanties que ofereixen els productes d'assegurances.

Tot seguit es proporciona informació quantitativa de l'exposició del Grup als diferents riscos que han estat descrits:

Detall de la qualificació segons ràting a 31 de desembre de 2014 i 2013:

Rating	Milers d'euros			
	Valor Nominal		Ponderació	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Entre AA- y AAA	432.454	663.674	1%	1%
Entre A- y A+	2.160.045	3.828.320	4%	8%
Entre BBB- y BBB+	51.926.593	45.308.426	94%	89%
Entre BB- y BB +	805.255	546.790	1%	1%
Entre B- y B+	59.647	107.983	-	-
Inferior a B-	100.451	-	-	-
Sense ràting	8.144	555.311	-	1%
<b>TOTAL</b>	<b>55.492.589</b>	<b>51.010.504</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Com a criteris d'inversió també es tenen en compte diferents mesures de diversificació dels riscos, ja sigui per països o per sectors. Les dades a 31 de desembre de 2014 i 2013 són:

#### Diversificació geogràfica

Exercici 2014	Milers d'euros				
	Valors representatius de deute	Instrumentos de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs i dipòsits en entitats de crèdit
Alemanya	261.155	-	-	-	-
Austràlia	3.465	-	-	-	-
Àustria	94.618	-	-	-	-
Bèlgica	107.869	-	-	-	-
Canadà	11.050	-	-	-	-
Eslovàquia	1.182	-	-	-	-
Espanya	38.601.631	476	-	1.339	229.339
Estats Units	610.008	-	-	-	15.785
Finlàndia	2.202	-	-	-	-
França	286.819	-	-	-	-
Guernsey	4.282	-	-	-	-
Països Baixos	380.052	-	-	-	18.356
Irlanda	45.781	-	-	-	-
Illa de Jersey	13.133	-	-	-	-
Illes Caiman	46.986	-	-	-	-
Itàlia	1.606.704	-	-	-	-
Japó	1.039	-	-	-	-
Luxemburg	126.605	-	-	-	-

(Cont.)

País	Milers d'euros				
	Valors representatius de deute	Instruments de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs i dipòsits en entitats de crèdit
Mèxic	5.653	-	-	-	-
Nigèria	5.623	-	-	-	-
Noruega	21.002	-	-	-	-
Portugal	66.300	-	-	-	-
Regne Unit	203.682	-	-	-	-
República Txeca	4.479	-	-	-	-
Suècia	23.653	-	-	-	-
Suïssa	1.130	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>42.536.103</b>	<b>476</b>	<b>-</b>	<b>1.339</b>	<b>263.480</b>

Exercici 2013

País	Milers d'euros				
	Valors representatius de deute	Instruments de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs i dipòsits en entitats de crèdit
Alemanya	316.258	-	-	-	-
Austràlia	5.824	-	-	-	-
Àustria	127.632	-	-	-	-
Bèlgica	103.555	-	-	-	-
Canadà	9.249	-	-	-	-
Eslovàquia	1.118	-	-	-	-
Espanya	32.052.642	272	-	1.340	10.846.768
Estats Units	517.237	-	-	-	-
Finlàndia	2.091	-	-	-	-
França	353.085	-	-	1.965	-

(Cont.)

País	Milers d'euros				
	Valors representatius de deute	Instruments de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs i dipòsits en entitats de crèdit
Guernsey	4.159	-	-	-	-
Països Baixos	352.584	-	-	531	19.770
Irlanda	42.285	-	-	-	-
Illa de Jersey	13.074	-	-	-	-
Illes Caiman	48.828	-	-	-	-
Itàlia	948.178	-	-	-	-
Japó	1.034	-	-	-	-
Luxemburg	96.622	-	23.988	-	-
Mèxic	5.115	-	-	-	-
Nigèria	4.854	-	-	-	-
Noruega	20.786	-	-	-	-
Portugal	66.375	-	-	-	-
Regne Unit	270.174	-	-	-	-
República Txeca	4.042	-	-	-	-
Suècia	22.932	-	-	-	-
Suïssa	2.999	-	-	-	-
Veneçuela	1.108	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>35.393.840</b>	<b>272</b>	<b>23.988</b>	<b>3.836</b>	<b>10.866.538</b>



## Diversificació sectorial

Exercici 2014		Milers d'euros			
País	Valors representatius de deute	Instruments de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs i dipòsits en entitats de crèdit
Comunicacions	301.238	301	-	-	-
Consum. No Cíclic	101.177	-	-	-	-
Energia	67.772	-	-	-	-
Financer	4.158.837	175	-	1.339	259.220
Govern	36.182.243	-	-	-	4.260
Industrial	1.084.368	-	-	-	-
Matèries primeres	14.561	-	-	-	-
Utilities	625.907	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>42.536.103</b>	<b>476</b>	<b>-</b>	<b>1.339</b>	<b>263.480</b>

Exercici 2013		Milers d'euros			
País	Valors representatius de deute	Instruments de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs i dipòsits en entitats de crèdit
Comunicacions	345.058	67	-	-	-
Consum. No Cíclic	64.770	-	-	-	-
Energia	69.475	-	-	-	-
Financer	8.014.194	205	23.988	3.836	10.842.162
Govern	25.509.445	-	-	-	24.376
Industrial	834.194	-	-	-	-
Matèries primeres	14.601	-	-	-	-
Utilities	542.103	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>35.393.840</b>	<b>272</b>	<b>23.988</b>	<b>3.836</b>	<b>10.886.538</b>

## 5. Variacions en entitats associades, grup i multigrup

### Transaccions realitzades durant l'exercici 2014

#### 5.a) Fusió per absorció de VidaCaixa Grup

Durant l'exercici 2014, el Grup no ha tingut variacions que afectin el seu perímetre de consolidació.

### Transaccions realitzades durant l'exercici 2013

#### *Fusió per absorció de VidaCaixa Grup*

Amb data 5 de març de 2013, els Consells d'Administració de VidaCaixa Grup, S.A.U. i de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal van aprovar el Projecte Comú de Fusió de VidaCaixa Grup (Societat Absorbida) i VidaCaixa (Societat Absorbent), ratificada per l'Accionista Únic amb data 18 de març de 2013. L'esmentada operació de fusió per absorció es va dur a terme mitjançant la transmissió en bloc a títol universal del patrimoni de la primera en benefici de la segona, la seva extinció sense liquidació i l'atribució de les accions emeses de la Societat Absorbent a CaixaBank. Un cop obtingudes les pertinents autoritzacions de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, i dins del marc d'operacions entre empreses del grup, es va entendre com a data d'efectes comptables de la fusió l'1 de gener de 2013.

La informació requerida per la normativa mercantil relativa a l'esmentada operació es presenta en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2013.

#### *Fusió per absorció de Banca Cívica Vida i Pensions, CajaSol Vida y Pensiones i CajaCanarias Vida y Pensiones*

En el marc de la reorganització de l'activitat procedent de Banca Cívica a CaixaBank, en l'exercici 2012 es va signar un contracte de compravenda amb

AEGON per adquirir el 56,7% d'accions que aquesta entitat posseïa de Banca Cívica Vida i Pensions. Amb aquesta operació, CaixaBank va adquirir el control d'aquesta societat, les accions restants de la qual pertanyen a "Grupo Corporativo Empresarial de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra".

Durant l'exercici 2013, CaixaBank va signar un contracte de compravenda amb CASER per adquirir el 50% de les accions que aquesta societat posseïa a CajaSol Vida y Pensiones, CajaCanarias Aseguradora de Vida y Pensiones i CajaSol Seguros Generales, amb la qual cosa va adquirir el control d'aquestes societats, en les quals prèviament tenia el 50% de participació.

Dins del pla de reordenació de la cartera asseguradora al grup CaixaBank, amb data 26 de març de 2013, es van inscriure al Registre Mercantil de Barcelona les escriptures de compravenda per part de VidaCaixa, S.A. a CaixaBank i a "Grupo Corporativo Empresarial de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra", de la societat Banca Cívica Vida i Pensions, Societat Anònima d'Assegurances, d'una banda, i de l'altra l'escriptura de compravenda per part de VidaCaixa a CaixaBank de les societats CajaSol Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. i CajaCanarias Aseguradora de Vida y Pensiones, de Seguros y Reaseguros, S.A. per un import de 280.195, 113.500 i 93.900 milers d'euros, respectivament.

El juny del 2013, els Consells d'Administració de VidaCaixa i Banca Cívica Vida i Pensions van subscriure el corresponent Projecte comú de Fusió de VidaCaixa (Societat Absorbent) i Banca Cívica Vida i Pensions (Societat Absorbida), aprovat pels respectius Accionistes Únics amb data 11 de juny de 2013. Així mateix, durant el mateix mes de juny, els Consells d'Administració de VidaCaixa (Societat Absorbent) i CajaSol Vida y Pensiones i CajaCanarias Aseguradora de Vida y Pensiones (Societats Absorbides) van subscriure el corresponent Projecte comú de Fusió, aprovat pels respectius Accionistes Únics amb data 26 de juny de 2013. Les escriptures de fusió de Banca Cívica Vida i Pensions i CajaSol Vida y Pensiones i CajaCanarias Aseguradora de Vida y Pensiones van quedar inscrites al Registre

Mercantil amb data 20 de novembre de 2013, en el cas de Banca Cívica Vida i Pensions, i 20 de desembre de 2013 en el cas de les altres dues entitats.

Dins del marc d'operacions entre empreses del grup, la fusió per absorció de Banca Cívica Vida i Pensions es va considerar a efectes comptables efectuada a 1 de gener de 2013. Pel que fa a les fusions de CajaSol Vida y Pensiones i CajaCanarias Aseguradora de Vida y Pensiones, es va considerar la data d'efectes comptables el dia 1 d'abril de 2013.

Com a conseqüència del reconeixement dels actius i passius de les societats fusionades, es van reconèixer els actius intangibles i fons de comerç descrits en la Nota 10 de la present memòria.

La informació requerida per la normativa mercantil relativa a l'esmentada operació es presenta en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2013.

### ***Compra de participacions de SegurCaixa Adeslas a minoritaris***

Amb data 18 d'octubre de 2013, el Grup va procedir a la compra de 4.158 accions de SegurCaixa Adeslas als seus minoritaris.

## 6. Actius financers

El detall a 31 de desembre de 2014 dels actius financers és el següent (en milers d'euros):

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	Efectiu i altres actius líquids equivalents (EiAALE)	Actius financers mantinguts per negociar (MPN)	Altres actius financers a valor raonable amb canvis a PiG (CVRPiG)	Actius financers disponibles per a la venda (DPV)	Préstecs i partides a cobrar (PiPC)	Total a 31.12.2014
<b>INVERSIONS FINANCERES:</b>	<b>11.474.591</b>	<b>1.339</b>	<b>1.368.216</b>	<b>42.536.579</b>	<b>276.979</b>	<b>55.657.704</b>
Instrumentos de patrimoni	-	-	-	476	-	476
- Inversions financeres en capital	-	-	-	476	-	476
- Participacions en fons d'inversió	-	-	-	-	-	-
Valors representatius de deute	-	-	-	42.536.103	-	42.536.103
Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	68.565	-	1.368.216	-	-	1.436.781
Préstecs	-	-	-	-	221.142	221.142
Altres actius financers	-	1.339	-	-	-	1.339
Operacions amb pacte de recompra	34.257	-	-	-	-	34.257
Dipòsits en entitats de crèdit	11.207.793	-	-	-	55.837	11.263.630
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	-	-	-	-	-	-
Tresoreria	163.976	-	-	-	-	163.976
<b>CRÈDITS:</b>	-	-	-	-	<b>376.196</b>	<b>376.196</b>
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	-	-	-	-	111.247	111.247
Crèdits per operacions de reassegurança	-	-	-	-	3.535	3.535
Altres crèdits	-	-	-	-	261.414	261.414
Deteriorament de valor	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>11.474.591</b>	<b>1.339</b>	<b>1.368.216</b>	<b>42.536.579</b>	<b>653.175</b>	<b>56.033.900</b>

La mateixa informació referida al tancament de desembre de 2013 és la següent (en milers d'euros):

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	Efectiu i altres actius líquids equivalents (EiAALE)	Actius financers mantinguts per negociar (MPN)	Altres actius financers a valor raonable amb canvis a PiG (CVRPiG)	Actius financers disponibles per a la venda (DPV)	Préstecs i partides a cobrar (PiPC)	Total a 31.12.2013
<b>INVERSIONS FINANCERES:</b>	<b>1.180.886</b>	<b>3.836</b>	<b>1.199.839</b>	<b>35.418.100</b>	<b>10.881.121</b>	<b>48.683.782</b>
Instrumentos de patrimoni	-	-	-	24.260	-	24.260
- Inversions financeres en capital	-	-	-	272	-	272
- Participacions en fons d'inversió	-	-	-	23.988	-	23.988
Valors representatius de deute	-	-	-	35.393.840	-	35.393.840
Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	46.621	-	1.199.839	-	-	1.246.460
Operacions amb pacte de recompra	350.104	-	-	-	-	350.104
Préstecs	-	-	-	-	10.844.370	10.844.370
Altres actius financers	-	3.836	-	-	-	3.836
Dipòsits en entitats de crèdit	613.616	-	-	-	36.751	650.367
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	-	-	-	-	-	-
Tresoreria	170.545	-	-	-	-	170.545
<b>CRÈDITS:</b>	-	-	-	-	<b>654.512</b>	<b>654.512</b>
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	-	-	-	-	135.495	135.495
Crèdits per operacions de reassegurança	-	-	-	-	25.554	25.554
Altres crèdits	-	-	-	-	493.463	493.463
Deteriorament de valor	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.180.886</b>	<b>3.836</b>	<b>1.199.839</b>	<b>35.418.100</b>	<b>11.535.633</b>	<b>49.338.294</b>

Així mateix, el detall dels actius financers en funció dels inputs utilitzats, a 31 de desembre de 2014, és el següent (en milers d'euros):

	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Total a 31.12.2014
<b>Actius financers mantinguts per negociar</b>				
Valors representatius de deute	-	-	-	-
Derivats	300	1.039	-	<b>1.339</b>
<b>Altres actius financers a valor raonable amb canvis a PiG</b>				
Valors representatius de deute	-	-	-	-
Instruments de patrimoni	-	-	-	-
Inversions per compte dels prenedors que assumeixen el risc de la inversió	1.321.866	46.350	-	<b>1.368.216</b>
Instruments híbrids	-	-	-	-
Préstecs	-	-	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
<b>Actius financers disponibles per a la venda</b>				
Inversions financeres en capital	-	476	-	<b>476</b>
Participacions en fons d'inversió	-	-	-	-
Valors representatius de deute	41.870.242	665.861	-	<b>42.536.103</b>
Préstecs	-	-	-	-
Altres actius financers sense publicació de preus	-	-	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
<b>Inversions mantingudes fins a venciment</b>				
Valors representatius de deute	-	-	-	-
<b>Total a 31 de desembre de 2014</b>	<b>43.192.408</b>	<b>713.726</b>	<b>-</b>	<b>43.906.134</b>

Els actius classificats en el Nivell III corresponien a emissions subordinades emeses per la Societat de Gestió d'Actius procedents de la Reestructuració Bancària (SAREB), que han estat alienats durant l'exercici 2014 (vegeu Nota 6.a).

Així mateix, el detall dels actius financers en funció dels inputs utilitzats, a 31 de desembre de 2013, és el següent (en milers d'euros):

	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Total a 31.12.2013
<b>Actius financers mantinguts per negociar</b>				
Valors representatius de deute	-	-	-	-
Derivats	250	3.586	-	<b>3.836</b>
<b>Altres actius financers a valor raonable amb canvis a PiG</b>				
Valors representatius de deute	-	-	-	-
Instruments de patrimoni	-	-	-	-
Inversions per compte dels prenedors que assumeixen el risc de la inversió	1.190.704	9.136	-	<b>1.199.840</b>
Instruments híbrids	-	-	-	-
Préstecs	-	-	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
<b>Actius financers disponibles per a la venda</b>				
Inversions Financeres en capital	-	272	-	<b>272</b>
Participacions en fons d'inversió	23.988	-	-	<b>23.988</b>
Valors representatius de deute	33.644.833	1.317.202	431.805	<b>35.393.840</b>
Préstecs	-	-	-	-
Altres actius financers sense publicació de preus	-	-	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
<b>Inversions mantingudes fins a venciment</b>				
Valors representatius de deute	-	-	-	-
<b>Total a 31 de desembre de 2013</b>	<b>33.859.775</b>	<b>1.330.196</b>	<b>431.805</b>	<b>36.621.776</b>

### 6.a) Inversions Financeres

#### Actius financers mantinguts per negociar

El detall del moviment d'aquest epígraf desglossat per carteres es detalla a continuació (en milers d'euros):

	MPN
	Derivats
<b>Valor comptable net a 1 de gener de 2013</b>	<b>3.535</b>
Compres	302
Canvis del mètode de consolidació	-
Vendes i amortitzacions	-
Incorporacions al perímetre	-
Reclassificacions i traspasos	-
Revaloracions contra reserves	-
Revaloracions contra resultats	(1)
Beneficis/Pèrdues per realització registrats	-
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2013</b>	<b>3.836</b>
Compres	-
Canvis del mètode de consolidació	-
Vendes i amortitzacions	(2.548)
Incorporacions al perímetre	-
Reclassificacions i traspasos	-
Revaloracions contra reserves	-
Revaloracions contra resultats	51
Beneficis/Pèrdues per realització registrats	-
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2014</b>	<b>1.339</b>

Les inversions en derivats mantingudes a 31 de desembre de 2014 corresponen principalment a un derivat implícit que la Societat dominant ha valorat i registrat de manera separada i correspon a una opció "Lookback" sobre l'Eurostoxx 50 i a una opció call sobre l'Eurostoxx 50. El venciment de l'opció "Lookback" es produirà l'any 2020 i el de l'opció call l'any 2018. El valor raonable d'aquestes inversions ha estat determinat a partir de l'última cotització, en el cas de valors cotitzats en mercats organitzats, mentre que en el cas de valors no cotitzats o amb cotització no representativa, el valor de mercat es determina a partir de mètodes de valoració generalment acceptats pel sector financer.

#### Actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys

El detall del moviment d'aquest epígraf es detalla a continuació (en milers d'euros):

	Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió
<b>Valor comptable net a 1 de gener de 2013</b>	<b>223.589</b>
Compres i periodificacions	543.384
Incorporacions per fusió	830.108
Vendes, periodificacions i deprecacions	(428.112)
Revaloracions contra resultats	30.870
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2013</b>	<b>1.199.839</b>
Compres i periodificacions	1.947.994
Vendes, periodificacions i deprecacions	(1.807.903)
Revaloracions contra resultats	28.286
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2014</b>	<b>1.368.216</b>



En l'exercici 2014, els ingressos nets de despeses de les inversions per compte de prenedors d'assegurances que assumeixen el risc de la inversió pugen a 78.665 milers d'euros (64.686 milers d'euros el 2013). Aquests ingressos corresponen als resultats per realització d'inversions, als canvis de valor dels actius i als interessos reconeguts per aplicació del mètode d'interès efectiu.

La major part de les revaloracions reconegudes amb abonament al compte de pèrdues i guanys s'han originat per instruments financers cotitzats en mercats organitzats o sobre els quals, tot i ser no cotitzats, el Grup disposa d'una valoració de mercat suficientment fiable.

A 31 de desembre de 2014, el Grup no manté instruments híbrids.

**Actius financers disponibles per a la venda**

El detall del moviment d'aquest epígraf es detalla a continuació (en milers d'euros):

	DPV		Total
	Instrumentos de patrimonio	Valors representatius de deute	
<b>Valor comptable net a 1 de gener de 2013</b>	<b>20.163</b>	<b>29.496.570</b>	<b>29.516.733</b>
Compres	-	19.208.649	19.208.649
Interessos implícits meritats	-	(168.592)	(168.592)
Vendes i amortitzacions	(67)	(16.743.021)	(16.743.088)
Incorporacions per fusió	2	805.724	805.726
Reclassificacions i traspasos	-	(36.751)	(36.751)
Revaloracions contra reserves	4.162	2.802.263	2.806.425
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	-	-
Beneficis/pèrdues per realització registrats	-	28.998	28.998
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2013</b>	<b>24.260</b>	<b>35.393.840</b>	<b>35.418.100</b>
Compres	-	22.772.385	22.772.385
Interessos implícits meritats	-	(150.690)	(150.690)
Vendes i amortitzacions	(24.353)	(23.287.089)	(23.311.442)
Reclassificacions i traspasos	-	(21.611)	(21.611)
Revaloracions contra reserves	1.248	7.145.837	7.147.085
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	-	-
Beneficis/pèrdues per realització registrats	(679)	683.431	682.752
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2014</b>	<b>476</b>	<b>42.536.103</b>	<b>42.536.579</b>

Durant l'exercici 2014, el Grup ha registrat un resultat de 682.752 milers d'euros per alienació d'inversions financeres classificades en l'epígraf "Actius financers disponibles per a la venda". Aquest resultat ha estat generat principalment per les següents operatives dutes a terme per la Societat Dominant durant l'exercici 2014:

- Alienació d'inversions financeres per fer front a la devolució de la prima d'emissió a l'Accionista Únic per 1.000.000 de milers d'euros. Com a resultat d'aquesta operativa, la Societat Dominant ha registrat uns beneficis per 72.310 milers d'euros i pèrdues per 5.837 milers d'euros, que es troben registrats, majoritàriament, en l'epígraf "Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions – Beneficis en realització de l'immobilitzat material i de les inversions" i "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions – Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte de pèrdues i guanys tècnic-asssegurança de vida, respectivament.
- Venda de valors representatius de deute emesos per CaixaBank per un import de 3.558.834 milers d'euros. Aquests títols han estat recomprats íntegrament per l'emissor. Com a resultat d'aquesta operativa, el Grup ha registrat uns beneficis per 283.602 milers d'euros, que es troben registrats en l'epígraf "Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions – Beneficis en realització de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte de pèrdues i guanys tècnic-asssegurança de vida.
- Durant els exercicis 2012 i 2013, la Societat Dominant va procedir a la compra de renda fixa subordinada emesa per la Societat de gestió d'actius procedents de la reestructuració bancària (d'ara endavant, SAREB), el règim jurídic de la qual es va definir en el RDL 24/2012, actualment la Llei 9/2012. El nominal adquirit pujava a 431.900 milers d'euros, amb un cupó associat del 8% anual amb venciment redimible a data 27 de novembre de 2027.

- Amb data 9 d'abril de 2014, i sobre la base del que estableix el text refós dels termes i condicions de l'Emissió de les Obligacions Subordinades Convertibles 2012, l'Assemblea d'Obligacionistes de la SAREB va acordar la conversió d'aquesta emissió, les obligacions subordinades de la qual han passat a formar part de l'Emissió d'Obligacions Subordinades Convertibles 2013.

- Amb data 23 de desembre de 2014, el Grup ha procedit a l'alienació de la totalitat de les obligacions subordinades que mantenia de la SAREB a l'accionista únic de la Societat dominant, CaixaBank.

- Alienacions d'inversions financeres per tal d'adequar les durades financeres de les inversions a les durades dels compromisos amb els assegurats, així com alienacions per operativa habitual de gestió de la cartera d'actius financers disponibles per a la venda. Com a resultat d'aquestes operatives, el Grup ha registrat uns beneficis per 425.846 milers d'euros i pèrdues per 49.932 milers d'euros, que es troben registrats, majoritàriament, en l'epígraf "Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions".

- Beneficis en realització de l'immobilitzat material i de les inversions" i "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions – Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte de pèrdues i guanys tècnic de l'assegurança de vida, respectivament.

El Grup té contractades a 31 de desembre de 2014 permutes financeres de tipus d'interès formalitzades amb diferents entitats financeres, principalment "CaixaBank", amb l'objectiu d'adequar els fluxos derivats de la cartera d'inversió a les necessitats de liquiditat de les diferents pòlisses afectes, rebent de les diferents contraparts, amb caràcter general, imports fixos i/o determinables. El seu venciment se situa entre l'any 2015 i l'any 2063. Si bé el Grup disposa de la valoració d'aquestes permutes i dels bons als quals van associades, procedeix a la valoració de manera conjunta tal com s'indica en la Nota 3.b.

L'import dels interessos explícits a favor del Grup, no cobrats a 31 de desembre de 2014, pujava a 790.393 milers d'euros (804.924 milers d'euros al tancament de l'exercici 2013) i es registren en el subepígraf "Altres Actius" del balanç de situació adjunt. En aquest epígraf, també s'hi inclouen els interessos meritats i no cobrats pels comptes corrents que el Grup manté amb "CaixaBank" i altres entitats per 11 milers d'euros.

La major part de les revaloracions reconegudes amb abonament a reserves, netes del corresponent efecte fiscal i de la imputació als socis externs, s'han originat per instruments financers cotitzats en mercats organitzats o sobre els quals, tot i ser no cotitzats, el Grup disposa d'una valoració de mercat suficientment fiable. Principalment, aquestes revaloracions s'imputen als prenedors d'assegurances de vida. Com a conseqüència d'això, el patrimoni net del Grup, així com els impostos diferits i la participació que hi tenen els minoritaris, no es veuen afectats, ja que la contrapartida de les variacions en aquestes plusvàlues netes de minusvàlues són les provisions d'assegurances de vida.

**Préstecs i partides a cobrar**

El detall del moviment d'aquest epígraf es detalla a continuació (en milers d'euros):

	Préstecs no hipotecaris i avançaments sobre pòlisses	Dipòsits en entitats de crèdit	Total
<b>Valor comptable net a 1 de gener de 2013</b>	<b>10.128.622</b>	-	<b>10.128.622</b>
Compres	18.364.647	-	18.364.647
Interessos implícits meritats	(1.205)	-	(1.205)
Canvis del mètode de consolidació	-	-	-
Vendes i amortitzacions	(17.647.694)	-	(17.647.694)
Incorporacions al perímetre	-	-	-
Reclassificacions i traspassos	-	36.751	36.751
Revaloracions contra reserves	-	-	-
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	-	-
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2013</b>	<b>10.844.370</b>	<b>36.751</b>	<b>10.881.121</b>
Compres	19.043.621	-	19.043.621
Interessos implícits meritats	(14.503)	(2.508)	(17.011)
Canvis del mètode de consolidació	-	-	-
Vendes i amortitzacions	(29.652.346)	(17)	(29.652.363)
Incorporacions al perímetre	-	-	-
Reclassificacions i traspassos	-	21.611	21.611
Revaloracions contra reserves	-	-	-
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	-	-
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2014</b>	<b>221.142</b>	<b>55.837</b>	<b>276.979</b>

### Inversions mantingudes fins a venciment

Durant l'exercici 2014 i 2013, el Grup no ha assignat actius financers a aquesta cartera.

#### 6.a.1) Inversions Financeres en capital i participacions en fons d'inversió

El desglossament dels saldos d'aquest subepígraf a 31 de desembre de 2014 i de 2013 és el següent:

	Milers d'euros	
	Cartera DPV	
	31.12.2014	31.12.2013
Accions de societats espanyoles cotitzades	-	-
Accions de societats espanyoles no cotitzades	476	272
Fons d'Inversió espanyols	-	-
Fons d'Inversió estrangers cotitzats	-	23.988
<b>Total</b>	<b>476</b>	<b>24.260</b>

A 31 de desembre de 2014, el Grup manté les seves participacions en la societat denominada "Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A." (301 milers d'euros), en la societat GestiCaixa (140 milers d'euros) i en el fons mutual de diverses Entitats de Previsió Social Voluntària (35 milers d'euros).

Pel que fa a les accions de societats no cotitzades, el seu valor raonable s'ha determinat fent servir tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.

#### 6.a.2) Valors de renda fixa

El desglossament dels saldos inclosos dins d'aquest subepígraf es detalla a continuació:

	Milers d'euros	
	31.12.2014	31.12.2013
	Cartera DPV <sup>(1)</sup>	Cartera DPV <sup>(1)</sup>
Deute Públic i Obligacions i bons de l'Estat	32.344.656	22.082.211
Altres Administracions públiques	3.406.074	2.299.958
Emesos per societats financeres	1.496.876	6.528.564
Deute Públic estranger	1.779.327	1.127.275
Emesos per societats financeres estrangeres	1.276.889	1.485.628
Altres valors de renda fixa	2.232.281	1.870.204
<b>Total</b>	<b>42.536.103</b>	<b>35.393.840</b>

(1) Cartera Actius disponibles per a la venda

Els venciments dels títols inclosos en aquest subepígraf, segons la seva cartera d'assignació a 31 de desembre de 2014 i de 2013 i prenent en consideració el seu valor raonable, són els següents:

Any de venciment	Milers d'euros	
	31.12.2014	31.12.2013
	Cartera DPV	Cartera DPV
Menys d'1 any	1.436.213	1.741.890
d'1 a 3 anys	4.169.868	3.708.622
de 3 a 5 anys	2.370.431	3.958.173
de 5 a 10 anys	6.879.331	4.540.878
de 10 a 15 anys	10.257.822	7.598.031
de 15 a 20 anys	5.770.414	6.330.761
de 20 a 25 anys	3.173.020	2.193.662
més de 25 anys	8.479.004	5.321.823
<b>Total</b>	<b>42.536.103</b>	<b>35.393.840</b>

### 6.a.3) Inversions dels prenedors d'assegurança que assumeixen el risc de la inversió

El desglossament per naturalesa de la inversió a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	Milers d'euros			
	31.12.2014		31.12.2013	
	CVRPyG	Altres actius	CVRPyG	Altres actius
Inversions financeres en capital	120.115	-	61.437	-
Participació en fons d'inversió	268.535	-	191.118	-
Valors de renda fixa	549.019	-	212.127	-
Dipòsits en entitats de crèdit	430.547	-	735.157	-
Efectiu i altres actius equivalents	-	68.565	-	46.622
Préstecs i partides a cobrar	-	618	-	403
Periodificacions	-	7.347	-	7.360
<b>Total</b>	<b>1.368.216</b>	<b>76.530</b>	<b>1.199.839</b>	<b>54.385</b>

Tot seguit es desglossen per any de venciment els valors de renda fixa i altres actius financers:

Any de venciment	Milers d'euros	
	31.12.2014	31.12.2013
	CVRPyG	CVRPyG
Menys d'1 any	116.809	700.294
d'1 a 3 anys	404.976	96.103
de 3 a 5 anys	247.880	150.888
de 5 a 10 anys	56.010	-
Més de 10 anys	153.891	-
<b>Total</b>	<b>979.566</b>	<b>947.285</b>

La variació experimentada en l'exercici 2014 de les plusvàlues netes de minusvàlues d'aquests actius ha pujat a 28.283 milers d'euros de plusvàlues (plusvàlues per un valor de 31.192 milers d'euros en l'exercici 2013), i es presenta dins l'epígraf 'Ingressos i Despeses d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió' del compte de pèrdues i guanys del segment de Vida.

### 6.a.4) Préstecs i Altres actius sense publicació de preus

El detall dels saldos que componen aquest subepígraf a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Préstecs no hipotecaris i avançaments sobre pòlisses:</b>		
- Préstecs que no cotitzen	207.643	10.829.787
- Avançaments sobre pòlisses	13.499	14.583
<b>Préstecs hipotecaris:</b>	-	-
<b>Dipòsits en entitats de crèdit:</b>	55.837	36.751
<b>Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada:</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>276.979</b>	<b>10.881.121</b>

El saldo de l'epígraf "Préstecs i partides a cobrar" recull principalment els dipòsits i adquisicions amb pacte de recompra la durada dels quals des de la data d'adquisició és superior a 3 mesos contractats amb "CaixaBank".

A 31 de desembre de 2014, la Societat Dominant manté 25 dipòsits contractats amb “CaixaBank”, l’import dels quals puja a 113.054 milers d’euros, que presenten una TIR mitjana ponderada de l’1,98%, amb venciments compresos entre els anys 2015 i 2019, i 3 dipòsits amb un import total de 90.150 milers d’euros, amb venciment 2019, que presenten una TIR mitjana ponderada del 8,37%.

Adicionalment, aquest epígraf recull 2 adquisicions amb pacte de recompra l’import de les quals és de 4.259 milers d’euros, amb venciment 2017 i amb una TIR mitjana ponderada del 2,47%.

Aquests dipòsits i adquisicions amb pacte de recompra han generat uns ingressos de 46.233 milers d’euros, que figuren comptabilitzats a ‘Ingressos de l’immobilitzat material i de les inversions’ del compte de pèrdues i guanys del segment de Vida.

En l’epígraf “Dipòsits en Entitats de Crèdit”, el Grup registra 50 dipòsits contractats principalment amb Santander, BBVA i Royal Bank of Scotland, que pugen en conjunt a 55.837 milers d’euros. Els venciments d’aquests dipòsits oscil·len entre els anys 2016 i 2044 i la seva TIR mitjana ponderada és del 6,04%.

Amb data 27 d’abril de 2012, el Grup va renovar un contracte marc d’operacions financeres amb “CaixaBank” segons el qual es comprometia a deixar en garantia un import d’1.300.000 milers d’euros en un compte dipositat en aquesta Entitat. A 31 de desembre de 2014, aquesta garantia es troba constituïda en un dels dipòsits contractats amb “CaixaBank” amb venciment 2015, l’import del qual puja a 1.300.677 milers d’euros i que presenta una TIR mitjana ponderada del 0,24%, i es troba registrat en l’epígraf del balanç “Efectiu i altres actius líquids equivalents”.



**b) Crèdits**

El detall dels crèdits derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres crèdits, a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

	Milers d'euros	
	PiPC	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança:</b>		
- Prenedors d'assegurança - rebuts pendents:		
Negoci directe i coassegurança	95.540	116.414
Primes meritades i no emeses	4.561	3.265
(Provisió per a primes pendents de cobrament)	(3.001)	(4.017)
- Mediadors:		
Saldos pendents amb mediadors	2.635	4.211
(Provisió per deteriorament de saldo amb mediadors)	-	-
- Crèdits per operacions de coassegurança:		
Saldos pendents amb coasseguradors	11.512	15.623
(Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança)	-	-
<b>Crèdits per operacions de reassegurança:</b>		
Saldo pendent amb reasseguradors	3.535	25.554
(Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança)	-	-
<b>Altres crèdits:</b>		
Resta de crèdits	261.414	493.462
(Provisió per deteriorament d'altres crèdits)	-	-
<b>Total</b>	<b>376.196</b>	<b>654.512</b>

Dins l'epígraf "Altres Crèdits - Resta de Crèdits" del balanç de situació adjunt es registren uns actius pels diversos censos emfitèutics que la Societat Dominant té amb la Generalitat de Catalunya, que a 31 de desembre de 2014 i 2013 suposen uns imports de 19.007 i 38.490 milers d'euros, respectivament. Aquests censos han generat uns ingressos per un valor de 3.955 i 3.311 milers d'euros en els exercicis 2014 i 2013, respectivament. Els venciments dels préstecs oscil·len entre els anys 2017 i 2018 i els tipus d'interès implícits entre el 6% i el 8%.

Amb data 29 de novembre de 2012, la Societat va signar dues operacions de reassegurança amb Berkshire Hathaway Life Insurance Company of Nebraska (d'ara endavant, la "reasseguradora").

La primera correspon a un contracte de reassegurança tipus proporcional quota-part per a la cessió del 100% de la cartera corresponent als productes Vida Familiar i Seviam en vigor fins al 31 de desembre de 2012. La durada del contracte de reassegurança és indefinida, o si no n'hi ha, fins a l'extinció de la cartera d'aquests contractes d'assegurances, i cobreix el risc de mort. La segona operació correspon a un contracte de reassegurança de rendes vitalícies efectiu des de l'1 d'octubre de 2012, amb l'objectiu de cobrir el risc de longevitat assignat a aquesta cartera. La data de venciment acordada serà el 30 de setembre de 2022 o bé la que coincideixi amb la finalització de les obligacions cobertes.

Com a conseqüència de les esmentades operacions, a 31 de desembre de 2014, la Societat dominant manté un import de 20.651 milers d'euros en l'epígraf "Dèbits i partides a pagar – Deutes per operacions de reassegurança" del balanç consolidat adjunt, respectivament, en concepte de cobraments i pagaments pendents amb el reassegurador (vegeu Nota 13.b).

El moviment i detall de les pèrdues de valor registrades en els exercicis 2014 i 2013 presenta el quadre següent; les diferents variacions s'han registrat en els

epígrafs 'Primes imputades netes de reassegurança' i 'Despeses d'explotació netes' del compte de pèrdues i guanys aplicable a cada segment.

	Provisió per a primes pendents	Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança	Provisió per deteriorament de saldo amb mediador
<b>Saldos a 31 de desembre de 2012</b>	<b>(4.694)</b>	-	<b>(78)</b>
Incorporacions per fusió	(53)	-	-
Dotacions a càrrec del compte de pèrdues i guanys	4.406	-	-
Aplicacions amb abonament al compte de pèrdues i guanys	(5.136)	-	78
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>(4.017)</b>	-	-
Dotacions a càrrec del compte de pèrdues i guanys	(3.001)	-	-
Aplicacions amb abonament al compte de pèrdues i guanys	4.017	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>(3.001)</b>	-	-

El detall d'altres crèdits del balanç consolidat a 31 de desembre de 2014 i de 2013 és el següent:

Resta de Crèdits:	Milers d'euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Comissions de gestió i altres comissions a cobrar	56.011	54.205
Altres deutors diversos	156.764	425.424
Deutors per valors	48.639	13.833
<b>Total</b>	<b>261.414</b>	<b>493.462</b>

## 7. Negocis conjunts

Al tancament de l'exercici 2014, el Grup mantenia una participació directa i indirecta del 74,96% en una Unió Temporal d'Empreses (UTE).

Amb data 5 de desembre de 2011, el Grup, a través de la seva societat dominant VidaCaixa, va constituir una UTE al 50% amb SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, a l'empara del que preveu la Llei 18/1982, de 26 de maig, amb la denominació "UTE SEGURCAIXA ADESLAS, S.A. I VIDACAIXA, S.A., Unió Temporal d'Empreses Llei 18/1982, de 26 de maig", l'objecte de la qual és la contractació de pòlisses de vida i accidents dels corporatius, així com el personal al servei de l'Ajuntament de Bilbao.

La durada de la UTE és de 6 anys, va començar les seves operacions l'1 de gener de 2012 i té el seu domicili fiscal a Barcelona, carrer Juan Gris, número 20-26, Torre Nord del Complex "Torres Cerdà", pis 3r. Els constituents estableixen que les activitats comunes es financin a càrrec del fons operatiu comú, constituït per ells amb una aportació inicial de 123 milers d'euros, satisfets per les dues parts a parts iguals. Així mateix, les empreses membres participen a parts iguals en la distribució de resultats i en els ingressos o despeses de la UTE, i són responsables de manera solidària i il·limitada davant tercers pels actes i operacions realitzats per la UTE en benefici comú.

L'actiu del balanç de situació i el compte de pèrdues i guanys de la UTE presenten a 31 de desembre de 2014 un saldo inferior a mil euros.

## 8. Participacions en entitats valorades pel mètode de participació

El detall de les entitats valorades pel mètode de participació s'adjunta en l'Annex I.

Tot seguit es presenta el moviment produït durant l'exercici 2014 per a aquelles participacions en el capital de societats no cotitzades en les quals el Grup té influència significativa:

Societat	Milers d'euros				Saldos 31.12.2014
	Saldos 31.12.2013	Entrades i sortides perímetre consolidació	Incrementos per resultat de l'exercici	Altres Variacions per valoració	
Grup SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	1.007.786	-	8.963	(17.758)	998.991
<b>Total brut</b>	<b>1.007.786</b>	-	<b>8.963</b>	<b>(17.758)</b>	<b>998.991</b>
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>1.007.786</b>	-	<b>8.963</b>	<b>(17.758)</b>	<b>998.991</b>

## 9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries

### 9.a) Immobilitzat material

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo d'aquests epígraf i subepígraf del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2014 és el següent (en milers d'euros):

	Immobles d'ús propi	Mobiliari i altres instal·lacions	Equips per al processament de dades	Altres immobilitzat material	Total
<b>Cost a 31 de desembre de 2013</b>	<b>18.965</b>	<b>10.999</b>	<b>8.441</b>	<b>22</b>	<b>38.427</b>
<b>Amortització Acumulada a 1 de gener de 2014</b>	<b>(2.225)</b>	<b>(6.202)</b>	<b>(7.638)</b>	<b>(22)</b>	<b>(16.087)</b>
<b>Pèrdues per deteriorament</b>	<b>(515)</b>	-	-	-	<b>(515)</b>
<b>Valor Net Comptable a 1 de gener de 2014</b>	<b>16.225</b>	<b>4.797</b>	<b>803</b>	-	<b>21.825</b>
Inversions o Addicions	-	2.805	1.165	-	3.970
Incorporació per fusió	-	-	-	-	-
Canvis del mètode de consolidació	-	-	-	-	-
Avançaments en curs	-	-	-	-	-
Reclassificacions i traspasos	9.400	(234)	(1.329)	-	7.837
Vendes i Retirs	(10.526)	(7.718)	(2.623)	-	(20.867)
Amortització de l'exercici	(365)	(613)	(575)	-	(1.553)
Incorporació per fusió	-	-	-	-	-
Canvis del mètode de consolidació	-	-	-	-	-
Reclassificacions i traspasos de l'Amortització	(507)	106	976	-	575
Retirs de l'Amortització	1.880	5.583	2.616	-	10.079
Pèrdues per deteriorament	(2.453)	-	-	-	(2.453)
<b>Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014</b>	<b>13.654</b>	<b>4.726</b>	<b>1.033</b>	-	<b>19.413</b>

Tot seguit es detalla la composició del valor net comptable a 31 de desembre de 2014 en milers d'euros:

	Immobles d'ús propi	Mobiliari i altres instal·lacions	Equips per al proces- sament de dades	Altres immobilitzats material	Total
<b>Cost a 31 de desembre de 2014</b>	<b>17.839</b>	<b>5.852</b>	<b>5.654</b>	-	<b>29.345</b>
<b>Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2014</b>	<b>(1.217)</b>	<b>(1.126)</b>	<b>(4.621)</b>	-	<b>(6.964)</b>
<b>Pèrdues per deteriorament</b>	<b>(2.968)</b>	-	-	-	<b>(2.968)</b>
<b>Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014</b>	<b>13.654</b>	<b>4.726</b>	<b>1.033</b>	-	<b>19.413</b>

El moviment i el detall corresponents a l'exercici 2013 són els següents (en milers d'euros):

	Immobles d'ús propi	Mobiliari i altres instal·lacions	Equips per al proces- sament de dades	Altres immobilitzats material	Total
<b>Cost a 31 de desembre de 2012</b>	<b>18.965</b>	<b>12.617</b>	<b>7.924</b>	<b>22</b>	<b>39.528</b>
<b>Amortització Acumulada a 1 de gener de 2013</b>	<b>(1.953)</b>	<b>(6.980)</b>	<b>(7.056)</b>	<b>(22)</b>	<b>(16.011)</b>
<b>Pèrdues per deteriorament</b>	<b>(515)</b>	-	-	-	<b>(515)</b>
<b>Valor Net Comptable a 1 de gener de 2013</b>	<b>16.497</b>	<b>5.637</b>	<b>868</b>	-	<b>23.002</b>
Inversions o Addicions	-	-	428	-	428
Incorporació per fusió	-	206	90	-	296
Canvis del mètode de consolidació	-	-	-	-	-
Avançaments en curs	-	-	-	-	-
Reclassificacions i traspassos	-	-	-	-	-
Vendes i Retirs	-	(1.824)	(1)	-	(1.825)
Amortització de l'exercici	(272)	(986)	(494)	-	(1.752)
Incorporació per fusió	-	(53)	(89)	-	(142)
Canvis del mètode de consolidació	-	-	-	-	-
Reclassificacions i traspassos de l'Amortització	-	-	-	-	-
Retirs de l'Amortització	-	1.817	1	-	1.818
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-
<b>Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2013</b>	<b>16.225</b>	<b>4.797</b>	<b>803</b>	-	<b>21.825</b>

Detall del valor net comptable a 31 de desembre de 2013:

	Immobles d'ús propi	Mobiliari i altres instal·lacions	Equips per al processament de dades	Altres immobilitzats material	Total
<b>Cost a 31 de desembre de 2013</b>	<b>18.965</b>	<b>10.999</b>	<b>8.441</b>	<b>22</b>	<b>38.427</b>
<b>Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2013</b>	<b>(2.225)</b>	<b>(6.202)</b>	<b>(7.638)</b>	<b>(22)</b>	<b>(16.087)</b>
<b>Pèrdues per deteriorament</b>	<b>(515)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(515)</b>
<b>Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2013</b>	<b>16.225</b>	<b>4.797</b>	<b>803</b>	<b>-</b>	<b>21.825</b>

A 31 de desembre de 2014 i 2013, el Grup disposa de la plena titularitat sobre els immobles d'ús propi, cap dels quals està afecte com a garantia de cap tipus. Així mateix, el Grup no té cap compromís per adquirir nous immobles. Al tancament dels exercicis 2014 i 2013, tots els elements de l'immobilitzat material del Grup estan afectes directament a l'explotació.

Amb data 30 de setembre de 2014 la Societat dominant, juntament amb l'entitat participada Grup Assegurador de "la Caixa", Agrupació d'Interès Econòmic, propietaris de l'edifici situat al carrer Juan Gris, 20-26, de Barcelona, van formalitzar la venda de la corresponent propietat de l'esmentat immoble a la seva societat participada SegurCaixa Adeslas. L'import total rebut en aquesta operació ha pujat a 14.507 milers d'euros. La transacció s'ha realitzat a mercat i ha generat una plusvàlua bruta a nivell de grup de 3.620 milers d'euros.

El valor de mercat a 31 de desembre de 2014 dels immobles utilitzats pel Grup es resumeix a continuació (en milers d'euros):

	Valor de mercat a 31.12.2014			
	Segment No-Vida	Segment Vida	Segment altres activitats	Total
Immobles d'ús propi	-	13.723	-	13.723

En el tancament de l'exercici anterior, el valor de mercat d'immobles utilitzats pel Grup assignats als segments de Vida i Altres activitats era de 18.145 i 10.161 milers d'euros, respectivament.

Com a conseqüència de l'anàlisi de valoració dels immobles, durant l'exercici 2014, el Grup ha registrat un import de 2.453 milers d'euros en concepte de deteriorament de l'immobilitzat material i les inversions immobiliàries en el compte de pèrdues i guanys consolidat. Durant l'exercici 2013, el Grup no va registrar cap deteriorament per aquest concepte.



**9.a) Immobilitzat material**

El desglossament i moviment d'aquest epígraf del balanç de situació consolidat és el següent (en milers d'euros):

	Inversions immobiliàries ús tercers
<b>Cost a 31 de desembre de 2013</b>	9.563
<b>Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2013</b>	(508)
<b>Pèrdues per deteriorament</b>	(671)
<b>Valor Net Comptable a a 31 de desembre de 2013</b>	8.384
Inversions o Addicions	-
Canvis del mètode de consolidació	-
Reclassificacions i traspassos	(8.761)
Vendes i Retirs	-
Amortització de l'exercici	(3)
Canvis del mètode de consolidació	-
Reclassificacions i traspassos de l'Amortització	485
Retirs de l'Amortització	-
Reclassificació pèrdues per deteriorament	503
<b>Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014</b>	<b>608</b>

Detall del Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014

	Inversions immobiliàries ús tercers
<b>Cost a 31 de desembre de 2014</b>	<b>802</b>
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2014	(26)
Pèrdues per deteriorament	(168)
<b>Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014</b>	<b>608</b>
<b>Cost a 31 de desembre de 2012</b>	<b>9.563</b>
<b>Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2012</b>	<b>(375)</b>
<b>Pèrdues per deteriorament</b>	<b>(672)</b>
<b>Valor Net Comptable a a 31 de desembre de 2012</b>	<b>8.517</b>
Inversions o Addicions	-
Canvis del mètode de consolidació	-
Reclassificacions i traspassos	-
Vendes i Retirs	-
Amortització de l'exercici	(133)
Canvis del mètode de consolidació	-
Reclassificacions i traspassos de l'Amortització	-
Retirs de l'Amortització	-
Pèrdues per deteriorament	-
<b>Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2013</b>	<b>8.384</b>

Detall del Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2013

	Inversions immobiliàries ús tercers
<b>Cost a 31 de desembre de 2013</b>	<b>9.563</b>
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2013	(508)
Pèrdues per deteriorament	(671)
<b>Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2013</b>	<b>8.384</b>

El Grup disposa de la plena titularitat sobre aquests i no té compromisos addicionals per a l'adquisició de nous actius materials.

Al tancament dels exercicis 2014 i 2013 no hi havia cap tipus de restriccions per a la realització de noves inversions immobiliàries ni per al cobrament dels ingressos derivats d'aquestes, ni tampoc en relació amb els recursos obtinguts d'una possible alienació.

El valor de mercat a 31 de desembre de 2014 de les inversions immobiliàries es resumeix a continuació (en milers d'euros):

	Valor de mercat a 31-12-2014			
	Segment No Vida	Segment Vida	Segment Altres activitats	Total
Inversions immobiliàries ús tercers	-	1.644	-	1.644

Al tancament de l'exercici no evidenciava cap sanejament addicional que posés en evidència el valor de mercat de les inversions immobiliàries.

## 10. Immobilitzat intangible

El moviment que s'ha produït en aquest epígraf durant els exercicis 2014 i 2013 s'adjunta en els Annexos II i III, respectivament. Tot seguit es detalla la informació més significativa relacionada amb aquest immobilitzat intangible:

El desglossament dels Fons de Comerç i Actius intangibles, en funció de les societats que l'originen i la seva naturalesa, és el següent:

Fons de Comerç	Milers d'euros	
	31.12.2014	31.12.2013
La Caixa Gestió de Pensions, E.G.F.P., S.A.U.	3.407	3.407
Valor participació de Fortis	330.930	330.930
Entitats Asseguradores de Banca Cívica	249.240	245.611
<b>Total</b>	<b>583.577</b>	<b>579.948</b>

A 31 de desembre de 2014, el fons de comerç del Grup puja a 583.577 milers d'euros (579.948 milers d'euros a 31 de desembre de 2013) i ha estat generat per les operacions següents:

- Fusió per absorció de "la Caixa Gestió de Pensions, E.G.F.P., S.A.U." (anteriorment denominada Morgan Stanley Gestión Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.), duta a terme per VidaCaixa, S.A. durant l'exercici 2008. El registre dels actius i passius precedents de l'esmentada fusió van posar de manifest un fons de comerç de 3.407 milers d'euros.
- Fusió per absorció de VidaCaixa Grup durant l'exercici 2013. El registre dels actius i passius procedents de l'esmentada fusió van posar de manifest un fons de comerç de 330.930 milers d'euros associat a la participació a VidaCaixa, S.A. Aquest fons de comerç va tenir el seu origen quan CaixaBank (anteriorment Criteria CaixaCorp, S.A.) va adquirir a Fortis la participació que aquesta posseïa a VidaCaixa, S.A.
- Adquisició i posterior fusió durant l'exercici 2013 de les societats Banca Cívica Vida i Pensions, CajaSol Vida y Pensiones i CajaCanarias Vida y Pensiones, que va generar un fons de comerç de 245.611 milers d'euros (vegeu Nota 5). D'acord amb la normativa, el Grup ha disposat d'un període de 12 mesos a partir de la data d'adquisició de les esmentades Societats per ajustar el valor raonable de la combinació de negocis. Durant l'exercici 2014, el Grup ha reajustat el valor del fons de comerç, que ha quedat registrat a 31 de desembre de 2014 per un import de 249.240 milers d'euros.

El fons de comerç sorgit en aquestes operacions s'ha adscrit a la unitat generadora d'efectiu (d'ara endavant, UGE) del Negoci Assegurador de Vida i Pensions de la Societat dominant i reflecteix la forma en què la Direcció monitora en una sola UGE el negoci de l'entitat.

Amb una periodicitat mínima anual, la Societat dominant realitza un test de deteriorament de la UGE en el seu conjunt. La valoració de la UGE efectuada per la Societat dominant es basa en el model DDM (Dividend Discount Model) considerant el capital regulatori mínim. Aquest model, àmpliament acceptat per la comunitat econòmica, es basa en la projecció de dividends esperats per la Societat dominant per als propers exercicis. Per això s'han dut a terme projeccions a 5 anys, basades en els plans operatius de la Societat dominant, i pel que fa al negoci d'estalvi s'han tingut en compte els fluxos fins a venciment. Per determinar el valor residual a partir de les projeccions s'ha pres una taxa de creixement del 2%, basada en estimacions de les variables macroeconòmiques més rellevants aplicades a l'activitat de la Societat dominant. Així mateix, es preveu una taxa de descompte aplicada en les projeccions del 9,77%, calculada sobre el tipus d'interès del bo sobirà alemany a 10 anys, més una prima de risc del país associat. Les taxes de caiguda de la cartera projectada es basen en estudis interns de l'experiència real de la Societat dominant.

De manera complementària a l'escenari central, s'han calculat variacions possibles en les principals hipòtesis del model i s'ha dut a terme una anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives (incrementant i decremantant la taxa de creixement i la taxa de descompte en 100 punts bàsics). El resultat d'aquestes valoracions, incloent-hi hipòtesis adverses en les anàlisis de sensibilitat, no ha posat de manifest la necessitat de realitzar dotacions en l'exercici.

Actius Intangibles	Milers d'euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Aplicacions informàtiques i altres actius intangibles	16.260	15.828
La Caixa Gestió de Pensions, E.G.F.P., S.A.U.	3.194	3.766
Valor participació de Fortis	54.571	72.761
Banca Cívica Vida i Pensions	57.549	64.975
CajaSol Vida y Pensiones	11.477	13.760
CajaCanarias Vida y Pensiones	7.070	8.717
Caixa Girona, E.G.F.P.	-	593
Agrupació Bankpyme Pensions	45	148
Caja Guadalajara	816	-
Fons Banc València	1.498	-
Despeses d'adquisició	70.743	73.200
<b>Total</b>	<b>223.223</b>	<b>253.748</b>

Els actius intangibles registrats com a conseqüència de combinacions de negocis corresponen, bàsicament, a:

- Actius intangibles associats a l'adquisició durant l'exercici 2013 de Banca Cívica Vida i Pensions, CajaSol Vida y Pensiones i CajaCanarias Vida y Pensiones per un import inicial de 72.401, 14.876 i 9.424 milers d'euros, respectivament, i calculats sobre la base de la millor estimació dels fluxos de caixa esperats, assumint una taxa de creixement constant del 2% i descomptat a una taxa del 8,62%, calculada sobre el tipus d'interès del bo espanyol a 10 anys, més una prima de risc associada al negoci assegurador. D'acord amb la norma NIF 3, la Societat dominant ha disposat d'un període de 12 mesos a partir de la data d'adquisició de les esmentades societats per ajustar el valor raonable de la

combinació de negocis. Durant l'exercici 2014, la Societat Dominant ha reajustat el valor inicial dels actius intangibles i l'ha fixat en 72.401, 13.911 i 8.570 milers d'euros, respectivament. El seu valor net comptable a 31 de desembre de 2014 puja a 57.549, 11.477 i 7.070 milers d'euros, respectivament. En la valoració anual d'aquests intangibles, la Societat dominant ha projectat els seus fluxos de caixa esperats fins a venciment. De manera complementària a les hipòtesis utilitzades en el model de valoració, la Societat dominant ha efectuat una anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives, sense que se n'hagin derivat desviacions significatives que posin de manifest la necessitat de realitzar dotacions en l'exercici. L'amortització associada a aquests intangibles durant l'exercici 2014 puja a 9.537 milers d'euros a 31 de desembre de 2014. La vida útil residual dels esmentats intangibles és de 8 anys.

- Actius intangibles associats a la fusió per absorció durant el 2013 de VidaCaixa Grup, els actius i passius de la qual procedents de l'esmentada fusió es van registrar reflectint els valors en llibres consolidats del Grup "la Caixa", posant de manifest un actiu intangible net inicial de 90.951 milers d'euros, associat al valor comptable consolidat de la participació de VidaCaixa, S.A. que VidaCaixa Grup posseïa. L'amortització de l'actiu intangible durant l'exercici 2014 puja a 18.190 milers d'euros, registrats en l'epígraf "Altres Despeses" del Compte No Tècnic. La vida útil de l'esmentat intangible és de 10 anys. A la data de l'esmentada fusió per absorció, la vida útil pendent era de 5 anys. La vida útil residual de l'esmentat intangible a 31 de desembre de 2014 és de 3 anys.
- Actiu intangible derivat de l'acord per la mobilització del pla de pensions procedent d'Agrupació Bankpyme Pensions i per la cessió de la gestió de la cartera en posició de mediador procedent d'Agrupació Mútua per un valor de 180 i 200 milers d'euros, respectivament, durant l'exercici 2011. L'amortització de l'actiu durant l'exercici 2014 ha pujat a 103 milers d'euros, registrats en l'epígraf "Altres Despeses" del Compte No Tècnic. La vida útil de l'esmentat intangible és de 4 anys.
- Actiu intangible conseqüència del registre dels actius i passius a valor raonable derivats del traspàs del negoci de Caixa Girona Pensions a VidaCaixa, prèvia absorció per part de "la Caixa" de Caixa d'Estalvis de Girona. Derivat d'això es va identificar un actiu intangible durant l'exercici 2010 per un valor de 2.696 milers d'euros, que correspon al valor actual dels drets comercials de gestió dels Fons de Pensions. L'amortització de l'actiu durant l'exercici 2014 ha pujat a 593 milers d'euros, registrats en l'epígraf "Altres Despeses" del Compte No Tècnic. A 31 de desembre de 2014, aquest actiu es troba completament amortitzat.
- Actiu intangible associat a la fusió per absorció de "la Caixa Gestió de Patrimonis, E.G.F.P., S.A." (anteriorment denominada Morgan Stanley Gestión Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.), duta a terme per VidaCaixa, S.A. durant l'exercici 2008. Derivat d'això es va identificar un actiu intangible per un valor de 6.953 milers d'euros. L'amortització de l'actiu durant l'exercici 2014 ha pujat a 572 milers d'euros, registrats en l'epígraf "Altres Despeses" del Compte No Tècnic. La vida útil de l'esmentat intangible és de 10 anys.
- Amb data 29 de gener de 2014, la Societat dominant ha registrat la cessió parcial de cartera a través de la qual l'entitat Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER) ha cedit a VidaCaixa, S.A. (com a successora universal de CajaSol Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.) la totalitat de les assegurances de vida risc existents a la data de cessió de cartera, a excepció de les assegurances col·lectives que instrumenten compromisos per pensions, subscrietes per la cedent amb la mediació de l'operador de bancassegurances de Caja Guadalajara. Fruit d'això, la Societat dominant ha registrat com a immobilitzat intangible l'import procedent d'aquest acord per 894 milers d'euros. L'amortització de l'actiu durant l'exercici 2014 ha pujat a 78 milers d'euros. La vida útil de l'esmentat intangible és de 10 anys.
- El febrer del 2014, VidaCaixa, S.A. ha procedit a integrar els plans de pensions recollits en l'"Acord de mobilització de Plans de pensions entre Bankia Mediación, Operador de Bancaseguros Vinculado, S.A.U., CaixaBank, S.A., VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances i Aseguradora Valenciana de Seguros y Reaseguros, S.A.". Fruit d'això, la Societat dominant ha registrat com a immobilitzat intangible l'import d'aquest acord per 1.635 milers d'euros. L'amortització de l'actiu durant l'exercici 2014 ha pujat a 137 milers d'euros. La vida útil de l'esmentat intangible és de 10 anys.

En concepte de concessió administrativa, procedent de l'operació de compra de l'Edifici Torre Sud, situat al carrer Juan Gris, 20-26, de Barcelona, es van recollir 1.221 milers d'euros, activats durant l'exercici 2010. La Societat dominant amortitza aquest actiu en el període de 50 anys des de l'inici de la concessió. En l'exercici 2012, la Societat dominant va registrar un deteriorament per un import de 89 milers d'euros. En l'exercici 2014 s'ha registrat un deteriorament de 112 milers d'euros.

Així mateix, es recullen en aquest epígraf les aplicacions informàtiques, on el Grup registra en aquest compte els costos incorreguts en l'adquisició i desenvolupament de programes d'ordinador, sempre que se n'hagi previst l'ús en diversos exercicis. Els costos de manteniment de les aplicacions informàtiques es registren en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorren. L'amortització de les aplicacions informàtiques es realitza aplicant el mètode lineal durant un període màxim de 4 anys.

Al tancament dels exercicis 2014 i 2013, el Grup tenia elements de l'immobilitzat intangible totalment amortitzats que continuaven en ús, d'acord amb el detall següent (en milers d'euros):

Descripció	Valor Comptable 2014 (Brut)	Valor Comptable 2013 (Brut)
Aplicacions informàtiques	13.908	16.135
<b>Total</b>	<b>13.908</b>	<b>16.135</b>

## 11. Arrendaments

### 11.1 El Grup actua com a arrendador

Durant l'exercici 2014, el Grup ha actuat com a arrendador en els contractes següents:

- Contracte d'oficina arrendada a CaixaBank, així com,
- Contracte del lloguer de diverses plantes de la Torre Sud a Nissan i SegurCaixa Adeslas.

Per aquests conceptes, el Grup ha percebut 45 milers d'euros i 973 milers d'euros respectivament (63 milers d'euros i 1.327 milers d'euros durant l'exercici 2013). Aquests contractes han estat rescindits amb data 3 i 1 de setembre de 2014, respectivament.

### 11.2 El Grup actua com a arrendatari

A 31 de desembre de 2014, el Grup té contractades amb els arrendadors les següents quotes d'arrendament mínimes, d'acord amb els actuals contractes en vigor, sense tenir en compte la repercussió de despeses comunes, increments futurs per IPC, ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment (en milers d'euros):

Arrendaments Operatius · Quotes mínimes	Milers d'euros	
	2014	2013
Menys d'1 any	57	-
Entre 1 i 5 anys	537	1.360
Més de 5 anys	-	-
<b>Total</b>	<b>594</b>	<b>1.360</b>

L'import de les quotes d'arrendament i subarrendament operatius reconeguts respectivament com a despesa i ingrés durant els exercicis 2014 i 2013 és el següent:

	Milers d'euros	
	2014	2013
Pagaments per arrendament	1.794	1.360
(Quotes de subarrendament)	-	-
<b>Total</b>	<b>1.794</b>	<b>1.360</b>

### 12. Situació fiscal

L'impost sobre beneficis es calcula a partir del resultat econòmic o comptable, obtingut per l'aplicació de principis de comptabilitat generalment acceptats, el qual no necessàriament ha de coincidir amb el resultat fiscal, entès aquest com la base imposable de l'impost.



#### a) Règim de consolidació fiscal

Les Societats del Grup i les seves societats dependents es troben en règim de consolidació fiscal dins del Grup fiscal de CaixaBank, per la qual cosa els saldos a liquidar per aquests conceptes es troben registrats a Deutes amb Empreses del Grup de l'epígraf "Dèbits i partides a pagar" del balanç de situació adjunt.

Des de l'1 de gener de 2008 fins a l'exercici 2012, prèvia autorització de l'Agència Tributària, les societats consolidades tributen per l'Impost de Societats en el Règim de Consolidació Fiscal conjuntament amb "la Caixa" i amb la resta de societats que, d'acord amb les normes vigents en cada exercici, integren el seu grup de consolidació fiscal. A partir de l'exercici 2013, la Societat dominant del grup fiscal ha passat a ser CaixaBank, S.A. Els beneficis determinats d'acord amb la legislació fiscal per a aquest grup consolidat fiscal es troben subjectes a un tipus de gravamen del 30% sobre la base imposable en l'exercici 2014 (vegeu Nota 3.g).

#### b) Actius i passius per impost corrent

Els actius i passius per impost corrent consisteixen en els crèdits i deutes fiscals que s'esperen compensar en el moment de la liquidació de l'impost de societats amb la Hisenda Pública. Atès que la Societat tributa sota règim de consolidació fiscal, a 31 de desembre de 2014 i 2013 no presenta actius i passius per impost corrent.

#### c) Actius i passius per impost diferit

El Grup disposa a 31 de desembre de 2014 d'actius i passius per impost diferit per un import de 304.134 i 346.490 milers d'euros respectivament, 156.570 i 811.760 milers d'euros a 31 de desembre de 2013, registrats sota els subepígrafs 'Actius per impost diferit' i 'Passius per impost diferit'.

Els impostos diferits que són abonats o carregats directament en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts (bàsicament, els ajustaments de valoració

derivats dels instruments financers classificats en la cartera 'disponible per a la venda' i les diferències de canvi) han estat registrats a través d'aquest estat, sense tenir efecte en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2014.

#### d) Impostos repercutits en el patrimoni net i impostos diferits

El detall dels impostos és el següent:

Actius per impost diferit	Milers d'euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Vendes per renda variable	-	32.491
Deduccions pendents d'aplicar	239.921	51.597
Minusvàlues d'actius financers disponibles per a la venda	-	8.222
Homogeneïtzacions provisions tècniques	19.267	21.165
Altres	44.946	43.095
<b>Total</b>	<b>304.134</b>	<b>156.570</b>

Derivat de l'aprovació durant el present exercici de la Llei 27/2014 de l'Impost sobre Societats, d'aplicació per a les diverses societats del Grup de Consolidació Fiscal al qual pertanyen aquestes i la Societat dominant del qual és CaixaBank, ha reestimat els següents actius per impost diferit reconeguts per la Societat dominant:

- Actius per impost diferit per un import de 29.852 milers d'euros, corresponents a minusvàlues per vendes de participacions en societats de capital entre els exercicis 1996 i 2007, realitzades dins del grup de consolidació fiscal al qual pertany la Societat.

- Actius per impost diferit per un import de 72.190 milers d'euros, corresponents a deduccions pendents d'acreditar en base a l'article 30.5 del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març.

El Grup ha registrat la baixa dels actius per impost diferit anteriorment esmentats i figuren registrats en l'epígraf "Impost sobre beneficis" del compte No Tècnic.

Els actius per impost diferit indicats anteriorment han estat registrats en el balanç de situació perquè els Administradors de la Societat dominant consideren que, d'acord amb la millor estimació sobre els resultats futurs d'aquesta, incloent-hi determinades actuacions de planificació fiscal, és probable que aquests actius siguin recuperats.

Passius per impost diferit	Milers d'euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Passiu amortització actiu intangible	36.793	43.023
Homogeneïtzacions provisions tècniques	277.678	277.678
Vendes valors de renda variable	-	433.098
Plusvàlues d'actius financers disponibles per a la venda	61	22.905
Altres	31.958	35.056
<b>Total</b>	<b>346.490</b>	<b>811.760</b>

L'impost diferit associat a homogeneïtzacions provisions tècniques es troba vinculat en l'exercici 2014 als ajustaments d'homogeneïtzació valorativa sorgida del resultat del Test de Suficiència de Passius en les provisions Tècniques.

Derivat de l'aprovació de la Llei 27/2014 de l'Impost sobre Societats, d'aplicació per a les diverses societats del Grup de Consolidació Fiscal al qual pertanyen aquestes i la Societat dominant del qual és CaixaBank, ha reestimat els següents passius per impost diferit reconeguts per la Societat dominant:

- Passius per impost diferit per un import de 432.160 milers d'euros, corresponents a plusvàlues generades per vendes de participacions en societats de capital entre els exercicis 1996 i 2011, realitzades dins del grup de consolidació fiscal al qual pertany la Societat dominant.

El Grup ha registrat la baixa dels passius per impost diferit anteriorment esmentats i figuren registrats en l'epígraf "Impost sobre beneficis" del compte No Tècnic.

#### e) Conciliació dels resultats comptable i despesa per impost sobre societats

El detall de la despesa per Impost de societats reflectit en el compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt dels exercicis 2014 i 2013 és el següent:

	Milers d'euros	
	2014	2013
	Grup Fiscal CaixaBank	Grup Fiscal "CaixaBank"
<b>Base imposable prèvia en base local abans d'impostos</b>	<b>742.725</b>	<b>388.359</b>
Impacte diferències permanents	(1.662)	(1.078)
<b>Base Imposable del Grup</b>	<b>741.063</b>	<b>387.281</b>
<b>Quota íntegra (30%)</b>	<b>222.319</b>	<b>116.184</b>
Deduccions	(30.669)	(15.283)
Altres	590	(870)
<b>Quota líquida</b>	<b>192.240</b>	<b>100.031</b>
Ajustaments de consolidació i aplicació NIIF	148	4.634
Reversió impost diferit	-	(91.572)
Impacte reforma fiscal	<b>(330.118)</b>	-
<b>Total despesa per impost reconegut en el compte de pèrdues i guanys consolidats</b>	<b>(137.730)</b>	<b>13.093</b>

Amb data 27 de novembre de 2014, ha estat aprovada la Llei 27/2014 de l'Impost sobre Societats, d'aplicació per a les societats del Grup.

Aquesta norma introdueix, entre d'altres, noves consideracions relatives a les exempcions per doble imposició sobre dividendes i rendes derivades de la transmissió de valors representatius dels fons propis d'entitats residents i no residents en territori espanyol. En relació amb això, el Grup de Consolidació Fiscal al qual pertany la Societat dominant i la Societat dominant del qual és CaixaBank, ha reestimat actius i passius diferits reconeguts per la Societat dominant. La Societat dominant ha registrat la baixa dels actius i passiu diferits indicats anteriorment, la qual cosa ha generat un resultat net de 330.118 milers d'euros, classificats en l'epígraf "Impost sobre Beneficis" del compte No Tècnic. En els exercicis 2014 i 2013, les deduccions corresponen bàsicament als dividendes cobrats de societats del grup de consolidació.

#### f) Exercicis subjectes a inspecció fiscal

Tal com estableix la legislació vigent, les liquidacions tributàries no es poden considerar fermes fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. Per tant, el Grup té oberts a inspecció els últims quatre exercicis per a tots els impostos que li són aplicables.

Amb data 16 de maig de 2011, atès que el Grup forma part del grup de consolidació fiscal, en l'Impost sobre Societats, l'entitat dominant del qual és CaixaBank, S.A. (fins a l'exercici 2012 era Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"), es va iniciar una actuació de comprovació, dins de les actuacions desenvolupades per la Inspecció d'Hisenda amb relació al grup fiscal "la Caixa", per verificar el compliment d'obligacions i deures tributaris de VidaCaixa dels exercicis 2008 a 2009. Es van revisar les liquidacions corresponents a l'Impost

sobre Societats, i les actuacions es van finalitzar amb una Diligència que es va incorporar a les actes del Grup subscrietes en disconformitat i pendents de resolució per part del Tribunal Econòmic Administratiu Central amb un impacte no significatiu.

Adicionalment, amb data 16 de gener de 2013, el Grup ha rebut una comunicació d'inici d'actuacions inspectores de comprovació i investigació de caràcter parcial per als períodes 2008 a 2011 en relació amb les retencions i ingressos a compte del capital mobiliari procedents d'operacions de capitalització i contractes d'assegurances de vida o d'invalidesa. Es va signar acta de conformitat durant l'exercici 2013, i l'import acordat en aquesta, 641 milers d'euros, va quedar recollit en el compte de pèrdues i guanys del Grup a 31 de desembre de 2013, el qual va ser abonat el gener del 2014. A causa del caràcter parcial de la inspecció, el Grup continua tenint oberts a inspecció els últims quatre exercicis.

Tal com estableix la legislació vigent, les liquidacions tributàries no es poden considerar fermes fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. Per tant, el Grup té oberts a inspecció els últims quatre exercicis per a tots els impostos que li són aplicables.

### 13. Dèbits i partides a pagar

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren els passius financers del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent (en milers d'euros):

Dèbits i partides a pagar	Cartera Dèbits i partides a pagar	
	Milers d'euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Passius subordinats	-	145.357
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.149	1.891
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	112.947	121.881
Deutes per operacions de reassegurança	23.644	48.601
Deutes amb entitats de crèdit	2.425	2.948
Deutes per operacions de cessió temporal d'actius	11.902.471	11.511.900
Altres deutes	297.590	246.273
<b>Total</b>	<b>12.340.226</b>	<b>12.078.851</b>

#### a) Passius subordinats

Amb data 1 de desembre de 2004, VidaCaixa, S.A. va procedir a emetre la segona emissió de Deute Subordinat per un import de 146.000 milers d'euros, que figuraven registrats en l'epígraf del balanç consolidat "Passius Subordinats". L'emissió constava de 146.000 Obligacions Perpètuas Subordinades de mil euros de valor nominal cadascuna.

L'emissió va rebre el nom de "2a Emissió d'Obligacions Perpètuas Subordinades de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances". La naturalesa dels valors és la d'obligacions simples representatives d'un emprèstit de naturalesa perpètua i subordinada, amb meritació trimestral d'interessos a un tipus d'interès referenciat a l'Euríbor. El tipus d'Interès Nominal serà variable durant tota la vida de l'Emissió, si bé des de l'1 de desembre de 2004 i fins al 30 de desembre de 2014 el tipus mínim del cupó a què donen dret les Obligacions Perpètuas Subordinades serà com a mínim del 3,455% (3,5% TAE), amb un màxim del 5,869% (6% TAE) sobre el seu import nominal.

Les obligacions són perpètuas i es van emetre, per tant, per temps indefinit. Això no obstant, i de conformitat amb el que disposen els articles 58 i 59 del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, es podran amortitzar de manera total o parcial, a voluntat de l'emissor, amb autorització prèvia de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

En l'exercici 2014 s'han registrat 5.046 milers d'euros com a despesa financera derivada d'aquestes emissions (5.046 en l'exercici 2013), i s'ha procedit a la liquidació dels cupons trimestrals aplicant un tipus d'interès mitjà del 3,455%. Aquest import figura registrat en el subepígraf "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

Amb data 7 de març de 2012, el Consell d'Administració de VidaCaixa, S.A. va acordar l'amortització total de la 2a Emissió, al més aviat possible a partir del 30 de desembre de 2014, d'acord amb la data mínima recollida en el fullet informatiu de l'esmentada emissió.

Amb data 24 de juliol de 2014, el Consell d'Administració de la Societat dominant va acordar iniciar el procés de sol·licitud de l'amortització anticipada d'aquesta emissió aprovada per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions amb data 10 de setembre de 2014. La Societat dominant ha procedit a la seva amortització total amb data 30 de desembre de 2014.

## b) Deutes

El detall dels deutes derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres deutes, a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

	Milers d'euros	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Deutes per operacions d'assegurança directa i coassegurança:</b>		
- Amb assegurats	79.335	80.773
- Amb coasseguradors	4.303	4.503
- Amb mediadors	25.937	32.806
- Preparatòries de contractes d'assegurança	593	733
- Deutes condicionats	2.779	3.066
<b>Total</b>	<b>112.947</b>	<b>121.881</b>
<b>Deutes per operacions de reassegurança</b>	<b>23.644</b>	<b>48.601</b>
	<b>297.590</b>	<b>246.273</b>

A 31 de desembre de 2014 i 2013, la major part del saldo de "Deutes per operacions de reassegurança" correspon al saldo pendent de pagament de Berkshire Hathaway Life Insurance Company of Nebraska com a conseqüència dels contractes de reassegurança descrits en la Nota 6.b).

Dins del subepígraf 'Altres Deutes' queden incloses les partides següents a 31 de desembre de 2014 i de 2013:

	Milers d'euros	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Deutes amb empreses vinculades</b>		
- Amb 'la Caixa' per IS	236.757	176.439
- Resta deutes empreses del Grup	19.017	8.747
<b>Deutes amb Administracions Públiques</b>	19.612	21.266
<b>Creditors diversos</b>	22.204	39.821
<b>Total</b>	<b>297.590</b>	<b>246.273</b>

Informació sobre els ajornaments de pagament efectuats a proveïdors

Tot seguit es detalla la informació requerida per la Disposició addicional tercera de la Llei 15/2010, de 5 de juliol (xifres en milers d'euros):

	Pagaments realitzats i pendents de pagament en la data de tancament de l'exercici			
	2014		2013	
	Import	%	Import	%
Realitzats dins del termini màxim legal	266.746	100%	119.716	100%
Resta	-	-	-	-
<b>Total pagaments de l'exercici</b>	<b>266.746</b>	<b>100%</b>	<b>119.716</b>	<b>100%</b>
TMPE (dies) de pagaments	n.a.	-	n.a.	-
Ajornaments que a la data de tancament sobrepassen el termini màxim legal	-	-	-	-

Les dades exposades en el quadre anterior sobre pagaments a proveïdors fan referència a aquells que per la seva naturalesa són creditors comercials per deutes amb subministradors de béns i serveis, de manera que inclouen les dades relatives a les partides "Creditors comercials i altres comptes a pagar" del passiu del balanç de situació adjunt.

El període mitjà de pagament (PMP) dels pagaments efectuats fora del termini màxim legal s'ha calculat com el quocient format al numerador pel sumatori dels productes de cadascun dels pagaments a proveïdors realitzats en l'exercici amb un ajornament superior al respectiu termini legal de pagament i el nombre de dies d'ajornament, i al denominador per l'import total dels pagaments efectuats en l'exercici amb un ajornament superior al termini legal de pagament.

El termini mitjà ponderat excedit (TMPE) de pagaments s'ha calculat com la diferència entre el PMP dels pagaments efectuats excedint aquest termini i el termini màxim legal en dies.

El termini màxim legal de pagament aplicable al Grup en l'exercici 2014 segons la Llei 3/2004, de 29 de desembre, i la seva modificació posterior, en referència a l'article 33 de la Llei 11/2013, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, és de 30 dies des de la data de recepció o verificació dels béns i serveis (60 dies en l'exercici 2013), llevat d'existència de pacte de les parts, sense que en cap cas es pugui acordar un termini superior a 60 dies naturals.

Tots els pagaments realitzats per la Societat al llarg de l'exercici 2014 s'han efectuat dins del termini màxim legal i a 31 de desembre de 2014 no hi ha cap import pendent de pagament als seus proveïdors en operacions comercials que acumuli un ajornament superior al termini legal de pagament.

### **c) Deutes amb entitats de crèdit: Deutes per operacions de cessió temporal d'actius**

En el marc de la gestió de la tresoreria, el Grup ha dut a terme en l'exercici 2014 operacions d'adquisició i cessió d'actius financers amb pacte de recompra. A 31 de desembre de 2014, el Grup manté cedits actius financers (valors representatius de deute que es mantenen classificats en la cartera de disponible per a la venda, així com dipòsits recollits a Efectiu i equivalents d'efectiu) amb un valor en llibres d'11.902.471 milers d'euros (11.511.900 milers d'euros el 2013). Així mateix, disposa d'uns deutes per operacions de cessió temporal d'actius pel mateix import, els quals estan valorats pel valor nominal del deute pactat, atès que el venciment d'aquest últim és a curt termini.

El pacte de recompra estipulat pel Grup en totes les seves transaccions és de tipus no opcional, la qual cosa determina la mateixa venda dels drets associats als títols cedits fins a la data d'amortització a un preu establert en el moment de la contractació. El Grup acorda amb el comprador simultàniament la recompra dels drets dels mateixos actius financers i pel mateix valor nominal, en una data intermèdia entre la de venda i la d'amortització més propera, a un preu també estipulat en el moment de la contractació.

Durant l'exercici 2014, els actius a curt i llarg termini que han estat contrapartida de les cessions realitzades han generat uns ingressos financers per un import de 51.787 milers d'euros. Les despeses associades a aquestes cessions han suposat 46.210 milers d'euros.

Els dipòsits i repos per les cessions que es mantenen vives a 31 de desembre de 2014 pugen a 11.220.631 milers d'euros i es presenten en l'epígraf "Efectiu i altres actius líquids equivalents".

Aquestes operacions no comporten un risc addicional per al Grup (que és cedent), ja que la seva exposició al risc de crèdit es manté inalterada.

#### 14. Saldos en moneda estrangera

Els saldos que manté el Grup en moneda estrangera es refereixen bàsicament a comptes corrents, tant propis com afectes als prenedors que assumeixen el risc de la inversió. Addicionalment, el Grup té inversions en valors de renda fixa en divises el risc de tipus de canvi de les quals està cobert amb operacions de permuta financera a euros.

El contravalor en euros dels principals saldos mantinguts pel Grup en moneda estrangera a 31 de desembre de 2014 i 2013 respon al desglossament següent:

Els tipus de canvi mitjans de comptat al tancament de l'exercici utilitzats es corresponen amb els tipus de canvi mitjà publicats pel Banc Central Europeu.

Actius a 31 de desembre de 2014	Contravalor en milers d'euros			
	Lliures esterlines	Dòlar USA	Iens Japonesos	Total
Instrumentos financers (*)	5.052	74.717	567	80.336
Efectiu i equivalents d'efectiu	6	1.180	2	1.188
<b>Total</b>	<b>5.058</b>	<b>75.897</b>	<b>569</b>	<b>81.524</b>

(\*) Es tracta de posicions en divisa passives associades als fluxos d'operacions de permutes financeres.

Actius a 31 de desembre de 2013	Contravalor en milers d'euros			
	Lliures esterlines	Dòlar USA	Iens Japonesos	Total
Instrumentos financers (*)	9.223	61.289	2.363	72.875
Efectiu i equivalents d'efectiu	6	542	2	550
<b>Total</b>	<b>9.229</b>	<b>61.831</b>	<b>2.365</b>	<b>73.425</b>

(\*) Es tracta de posicions en divisa passives associades als fluxos d'operacions de permutes financeres.



## 15. Provisions tècniques

El detall de les provisions constituïdes a 31 de desembre de 2014 i el seu moviment respecte a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2013 es mostren a continuació, juntament amb la participació de la reassegurança en aquestes:

Provisió	Milers d'euros			
	Saldos a 31 de desembre de 2013	Dotacions a càrrec de resultats	Aplicacions amb abonament a resultats	Saldos a 31 de desembre de 2014
<b>Provisions tècniques:</b>				
Primes no consumides i riscos en curs	2.291	2.127	(2.291)	2.127
Assegurances de vida:				
- Relatives a l'assegurança de vida (*)	33.099.749	41.646.756	(33.099.749)	41.646.756
- Relatives a l'assegurança de vida quan el risc l'assumeixen els prenedors	1.245.855	1.442.438	(1.245.855)	1.442.438
Prestacions	494.509	536.528	(494.509)	536.528
Participació en beneficis i extorns	58.022	57.686	(58.022)	57.686
<b>Total</b>	<b>34.900.426</b>	<b>43.685.535</b>	<b>(34.900.426)</b>	<b>43.685.535</b>
<b>Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (cedit):</b>				
Provisions per a primes no consumides	(730)	(711)	730	(711)
Provisió per a assegurances de vida	(510.532)	(444.947)	510.532	(444.947)
Provisió per a prestacions	(6.812)	(6.010)	6.812	(6.010)
Altres provisions tècniques	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(518.074)</b>	<b>(451.668)</b>	<b>518.074</b>	<b>(451.668)</b>

(\*) A 31 de desembre de 2013, inclou 82.442 milers d'euros corresponents a provisions per a primes no consumides per als productes amb cobertura inferior a l'any.

El moviment d'aquestes provisions durant l'exercici 2013 va ser el següent:

Provisió	Miles de euros				
	Saldos a 31 de desembre de 2012	Incorporació per Fusió	Dotacions a càrrec de resultats	Aplicacions amb abonament a resultats	Saldos a 31 de desembre de 2013
<b>Provisions tècniques:</b>					
Primes no consumides i riscos en curs	1.746	-	2.291	(1.746)	2.291
Assegurances de vida:					
- Relatives a l'assegurança de vida (*)	27.195.800	659.731	32.440.018	(27.195.800)	33.099.749
- Relatives a l'assegurança de vida quan el risc l'assumeixen els prenedors	245.235	841.895	403.960	(245.235)	1.245.855
Prestacions	404.410	28.996	465.513	(404.410)	494.509
Participació en beneficis i extorns	46.091	916	57.106	(46.091)	58.022
<b>Total</b>	<b>27.893.282</b>	<b>1.531.538</b>	<b>33.368.888</b>	<b>(27.893.282)</b>	<b>34.900.426</b>
<b>Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (cedit):</b>					
Provisions per a primes no consumides	(104)	-	(730)	104	(730)
Provisió per a assegurances de vida	(576.245)	(728)	(509.804)	576.245	(510.532)
Provisió per a prestacions	(5.059)	(2.028)	(4.784)	5.059	(6.812)
Altres provisions tècniques	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(581.408)</b>	<b>(2.756)</b>	<b>(515.318)</b>	<b>581.408</b>	<b>(518.074)</b>

(\*) A 31 de desembre de 2013, inclou 82.442 .323 milers d'euros corresponents a provisions per a primes no consumides per als productes amb cobertura inferior a l'any.

Amb data 3 d'octubre de 2000 es va publicar una Resolució de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions en relació amb les taules de mortalitat i supervivència que han d'utilitzar les entitats asseguradores, i es van publicar les noves taules PERM/F-2000P, que van passar a ser aplicables per a la nova producció que s'efectués des de l'entrada en vigor de la Resolució (15 d'octubre de 2000). Així mateix, per a la cartera de pòlisses en vigor a aquesta data, s'habilitava la

utilització de les taules PERM/F-2000C. El Grup ha avaluat l'impacte d'adaptar el càlcul de les provisions d'assegurances de vida dels seus productes a les taules PERM/F-2000C. El resultat d'aquesta avaluació puja a 436.932 milers d'euros. A 31 de desembre de 2014 i 2013, el Grup tenia dotada la totalitat d'aquesta provisió.

Així mateix, la Societat dominant aplica des del 21 de desembre de 2012 les taules PASEM 2010 per al càlcul de les primes per a la cobertura de les contingències de mort.

Adicionalment, el Grup calcula certes provisions matemàtiques al tipus màxim establert per la DGAFP (criteri establert en l'article 33.1 del Reglament d'Ordenació i Supervisió d'Assegurances Privades, d'ara endavant ROSAP, que per a l'exercici 2014 va ser del 2,37%, vegeu resolució del 2 de gener de 2014). A 31 de desembre de 2014, el Grup manté una provisió complementària per tipus d'interès de 42.441 milers d'euros per l'efecte d'aquest càlcul.

El Grup realitza anualment una prova d'adequació de passius amb l'objectiu d'identificar qualsevol dèficit de provisions i efectuar la corresponent dotació. En cas contrari, si el resultat de l'avaluació del test d'idoneïtat de passius posa de manifest una suficiència o excés de provisió, el Grup, tal com estableix la NIIF 4, adopta un criteri de prudència.

La prova d'adequació de passius consisteix a avaluar els passius per contractes d'assegurances a partir de les estimacions més actuals dels fluxos d'efectiu futurs procedents dels seus contractes en relació amb els actius afectes a la seva cobertura. Per fer-ho es descompten els fluxos futurs estimats derivats dels contractes d'assegurances i els derivats dels actius financers afectes a una corba de tipus d'interès d'actius d'alta qualitat creditícia. Per estimar els fluxos d'efectiu futurs derivats dels contractes d'assegurances es prenen en consideració els rescats observats en la cartera d'acord amb la mitjana dels 3 darrers anys.

Adicionalment, es duu a terme una anàlisi de sensibilitat respecte a la corba de descompte utilitzada. Aquesta anàlisi de sensibilitat consisteix a introduir una caiguda del tipus d'interès de 100, 150 i 200 punts bàsics de la corba de descompte utilitzada, així com un increment de 80, 100 i 200 punts bàsics.

El detall de les provisions tècniques del negoci directe a 31 de desembre de 2014 en funció dels diferents negocis que queden inclosos dins dels segments de vida i no vida és el següent:

Provisió a 31 de desembre de 2014	Milers d'euros		
	No Vida	Vida	Total
	Accidents i malaltia		
<b>Provisions tècniques:</b>			
Primes no consumides i riscos en curs	2.127	116.323	118.450
Provisió Matemàtica	-	41.530.433	41.530.433
Provisions d'assegurança de vida en les quals el risc l'assumeix el prenedor	-	1.442.438	1.442.438
Prestacions	13.105	523.423	536.528
Participació en beneficis i extorns	668	57.018	57.686
<b>Total</b>	<b>15.900</b>	<b>43.669.635</b>	<b>43.685.535</b>

Tot seguit es detalla el desglossament de les provisions tècniques del negoci directe per a l'exercici 2013:

Provisió a 31 de desembre de 2013	Milers d'euros		
	No Vida	Vida	Total
	Accidents i malaltia		
<b>Provisions tècniques:</b>			
Primes no consumides i riscos en curs	2.291	82.422	84.713
Provisió Matemàtica	-	33.017.327	33.017.327
Provisions d'assegurança de vida en les quals el risc l'assumeix el prenedor	-	1.245.855	1.245.855
Prestacions	11.565	482.944	494.509
Participació en beneficis i extorns	842	57.180	58.022
<b>Total</b>	<b>14.698</b>	<b>34.885.728</b>	<b>34.900.426</b>

Les plusvàlues latents dels actius financers classificats en la cartera de Disponibles per a la Venda i que estan associats als contractes d'assegurances mitjançant tècniques d'immunització financera, es presenten augmentant l'epígraf de "Provisions Tècniques":

	Milers d'euros
<b>Saldo a 1 de gener de 2014</b>	<b>2.404.771</b>
Moviment net per assignació de plusvàlues latents netes a càrrec de patrimoni net	7.196.621
<b>Saldo a 31 de desembre de 2014</b>	<b>9.601.392</b>

El moviment experimentat en l'exercici 2013 es detalla a continuació:

	Milers d'euros
<b>Saldo a 1 de gener de 2013</b>	<b>(276.699)</b>
Moviment net per assignació de plusvàlues latents netes a càrrec de patrimoni net	2.681.470
<b>Saldo a 31 de desembre de 2013</b>	<b>2.404.771</b>

L'efecte de la reassurance en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2014 i 2013 ha estat el següent:

	Milers d'euros	
	Exercici 2014	Exercici 2013
<b>Primes imputades a la reassurance cedida</b>		
- Primes cedides	(236.856)	(257.057)
- Variació provisió per a primes no consumides	(19)	626
Comissions (*)	2.867	2.933
<b>Cost de la cessió</b>	<b>(234.008)</b>	<b>(253.498)</b>
Sinistralitat de la reassurance (*)	126.298	131.607
<b>Cost total de la reassurance</b>	<b>(107.710)</b>	<b>(121.891)</b>

(\*) Les comissions i la sinistralitat de la reassurance es presenten en el compte de pèrdues i guanys anivellant els subepígrafs 'Despeses d'exploració netes' i 'Sinistralitat de l'exercici neta de reassurance', respectivament.

La sinistralitat de la reassurance preveu les liquidacions pel contracte de reassurance de rendes efectuades durant l'exercici 2014.

## 16. Provisiones no tècniques

Les provisions no tècniques pretenen cobrir obligacions actuals derivades de successos passats, la cancel·lació dels quals és probable que origini una sortida de recursos, però que resulten indeterminats pel que fa al seu import i/o moment de cancel·lació.

Les provisions no tècniques es valoren pel valor actual de la millor estimació possible de l'import necessari per cancel·lar o transferir l'obligació, tenint en compte la informació disponible sobre el succés i les seves conseqüències, i els ajustaments que sorgeixin per l'actualització d'aquestes provisions es registren com una despesa financera a mesura que es va meritant.

El Grup no té reclamacions, judicis o litigis de caràcter significatiu, al marge dels propis del negoci assegurador i que, en aquest cas, es troben degudament valorats i recollits, si escau, en les provisions per a prestacions, que individualment impliquin danys o puguin afectar els estats financers consolidats, així com tampoc passius contingents que puguin involucrar el Grup en litigis o suposar la imposició de sancions o penalitats, amb efecte significatiu, en el seu patrimoni.

## 17. Patrimoni atribuït als accionistes de la societat dominant

Formant part dels estats financers consolidats, el Grup presenta un estat de canvis en el patrimoni net consolidat que mostra, entre d'altres:

- El resultat de l'exercici que es deriva del compte de pèrdues i guanys,
- Cadascuna de les partides que, segons NIIF, reconeix variacions directes sobre el patrimoni net,
- El total dels ingressos i despeses de l'exercici (suma dels dos apartats anteriors), mostrant de manera separada l'import total atribuït als accionistes de la Societat dominant i als interessos minoritaris,
- Els efectes dels canvis en les polítiques comptables i de la correcció d'errors en cadascun dels components del patrimoni net, en cas d'haver-se produït,
- Els imports de les transaccions que els tenidors d'instruments de patrimoni net han realitzat com a tals, com per exemple les aportacions de capital, les recompres d'accions pròpies mantingudes en autocartera i els repartiments de dividends, mostrant per separat aquestes últimes distribucions, i
- El saldo de les reserves per guanys acumulats al principi de l'exercici i en la data del balanç, així com els seus moviments durant l'exercici.

Adicionalment, el Grup detalla per separat tots els ingressos i despeses que han estat reconeguts durant l'exercici, ja sigui a través del compte de pèrdues i guanys o directament en el patrimoni. Aquest estat es denomina "Estat d'ingressos i despeses reconeguts" i complementa la informació proporcionada en l'"Estat de canvis en el patrimoni net".

En l'exercici 2014, la Societat dominant del Grup no ha dut a terme cap canvi significatiu en les seves polítiques comptables, ni ha calgut corregir errors d'exercicis anteriors.

### a) Capital social i prima d'emissió

El capital social de la Societat dominant puja, a 31 de desembre de 2014, a 1.347.462 milers d'euros, representat per 224.203.300 accions, de 6,01 euros de valor nominal cadascuna, totalment subscriïtes i desemborsades. Totes les accions gaudeixen dels mateixos drets polítics i econòmics.

Els accionistes de la societat dominant amb participació igual o superior al 10% del capital social a 31 de desembre de 2014 són els següents:

	Percentatge de Participació
<b>CaixaBank, S.A. (participació directa)</b>	<b>100%</b>

Amb data 21 de març de 2014, l'Accionista Únic de la Societat dominant va acordar distribuir un import d'1.000.000 de milers d'euros a càrrec de la partida de prima d'emissió. Amb data 26 de juny de 2014 se ha procedit a la distribució d'aquest import a l'Accionista Únic, situant-se l'import de prima d'emissió en 181.210 milers d'euros.

Adicionalment, amb data 4 de desembre de 2014, l'Accionista Únic de la Societat dominant ha acordat distribuir un import de 833.030 milers d'euros a càrrec de la partida de prima d'emissió per 181.210 milers d'euros i a càrrec de reserves voluntàries per 651.820 milers d'euros. Aquests imports han estat distribuïts a l'Accionista Únic en data 23 de desembre de 2014. A 31 de desembre de 2014, la prima d'emissió ha quedat totalment distribuïda, i no s'ha registrat saldo per aquest concepte.

Amb data 7 de febrer de 2013, el Consell d'Administració de VidaCaixa, S.A. va aprovar dues ampliacions de capital social, ratificades per l'Administrador Únic el 15 de març de 2013.

La primera ampliació va consistir en l'aportació no dinerària, per part de VidaCaixa Grup, S.A.U., de la participació que aquesta tenia a SegurCaixa Adeslas (49,9%), valorada per un tercer expert independent en 993.300 milers d'euros. Com a resultat de l'esmentada operació, es va incrementar el Capital Social de VidaCaixa, S.A. en la quantitat de 198.330 milers d'euros, format per 33.000.000 de noves accions, numerades correlativament del 175.203.301 al 208.203.300, tots dos inclosos, de 6,01 euros cadascuna, més una prima d'emissió de 794.970 milers d'euros, la qual cosa suposa una prima de 24,09 euros per cada nova acció emesa.

La segona ampliació de Capital va consistir en l'aportació dinerària, per part de VidaCaixa Grup, S.A.U. a VidaCaixa, S.A., de 96.160 milers d'euros, formada per 16.000.000 de noves accions, numerades correlativament del 208.203.301 al 224.203.300, tots dos inclosos, de 6,01 euros cadascuna, més una prima d'emissió de 385.440 milers d'euros, la qual cosa suposava una prima de 24,09 € per cada nova acció emesa, totalment subscrietes i desemborsades. L'objectiu d'aquesta ampliació va tenir el seu origen en l'adquisició de les societats asseguradores de vida procedents de Banca Cívica, Caja Sol i Caja Canarias.

Totes dues ampliacions van ser inscrites al Registre Mercantil el 20 de març de 2013.

Amb data 5 de març de 2013, els Consells d'Administració de VidaCaixa Grup, S.A.U. i de VidaCaixa, S.A. van aprovar el projecte de fusió per absorció pel qual VidaCaixa, S.A. absorbeix VidaCaixa Grup, S.A.U. Aquesta decisió va ser ratificada per l'Accionista Únic del Grup el 18 de març de 2013.

## b) Reserves

En l'Estat de canvis en el patrimoni net adjunt en els presents comptes anuals, hi han quedat detallats els saldos de les reserves per guanys acumulats a 31 de desembre 2014 i a 31 de desembre de 2013, així com els moviments produïts durant l'exercici.

El detall de cada tipus de reserves a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

	Milers d'euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Reserva legal	269.492	210.594
Reserves voluntàries de la societat dominant	1.254.206	1.784.453
Reserves en societats per integració global	1.372	3.004
Reserves en societats consolidades per posada en equivalència	11.685	-
<b>Total Reserves</b>	<b>1.536.755</b>	<b>1.998.051</b>

### b.1) Reserva legal

D'acord amb la Llei de Societats de Capital, cal destinar una xifra igual al 10% del benefici de l'exercici a la reserva legal fins que aquesta arribi, almenys, al 20% del capital social. La reserva legal es podrà fer servir per augmentar el capital social en la part del seu saldo que excedeixi el 10% del capital ja augmentat. Excepte per a aquesta finalitat i mentre no superi el 20% del capital social, aquesta reserva només es podrà destinar a la compensació de pèrdues i sempre que no hi hagi altres reserves disponibles suficients a aquest efecte.

En el moviment de l'exercici 2014 d'aquest epígraf, s'hi inclou la part de distribució de resultats de l'exercici 2013 de la Societat dominant per un import de 38.068 milers d'euros.

El 29 d'abril de 2014, l'Accionista Únic CaixaBank va acordar reclassificar 20.830 milers d'euros de la partida de Reserva Voluntària a Reserva Legal, tot deixant aquesta última totalment constituïda per un import de 269.492 milers d'euros.

## b.2) Reserves voluntàries de la Societat dominant

El detall, a 31 de desembre de 2014, de les reserves voluntàries de la Societat Dominant del Grup a aquesta data (VidaCaixa) és el següent (en milers d'euros):

	31.12.2014
Reserves VidaCaixa Fons de Comerç	579.948
Reserva CaixaVida IAS	647.916
Reserves IAS	8.564
Ajustament dividends	17.778
<b>Total</b>	<b>1.254.206</b>

En el moviment de l'exercici 2014 de les "Reserves VidaCaixa Voluntàries", s'hi inclou la distribució de resultats de l'exercici 2013 de la Societat dominant assignat a "Reserva Fons de Comerç" per 28.997 milers d'euros i l'assignat a "Reserves Voluntàries" per 83.617 milers d'euros.

Durant el mes d'abril del 2014, l'Accionista Únic de la Societat dominant va acordar reclassificar de Reserva voluntària a Reserva legal i Reserva indisponible per Fons de Comerç un total de 20.830 i 547.544 milers d'euros, respectivament.

Adicionalment, el desembre del 2014, l'Accionista Únic de la Societat dominant ha acordat distribuir un import de 833.030 milers d'euros a càrrec de la partida de prima d'emissió per un import de 181.210 milers d'euros i a càrrec de reserves voluntàries per 651.820 milers d'euros. Aquests imports han estat distribuïts a

l'Accionista Únic amb data 23 de desembre de 2014.

El detall, a 31 de desembre de 2013, de les reserves voluntàries de la Societat dominant del Grup a aquesta data és el següent (en milers d'euros):

	31.12.2013
Reserves VidaCaixa voluntàries	1.139.984
Reserva CaixaVida IAS	647.916
Reserves IAS	(3.010)
Ajustaments plusvàlues	(437)
<b>Total</b>	<b>1.784.453</b>

Els saldos d'aquestes reserves són de lliure disposició, tret de la reserva especial per a fons de comerç, l'import de la qual a 31 de desembre de 2014 i 2013 puja a 579.948 i 3.407 milers d'euros.



**b.2) Reserves en Societats Consolidades**

El desglossament per entitats dels saldos d'aquest compte del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2014 i de 2013, un cop considerat l'efecte dels ajustaments de consolidació, s'indica a continuació (milers d'euros):

Reserves de societats consolidades globalment	AgenCaixa	Mediació	AIE	Total
<b>Saldos a 31.12.2013</b>	<b>3.326</b>	<b>(1.406)</b>	<b>1.084</b>	<b>3.004</b>
Distribució resultat exercici 2013	(2.386)	319	-	(2.067)
Dividends a compte del resultat 2013	-	-	-	-
Reclassificació a Societat dominant	-	-	-	-
Ajustaments de consolidació	434	-	-	434
Altres	-	-	-	-
<b>Saldos a 31.12.2014</b>	<b>1.374</b>	<b>(1.087)</b>	<b>1.084</b>	<b>1.371</b>

Reserves de societats consolidades per posada en equivalència	SegurCaixa Adeslas
<b>Saldos a 31.12.2013</b>	-
Distribució resultat exercici 2013	74.392
Dividends a compte del resultat 2013	(62.708)
Variació de participacions	-
Reserves Consolidació per posada en equivalència	-
<b>Saldos a 31.12.2014</b>	<b>11.684</b>

### c) Distribució de resultats

La proposta de distribució del resultat de l'exercici formulada pels Administradors de la Societat dominant i que se sotmetrà a l'aprovació de l'Accionista Únic és la següent:

	Exercici 2014 (milers d'euros)
<b>A Altres Reserves:</b>	
- Reserva legal	-
- Reserva Fons de comerç	3.629
- Reserves Voluntàries	148.852
<b>A dividends</b>	<b>730.000</b>
<b>Total</b>	<b>882.481</b>

Amb data 17 de juny de 2014, el Consell d'Administració de la Societat dominant va acordar distribuir un dividend a compte del resultat de l'exercici 2014 per un import de 170.000 milers d'euros. Aquest import figura registrat en l'epígraf "Fons Propis - Dividend a compte" del balanç consolidat a 31 de desembre de 2014 adjunt.

En compliment del que estableix l'article 277 de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, el Consell d'Administració va formular el següent estat comptable de liquiditat suficient per a la seva distribució:

### ESTAT DE LIQUIDITAT A 10 DE JUNY DE 2014

Proposta de dividend a compte	En milers d'euros
Benefici del període 1.1.2014 a 31.05.2014 (net d'impostos)	189.619
Proposta de Dividend a compte 2014	170.000
<b>Disponible en comptes corrents i altres actius</b>	
<b>equivalents a 10.06.2014</b>	<b>1.851.377</b>
Distribució Prima d'Emissió	-1.000.000
Dividend complementari 2013	-137.000
Dividend a compte 2014	-170.000
<b>Liquiditat romanent</b>	<b>544.377</b>
<b>Previsió de tresoreria a 1 any</b>	
Liquiditat romanent a 10 de juny de 2014	544.377
(+) Cobrament	132.303.658
(-) Pagaments	-132.640.649
<b>Liquiditat romanent a 10 de juny de 2014</b>	<b>207.386</b>

Amb data 26 de juny de 2014, VidaCaixa ha abonat el dividend a compte per un import de 170.000 milers d'euros i el dividend complementari de l'exercici 2013 per un import de 137.000 milers d'euros, juntament amb la distribució de prima d'emissió per un import d'1.000.000 de milers d'euros a l'Accionista Únic CaixaBank.

Amb data 3 de desembre de 2014, el Consell d'Administració de la Societat dominant ha acordat distribuir un segon dividend a compte del resultat de l'exercici 2014 per un import de 230.000 milers d'euros. Aquest import figura registrat en l'epígraf "Fons Propis - Dividend a compte" del balanç a 31 de desembre de 2014 adjunt.

En compliment del que estableix l'article 277 de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, el Consell d'Administració va formular el següent estat comptable de liquiditat suficient per a la seva distribució:

**ESTAT DE LIQUIDITAT A 24 DE NOVEMBRE DE 2014**

Proposta de dividend a compte	En milers d'euros
Benefici del període 1.1.2014 a 31.10.2014 (net d'impostos)	463.404
1r Dividend a compte	-170.000
<b>Benefici distribuïble</b>	<b>293.404</b>
<b>Proposta de Dividend a compte 2014</b>	<b>230.000</b>
<b>Disponible en comptes corrents i altres actius equivalents a 24.11.2014</b>	<b>11.408.515</b>
<b>Liquiditat romanent</b>	<b>11.408.515</b>
<b>Previsió de tresoreria a 1 any</b>	
Liquiditat romanent a 24 de novembre de 2014	11.408.515
(+) Cobrament	138.724.488
(-) Pagaments	-147.955.831
<b>Liquiditat romanent a 24 de novembre de 2014</b>	<b>2.177.172</b>

Amb data 23 de desembre de 2014, el Consell d'Administració de la Societat Dominant ha acordat distribuir un tercer dividend a compte del resultat de l'exercici 2014 per un import de 330.000 milers d'euros. Aquest import figura registrat en l'epígraf "Fons Propis - Dividend a compte" del balanç a 31 de desembre de 2014 adjunt.

En compliment del que estableix l'article 277 de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, el Consell

d'Administració va formular el següent estat comptable de liquiditat suficient per a la seva distribució:

**ESTAT DE LIQUIDITAT A 10 DE DESEMBRE DE 2014**

Proposta de dividend a compte	En milers d'euros
Benefici del període 1.1.2014 a 31.11.2014 (net d'impostos)	809.621
1r Dividend	-170.000
2n Dividend (aprovat al Consell de 3 de desembre de 2014)	-230.000
<b>Benefici distribuïble</b>	<b>409.821</b>
<b>Proposta de Dividend a compte 2014</b>	<b>330.000</b>
<b>Disponible en comptes corrents i altres actius equivalents a 10.12.2014</b>	<b>11.524.387</b>
Distribució Prima d'Emissió i Reserves voluntàries	- 833.030
2n Dividend a compte 2014	-230.000
<b>Liquiditat romanent</b>	<b>10.461.356</b>
<b>Previsió de tresoreria a 1 any:</b>	
Liquiditat romanent a 10 de desembre de 2014	10.461.356
(+) Cobrament	138.724.488
(-) Pagaments	-147.955.831
<b>Liquiditat romanent a 10 de desembre de 2014</b>	<b>1.230.013</b>

Amb data 23 de desembre de 2014, VidaCaixa ha abonat el segon dividend a compte per un import de 230.000 milers d'euros, el tercer dividend a compte per un import de 330.000 milers d'euros, juntament amb la distribució de prima d'emissió i reserves voluntàries per un import de 181.210 i 651.820 milers d'euros, respectivament, a l'Accionista Únic CaixaBank.

La distribució del benefici net de l'exercici 2013, que va ser aprovada per la Junta General el 29 d'abril de 2014, va ser la següent:

	Exercici 2013 (milers d'euros)
<b>A Altres Reserves:</b>	
- Reserva legal	38.068
- Reserva Fons de comerç	28.997
- Reserves Voluntàries	83.617
<b>A dividends</b>	230.000
<b>Total</b>	<b>380.682</b>

Aquesta distribució inclou el repartiment d'un dividend complementari a càrrec de resultats de l'exercici 2013 de 137.000 milers d'euros.

#### **d) Ingressos i despeses reconeguts**

La principal partida que es registra en els ingressos i despeses reconeguts fora del compte de pèrdues i guanys és la que fa referència als ajustaments per canvis de valor de les reserves per a ajustaments de valoració dels actius que es mantenen classificats en la cartera 'actius disponibles per a la venda', incloent-hi la reversió de les plusvàlues i minusvàlues dels actius afectes als contractes d'assegurança (vegeu Nota 15).

#### **Ajustaments per canvis de valor (Actius disponibles per a la venda)**

Sota aquest concepte es recull, principalment, l'import net d'aquelles variacions del valor raonable dels actius financers classificats com a disponibles per a la venda que, d'acord amb el que disposa la Nota 3.b, es classifiquen com a part integrant del patrimoni consolidat del Grup. Aquestes variacions es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat quan té lloc la venda dels actius en els quals tenen el seu origen.

Pel que respecta a la resta d'aquestes variacions de valor, que pugen a 3.017.866 milers d'euros, el Grup ha considerat que han de ser assignades als prenedors d'assegurances, per la qual cosa a 31 de desembre de 2014 han estat assignades augmentant l'import de les provisions matemàtiques.

#### **Correccions d'asimetries comptables**

Sota aquest concepte s'inclouen les variacions de les plusvàlues latents derivades dels actius financers classificats en les carteres de disponible per a la venda i a valor raonable amb canvis en resultats que són imputables als prenedors de les assegurances de vida.

Pel que respecta a la resta d'aquestes variacions de valor, que pugen a 6.583.526 milers d'euros, el Grup ha considerat que han de ser assignades als prenedors d'assegurances, per la qual cosa a 31 de desembre de 2014 han estat assignades augmentant l'import de les provisions matemàtiques.

## 18. Interessos minoritaris

El detall, per societats consolidades, del saldo de l'epígraf 'Interessos minoritaris' i el subepígraf 'Pèrdues i Guanyats atribuïbles a socis externs', a 31 de desembre de 2014 i de 2013, es presenta a continuació:

	Milers d'euros			
	31.12.2014		31.12.2013	
	Interessos minoritaris	PiG atribuïbles a socis externs	Interessos minoritaris	PiG atribuïbles a socis externs
Grup Assegurador de la Caixa, A.I.E.	1.087	-	1.087	-
<b>Total</b>	<b>1.087</b>	<b>-</b>	<b>1.087</b>	<b>-</b>

El moviment que ha tingut lloc en l'epígraf 'Interessos minoritaris' durant els exercicis 2014 i 2013 es mostra en l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat.

### 19. Informació dels contractes d'assegurança tenint en compte els segments

El volum total de les primes meritades de l'assegurança directa i la reassegurança acceptada durant els exercicis 2014 i 2013 ha suposat un total de 5.539.388 i 5.286.612 milers d'euros, respectivament.

El detall que presenten les primes imputades de l'exercici 2014, així com la resta de conceptes d'ingressos i despeses en funció dels segments i subsegments principals definits, és el següent:

Milers d'euros	Segment No Vida		Segment Vida	Total
	Accidents i malaltia			
<b>Primes imputades negoci directe Reasseg. Acceptada (I)</b>	<b>24.888</b>		<b>5.481.991</b>	<b>5.506.879</b>
Primes meritades de l'assegurança directa	24.715		5.514.673	5.539.388
Variació de la provisió per a primes pendents de cobrament	9		1.007	1.016
Variació de la provisió per a primes no consumides i per a riscos en curs de l'assegurança directa	164		(33.689)	(33.525)
<b>Primes imputades a la reassegurança (II)</b>	<b>(7.802)</b>		<b>(229.081)</b>	<b>(236.883)</b>
<b>Total primes imputades netes de la reassegurança (I-II)</b>	<b>17.806</b>		<b>5.252.910</b>	<b>5.269.996</b>
<b>Altres ingressos tècnics nets de despeses (III)</b>	<b>(613)</b>		<b>(3.202)</b>	<b>(3.815)</b>
Altres ingressos tècnics	-		3.990	3.990
Altres despeses tècniques	(613)		(7.192)	(7.805)
<b>Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança (IV)</b>	<b>(11.727)</b>		<b>(5.163.158)</b>	<b>(5.174.885)</b>
Prestacions pagades de l'assegurança directa i acceptada	(10.512)		(5.240.815)	(5.251.327)
Prestacions pagades de la reassegurança cedida	-		127.100	127.100
Variació de la provisió per a prestacions de l'assegurança directa	(1.270)		(39.391)	(40.661)
Variació de la provisió per a prestacions de la reassegurança cedida	384		(2.535)	(2.151)
Despeses imputables a prestacions	(329)		(7.517)	(7.846)
<b>Variació d'altres provisions tècniques (V)</b>	<b>(771)</b>		<b>(1.626.301)</b>	<b>(1.627.072)</b>
Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns	(945)		(47.707)	(48.652)
Variació d'altres provisions tècniques (provisions matemàtiques)	174		(1.578.594)	(1.578.420)

(Cont.)

Milers d'euros	Segment No Vida	Segment Vida	Total
	Accidents i malaltia		
<b>Despeses d'exploració netes (VI)</b>	<b>(4.593)</b>	<b>(219.840)</b>	<b>(224.433)</b>
Despeses d'adquisició (comissions i altres despeses)	(3.485)	(107.294)	(110.779)
Despeses d'administració	(1.108)	(115.413)	(116.521)
Comissions i participacions en la reassegurança cedida	-	2.867	2.867
<b>Ingressos nets de les inversions (VII)</b>	<b>86.261</b>	<b>2.336.183</b>	<b>2.422.444</b>
Ingressos de les inversions financeres	86.345	2.324.950	2.411.295
Despeses de gestió de les inversions i actius financers	(84)	(67.432)	(67.516)
Resultats financers d'Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la Inversió	-	78.665	78.665
<b>RESULTAT TECNICOFINANCER (I-II+III-IV+V-VI+VII+VIII)</b>	<b>85.643</b>	<b>576.592</b>	<b>662.235</b>

El detall que presentaven les primes imputades de l'exercici 2013, així com la resta de conceptes d'ingressos i despeses en funció dels segments i subsegments principals definits, és el següent:

Milers d'euros	Segment No Vida	Segment Vida	Total
	Accidents i malaltia		
<b>Primes imputades negoci directe Reaseg. Acceptada (I)</b>	<b>27.806</b>	<b>5.238.829</b>	<b>5.666.635</b>
Primes meritedes de l'assegurança directa	28.347	5.258.265	5.286.612
Variació de la provisió per a primes pendents de cobrament	4	774	778
Variació de la provisió per a primes no consumides i per a riscos en curs de l'assegurança directa	(545)	(20.210)	(20.755)
<b>Primes imputades a la reassegurança (II)</b>	<b>(5.900)</b>	<b>(250.531)</b>	<b>(256.431)</b>
<b>Total primes imputades netes de la reassegurança (I-II)</b>	<b>21.906</b>	<b>4.988.298</b>	<b>5.010.204</b>

(Cont.)

Milers d'euros	Segment No Vida	Segment Vida	Total
	Accidents i malaltia		
<b>Altres ingressos tècnics nets de despeses (III)</b>	<b>(524)</b>	<b>(1.762)</b>	<b>(2.286)</b>
Altres ingressos tècnics	-	4.337	4.337
Altres despeses tècniques	(524)	(6.099)	(6.623)
<b>Sinistralitat de l'exercici neta de reassurances (IV)</b>	<b>(12.988)</b>	<b>(3.457.108)</b>	<b>(3.470.096)</b>
Prestacions pagades de l'assegurança directa i acceptada	(11.844)	(3.528.961)	(3.540.805)
Prestacions pagades de la reassurances cedida	-	131.882	131.882
Variació de la provisió per a prestacions de l'assegurança directa	(987)	(52.389)	(52.376)
Variació de la provisió per a prestacions de la reassurances cedida	254	(530)	(276)
Despeses imputables a prestacions	(411)	(7.110)	(7.521)
<b>Variació d'altres provisions tècniques (V)</b>	<b>(815)</b>	<b>(2.751.619)</b>	<b>(2.752.434)</b>
Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns	(495)	(48.616)	(49.111)
Variació d'altres provisions tècniques (provisions matemàtiques)	(320)	(2.703.003)	(2.703.323)
<b>Despeses d'explotació netes (VI)</b>	<b>(4.404)</b>	<b>(191.269)</b>	<b>(195.673)</b>
Despeses d'adquisició (comissions i altres despeses)	(3.005)	(122.466)	(125.471)
Despeses d'administració	(1.399)	(71.736)	(73.135)
Comissions i participacions en la reassurances cedida	-	2.933	2.933
<b>Ingressos nets de les inversions (VII)</b>	<b>74.339</b>	<b>1.610.219</b>	<b>1.684.558</b>
Ingressos de les inversions financeres	74.410	1.781.709	1.856.119
Despeses de gestió de les inversions i actius financers	(71)	(236.176)	(236.247)
Resultats financers d'Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la Inversió	-	64.686	64.686
<b>RESULTAT TECNICOFINANCER (I-II+III-IV+V-VI+VII+VIII)</b>	<b>77.514</b>	<b>196.759</b>	<b>274.273</b>



En el compte de pèrdues i guanys de l'epígraf "Resultats d'Altres activitats" corresponent a l'exercici 2014, sota el concepte 'Altres ingressos' i 'Altres Despeses', s'hi inclouen els conceptes següents:

Ingressos d'exploració Exercici 2014	Milers d'euros
	Segment Altres activitats
Ingressos per administració de fons de pensions	150.236
Ingressos de l'activitat assistencial	-
Altres ingressos	31.085
<b>Restat altres ingressos</b>	<b>181.321</b>
Despeses associades a la comercialització de fons de pensions	(67.101)
Altres despeses	(80.248)
<b>Restat altres despeses</b>	<b>(147.349)</b>
<b>Total</b>	<b>33.972</b>

El detall que presentaven els ingressos i despeses del segment Altres activitats de l'exercici anterior és el següent:

Ingressos d'exploració Exercici 2013	Milers d'euros
	Segment Altres activitats
Ingressos per administració de fons de pensions	138.670
Ingressos de l'activitat assistencial	-
Altres ingressos	22.529
<b>Restat altres ingressos</b>	<b>161.199</b>
Despeses associades a la comercialització de fons de pensions	(28.848)
Altres despeses	(103.699)
<b>Restat altres despeses</b>	<b>(132.546)</b>
<b>Total</b>	

**a) Composició del negoci de vida per volum de primes**

La composició del negoci de vida (assegurança directa), per volum de primes, per als exercicis 2014 i 2013 és com segueix:

Assegurança de vida (directa)	Milers d'euros	
	2014	2013
Primes per contractes individuals	4.494.610	4.109.820
Primes per contractes d'assegurances col·lectives	1.018.063	1.146.425
	<b>5.512.673</b>	<b>5.256.245</b>
Primes periòdiques	850.266	766.327
Primes úniques	4.662.407	4.489.918
	<b>5.512.673</b>	<b>5.256.245</b>
Primes de contractes sense participació en beneficis	4.388.704	4.747.268
Primes de contractes amb participació en beneficis	290.804	286.092
Primes de contractes en què el risc d'inversió recau en els prenedors de les pòlisses	833.165	222.885
	<b>5.512.673</b>	<b>5.256.245</b>

Aquestes primes es troben registrades dins l'epígraf "Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança", en el segment de Vida del Compte de resultats consolidat.

**b) Condicions tècniques de les principals modalitats de l'assegurança de vida**

Les condicions tècniques de les principals modalitats de l'assegurança de vida, que representen més del 5% de les primes o provisions del ram de vida, són les següents:

**Exercici 2014**

Modalitat i Tipus de cobertura	Interès tècnic	Taula Biomètrica	Participació en beneficis		Milers d'euros		
			En té? Sí/No	Forma de distribució	Primes	Provisió matemàtica (*)	Import distribuït participació en beneficis
PVI	3,89%	(1)	No	-	1.910.820	11.211.788	-
Pensió 2000	6,90%	(2)	Sí	Provisió matemàtica	62.794	4.642.210	2.330
PEA/PIES	1,07%	(5)	No	-	509.006	855.064	-
Assegurances Col·lectives	Variable	(3)	Sí	Prestacions	985.108	9.106.319	53.350
PPA	3,35%	(4)	No	-	708.207	4.169.174	-

(\*) S'hi indiquen les taules biomètriques especificades en les Notes Tècniques, així com la provisió matemàtica derivada de l'aplicació d'aquestes taules.

(1) En funció de les diferents modalitats es fan servir taules GR-80, GR-80 menys dos anys, GR-95 i GK-95. Des del 21/12/2012, en funció de la modalitat s'utilitzen les taules PASEM 2010 Unisex (mix sector) o GR-95 Unisex (mix companyia, cartera d'estalvi).

(2) En funció de les diferents modalitats es fan servir taules GR-70, GR-80, GK-80, GR-95 i GK-95. Des del 21/12/2012 s'utilitzen les taules GR-95 Unisex (mix companyia, cartera d'estalvi).

(3) En funció de les diferents modalitats es fan servir taules GR-80, GR-80 menys dos, GR-70, GR-95 i PER2000P. Des del 21/12/2012, en funció de la modalitat s'utilitzen les taules PER2000P o PER2000P Unisex.

(4) Les pòlisses contractades abans de l'01/01/2009 utilitzen les taules GKM-80/GKF-80. Les pòlisses contractades entre l'01/01/2009 i el 20/12/2012 fan servir les taules INE 2004-2005. Les pòlisses contractades a partir del 21/12/2012 utilitzen les taules GR10EU.

(5) En funció de les modalitats s'utilitzen taules GR-80 menys dos anys, GR-95 i GK-95. Per a la nova producció, des del 21/12/2012 es fan servir taules PASEM 2010 Unisex (mix sector).

**Exercici 2013**

Modalitat i Tipus de cobertura	Interès Tècnic	Taula biomètrica	Participació en beneficis		Primes	Provisió matemàtica (*)	Import distribuït participació en beneficis
			En té? Sí/No	Forma de distribució			
PVI	4,23%	(1)	No	-	1.881.398	9.901.729	-
Pensió 2000	6,90%	(2)	Sí	Provisió matemàtica	68.418	4.582.524	1
PAA/PIAS	1,81%	(5)	No	-	369.927	583.534	-
Assegurances Col·lectives	Variable	(3)	Sí	Prestacions	919.530	8.853.166	38.407
PPA	3,56%	(4)	No	-	1.304.190	4.531.297	-

(\*) S'hi indiquen les taules biomètriques especificades en les Notes Tècniques, així com la provisió matemàtica derivada de l'aplicació d'aquestes taules.

(1) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys i GR-95. Fins al 20/12/2012, per a la nova producció es feien servir taules GR-95 o GK-95. Des del 21/12/2012, s'utilitzen les taules PASEM 2010 Unisex (mix sector).

(2) S'utilitzen bàsicament taules GR-80, GR-80 menys dos anys i les taules GR-70 i GR-95 per a algunes modalitats. Des del 21/12/2012 s'utilitzen les taules GR-95 Unisex (mix companyia, cartera d'estalvi).

(3) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys, GR-70, GR-95 i PER2000P.

(4) Les pòlisses contractades abans de l'01/01/2009 utilitzen les taules GKM-80/GKF-80. Les pòlisses contractades entre l'01/01/2009 i el 20/12/2012 fan servir les taules INE 2004-2005. Les pòlisses contractades a partir del 21/12/2012 utilitzen les taules GR10EU.

(5) En funció de les modalitats s'utilitzen taules GR-80 menys dos anys, GR-95 i GK-95. Per a la nova producció, des del 21/12/2012 es fan servir taules PASEM 2010 Unisex (mix sector).

La participació en beneficis es distribueix, per a determinades modalitats de Vida individual i diverses pòlisses de Vida col·lectiu, com a increment de la provisió d'assegurances de vida d'acord amb els terminis previstos en les diferents pòlisses. L'import dels beneficis meritats a favor dels assegurats o beneficiaris i encara no assignats es troba registrat en el subepígraf 'Provisions tècniques – Provisions per a participació en beneficis i per a extorns'.

Seguint les directrius de la Instrucció Interna d'Inspecció 9/2009 publicada per la Direcció d'Assegurances i Fons de Pensions, sobre la interpretació del concepte de rendibilitat real a l'efecte de l'article 33 i la Disposició Transitòria Segona del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, aprovat pel Reial Decret 2486/1998, de 20 de novembre, tot seguit es detalla la durada financera dels actius (excloent-ne els béns immobles) i els passius del Grup a 31 de desembre de 2014 i 2013:

31 de desembre de 2014

Actius	Valor Comptable (milers d'euros)	Rendibilitat Real	Durada Financera	Percentatge Exclòs (*)
Cartera anterior a l'1 de gener de 1999. (Disposició transitòria segona del ROSAP).	7.547.557	6,01%	12,70	0,00%
Cartera immunitzada. (Art. 33,2 ROSAP).	23.024.096	4,91%	9,39	0,00%
Cartera posterior a l'1 de gener de 1999. (Art. 33,1 a). 1r ROSAP).	2.197.630	3,79%	4,11	0,00%

(\*) Percentatge del valor de la cartera d'actius per al qual no és possible efectuar el càlcul de la durada financera (inversions en instruments de patrimoni)

Passius	Provisió Matemàtica (milers d'euros)	Interès Mitjà de la Provisió Matemàtica	Durada Financera
Cartera anterior a l'1 de gener de 1999. (Disposició transitòria segona del ROSAP).	7.470.591	5,40%	12,68
Cartera immunitzada. (Art. 33,2 ROSAP).	22.924.352	3,87%	9,91
Cartera posterior a l'1 de gener de 1999. (Art. 33,1 a). 1r ROSAP).	2.395.468	2,13%	3,33

31 de desembre de 2013

Actius	Valor Comptable (milers d'euros)	Rendibilitat Real	Durada Financera	Percentatge Exclòs (*)
Cartera anterior a l'1 de gener de 1999. (Disposició transitòria segona del ROSAP).	7.436.394	5,69%	13,30	0,00%
Cartera immunitzada. (Art. 33,2 ROSAP).	20.791.317	5,36%	9,19	0,00%
Cartera posterior al 1 de enero de 1999. (Art. 33,1 a). 1º ROSSP).	3.048.048	4,26%	4,67	0,00%

(\*) Percentatge del valor de la cartera d'actius per al qual no és possible efectuar el càlcul de la durada financera (inversions en instruments de patrimoni)

Passius	Provisió Matemàtica (milers d'euros)	Interès Mitjà de la Provisió Matemàtica	Durada Financera
Cartera anterior a l'1 de gener de 1999. (Disposició transitòria segona del ROSAP).	7.417.027	5,49%	12,53
Cartera immunitzada. (Art. 33,2 ROSAP).	20.750.292	4,20%	9,86
Cartera posterior a l'1 de gener de 1999. (Art. 33,1 a). 1r ROSAP).	3.300.283	2,56%	5,06

### c) Evolució de la provisió per a prestacions

L'evolució de la provisió per a prestacions de l'assegurança directa de No Vida, per als principals rams de la Societat Dominant, constituïdes a 31 de desembre de 2013 i 2012 per un import d'11.565 i 10.568 milers d'euros, respectivament, no presenta variacions significatives.

### d) Altres despeses per segments

El detall de la imputació efectuada per segments i subsegments de les dotacions a l'amortització dels actius intangibles, les inversions immobiliàries i l'immobilitzat material es mostra en les Notes 3.c), 3.d) i 3.e) de la Memòria.

Tot seguit es mostra la composició de les despeses de personal dels exercicis 2014 i 2013, així com la seva imputació en el compte de pèrdues i guanys per segments i subsegments:

	Milers d'euros	
	Exercici 2014	Exercici 2013
Sous i Salaris	33.862	32.106
Seguretat Social	7.201	6.427
Aportacions a fons de pensions externs i primes d'assegurança de vida	1.089	992
Indemnitzacions i premis	544	582
Altres despeses de personal	4.715	3.335
<b>Total</b>	<b>47.411</b>	<b>43.442</b>

Destinació de les despeses de personal - Exercici 2014	Segment No Vida	Segment Vida	Segment Altres	Total
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança	133	3.259	-	3.392
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	36	1.957	-	1.993
Altres despeses Tècniques	400	5.052	-	5.452
Despeses d'exploració netes	896	14.491	21.187	36.574
<b>Total Net</b>	<b>1.465</b>	<b>24.759</b>	<b>21.187</b>	<b>47.411</b>

## 20. Detalls de parts relacionades

### Operacions entre empreses del grup i associades

El detall de les principals transaccions efectuades en l'exercici 2014 s'indica a continuació:

Concepte	Milers d'euros	
	Ingressos	Despeses
Ingressos per vendes realitzades	310.412	-
Despeses per vendes realitzades	-	(79.078)
Ingressos per arrendaments	45	-
Ingressos financers	441.774	-
Interessos abonats	361	-
Operacions d'assegurança	278.297	-
Comissions per comercialització de primes	-	(195.374)
Comissions entre AgenCaixa i SegurCaixa Adeslas	11.125	-
Ingressos per comissions	22	-

La mateixa informació referida a l'exercici 2013 es detalla a continuació:

Concepte	Milers d'euros	
	Ingressos	Despeses
Interessos abonats	198	-
Comissions per comercialització de primes	-	160.328
Operacions d'assegurança	242.675	-
Altres ingressos	1.482	246.352



## 21. Altra informació (inclou retribucions i altres prestacions al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció, i retribucions als auditors)

### a) Empleats

En compliment del que estableix la Llei de Societats de Capital, el nombre mitjà d'empleats de la Societat dominant i de les societats dependents durant els exercicis 2014 i 2013, distribuït per categories professionals i per sexes, és el següent:

Categoria professional	Nombre de persones		
	Exercici 2014		
	Homes	Dones	Total
Direcció	21	7	28
Personal tècnic i quadres intermedis	96	112	208
Personal administratiu	45	115	160
Personal comercial	76	157	233
<b>Total</b>	<b>238</b>	<b>391</b>	<b>629</b>

Categoria professional	Nombre de persones		
	Exercici 2013		
	Homes	Dones	Total
Directius	20	5	25
Caps Departament	28	25	53
Llicenciats superiors i Tècnics	46	69	115
Administratius	62	117	179
Xarxa Comercial	73	179	252
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>395</b>	<b>624</b>

El Consell d'Administració de la Societat dominant, a 31 de desembre de 2014, està format per 13 consellers persones físiques, 11 homes i 2 dones.

**b) Retribucions i altres prestacions al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció**

Les retribucions percebudes durant els exercicis 2014 i 2013 pels membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal, classificades per conceptes, han estat les següents (en milers d'euros):

Exercici 2014

	Sous	Dietes	Altres Conceptes	Plans de Pensions	Primes d'Assegurances	Indemnitzacions per Cessament	Pagaments Basats en Instruments de Patrimoni
Consell d'Administració	-	2.408	-	-	-	-	-
Alta Direcció	2.070	-	-	-	228	-	-

Durant l'exercici 2014 s'han produït els canvis en el Consell d'Administració que s'indiquen en l'Informe de Gestió. A 31 de desembre de 2014 s'inclouen 10 càrrecs d'Alta Direcció.

Exercici 2013

	Sous	Dietes	Altres Conceptes	Plans de Pensions	Primes d'Assegurances	Indemnitzacions per Cessament	Pagaments Basats en Instruments de Patrimoni
Consell d'Administració	-	2.251	-	-	-	-	-
Alta Direcció	3.731	-	-	-	185	1.791	-

Al tancament de l'exercici 2014, ni els membres del Consell d'Administració del Grup VidaCaixa d'Assegurances i Reassegurances, ni les persones vinculades a aquests, segons es defineix en l'article 229.3, recentment modificat per la Llei 31/2014, de 3 de desembre, per la qual es modifica la Llei de Societats de Capital per a la millora del govern corporatiu, han comunicat a la resta de membres del Consell d'Administració cap situació de conflicte, directe o indirecte, que puguin tenir amb l'interès del Grup.

Així mateix, els Consellers que ho han estat en algun moment durant l'exercici no han comunicat al Grup cap situació de conflicte d'interès, directa o indirecta, que ells o persones vinculades amb ells puguin tenir amb l'interès del Grup, en compliment de les pràctiques de bon govern i amb la finalitat de reforçar la transparència del Grup.

### c) Operacions vinculades

De conformitat amb el que estableix l'Ordre EHA/3050/2004, de 15 de setembre, es fa constar que, al marge dels emoluments percebuts, no s'han produït en l'exercici operacions vinculades efectuades amb administradors o directius, o assimilats a aquests efectes, llevat d'aquelles que, pertanyent al tràfic ordinari de la companyia, s'han efectuat en condicions normals de mercat i tenen poca rellevància.

### d) Retribucions als auditors

Durant els exercicis 2014 i 2013, els honoraris relatius als serveis d'auditoria de comptes i a altres serveis prestats a les diferents societats que componen el Grup per l'auditor de la Societat, Deloitte, S.L., han estat els següents (IVA inclòs):

Exercici 2014

Categories	Milers d'euros			
	Auditoria de Comptes	Altres Serveis de Verificació	Assessorament Fiscal	Altres Serveis
Deloitte, S.L.	393	44	-	111
<b>Total</b>	<b>393</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>111</b>

Exercici 2013

Categories	Miles de euros			
	Auditoria de Comptes	Altres Serveis de Verificació	Assessorament Fiscal	Altres Serveis
Deloitte, S.L.	448	22	-	-
<b>Total</b>	<b>448</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### e) Comunicacions amb l'Organisme Regulador

Amb data 14 de març de 2013, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions va expedir ordre d'inspecció per efectuar les comprovacions necessàries sobre l'activitat de la Societat dominant com a entitat gestora de Fons de Pensions.

El 23 de desembre de 2013 es va aixecar acta sobre aquesta inspecció, i la Societat dominant va presentar al·legacions el 24 de gener de 2014. Amb data 27 de març de 2014, l'Organisme Regulador va emetre una resolució en la qual sol·licitava l'adopció d'una sèrie de mesures que calia implementar. A la data de formulació d'aquests comptes anuals, la Societat Dominant ha comunicat a l'Organisme Regulador la implementació de les mesures sol·licitades en la resolució, sense que s'hagin produït impactes significatius en el patrimoni de la Societat Dominant.

Així mateix, amb data 17 de febrer de 2014, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ha expedit ordre d'inspecció per efectuar les comprovacions necessàries sobre l'activitat i situació patrimonial de la Societat Dominant, prevenció de blanqueig de capitals i qualsevol altre punt que, en el transcurs de la visita, la inspecció estimi oportú examinar. Amb data 8 d'abril, l'Organisme Regulador va rectificar l'ordre d'inspecció i va limitar-la a prevenció de blanqueig de capitals.

Amb data 15 de desembre de 2014 se van rebre per part de la Societat Dominant entitat les conclusions i recomanacions de l'Organisme Regulador. Amb data 15 de febrer de 2015, la Societat dominant va remetre a l'Organisme Regulador el pla d'acció, en el qual s'indicava que totes les recomanacions havien estat incorporades, de manera que no s'esperen efectes patrimonials significatius per a la Societat dominant.

## 22. Estat de cobertura de provisions tècniques consolidat

Tot seguit es reproduïx el model de l'estat de cobertura de les provisions tècniques consolidat, d'acord amb el format previst en la documentació estadísticocomptable consolidada, referit a 31 de desembre de 2014:

A 31 de desembre de 2014:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
<b>Assegurances de Vida:</b>			
<b>Assegurances amb període de cobertura igual o inferior a l'any:</b>	<b>116.323</b>	-	<b>116.323</b>
- Provisió de primes no consumides al tancament de l'exercici	116.323	-	116.323
- Provisió de primes no consumides sobre les primes pendents de cobrament	-	-	-
- Comissions pendents d'imputar a resultats	-	-	-
- Provisió corresponent a les primes meritades i no emeses neta de comissions	-	-	-
- Provisió per a riscos en curs	-	-	-
<b>Resta d'Assegurances de Vida</b>	<b>33.370.360</b>	<b>493</b>	<b>33.370.853</b>
Provisió matemàtica al tancament de l'exercici	32.790.412	-	32.790.412
- Provisió matemàtica sobre les primes pendents de cobrament al tancament de l'exercici, emeses en el mateix exercici	-	-	-
- Avançaments sobre pòlisses	-	-	-
- Interessos pendents de reemborsament sobre avançaments	-	-	-
- Comissions tècnicament pendents d'amortitzar	-	-	-
- Provisió corresponent a les primes meritades i no emeses	-	-	-
Provisió de participació en beneficis i extorns	56.525	493	57.018
Provisió de prestacions:			
- Provisió de prestacions, pendents de liquidació o pagament	458.616	-	458.616
- Provisió de prestacions, pendents de declaració	63.487	-	63.487
- Provisió de prestacions, despeses internes de liquidació de sinistres	1.320	-	1.320
Provisió de desviacions en les operacions de capitalització per sorteig	-	-	-

(Cont.)

A 31 de diciembre de 2014:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
<b>Assegurances de Vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió</b>	<b>1.442.438</b>	-	<b>1.442.438</b>
<b>Operacions preparatòries o complementàries</b>	<b>593</b>	-	<b>593</b>
<b>Assegurances de No Vida:</b>	<b>15.900</b>	-	<b>15.900</b>
Provisió per a primes no consumides	2.127	-	2.127
- Provisió de primes no consumides sobre les primes pendents de cobrament	-	-	-
- Comissions pendents d'imputar a resultats	-	-	-
- Provisió corresponent a les primes meritades i no emeses neta de comissions	-	-	-
Provisió de riscos en curs	-	-	-
Provisió de participació en beneficis i per a extorns	668	-	668
Provisió de prestacions:			
- Provisió de prestacions, pendents de liquidació i pagament	1.732	-	1.732
- Provisió de prestacions, pendents de declaració	11.373	-	11.373
- Provisió de prestacions, despeses internes de liquidació de sinistres	-	-	-
Provisió de l'assegurança de decessos	-	-	-
Provisió de l'assegurança de malaltia	-	-	-
<b>Total provisions a cobrir</b>	<b>34.945.614</b>	<b>493</b>	<b>34.946.107</b>

A 31 de desembre de 2014:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
<b>Béns afectes a cobertura de provisions tècniques d'Assegurances de Vida:</b>	<b>33.795.650</b>	<b>493</b>	<b>33.796.143</b>
Efectiu i altres actius líquids equivalents	11.347.953	493	11.348.446
Actius financers mantinguts per negociar	1.339	-	1.339
Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	22.136.740	-	22.136.740
Préstecs i partides a cobrar	309.618	-	309.618
Inversions mantingudes fins al venciment	-	-	-
Derivats de cobertura	-	-	-
<b>Béns afectes a cobertura de provisions tècniques d'Assegurances quan el prenedor assumeix el risc de la inversió (vegeu Nota 11) (*)</b>	<b>1.444.126</b>	<b>-</b>	<b>1.444.126</b>
<b>Béns afectes a cobertura de fons derivats d'operacions preparatòries o complementàries a les d'assegurança (vegeu Nota 11)</b>	<b>593</b>	<b>-</b>	<b>593</b>
<b>Béns afectes a cobertura de provisions tècniques d'Assegurances de No Vida:</b>	<b>15.900</b>	<b>-</b>	<b>15.900</b>
Efectiu i altres actius líquids equivalents	15.900	-	15.900
Actius financers mantinguts per negociar	-	-	-
Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	-	-	-
Préstecs i partides a cobrar	-	-	-
Inversions mantingudes fins al venciment	-	-	-
Derivats de cobertura	-	-	-
<b>Total béns afectes a la cobertura</b>	<b>35.256.269</b>	<b>493</b>	<b>35.256.762</b>
<b>DIFERÈNCIA Superàvit/(Dèficit)</b>	<b>310.655</b>	<b>-</b>	<b>310.655</b>

(\*) S'hi inclouen els corresponents saldos d'efectiu i interessos explícits meritats.



Segons el que disposa l'article 5 de l'Ordre ECC/2150/2012, de 28 de setembre, pel qual es modifica l'article 19 de l'Ordre EHA/339/2007, en el cas dels actius de deute públic la valoració a efectes de l'article 52.1.a) del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades s'efectua segons el cost amortitzat tal com es defineix en el Pla de Comptabilitat d'Entitats Asseguradores a efectes dels estats de cobertura de provisions tècniques i marge de solvència. Aquests actius han d'estar assignats a operacions diferents de les previstes en l'article 33.2 de l'esmentat Reglament i han de disposar, en el moment de l'adquisició, d'una qualificació creditícia no inferior al grup de qualificació creditícia dels instruments de deute públic espanyol i amb el límit del grup 5 previst en l'article 17. Per tant, a efectes del patrimoni propi no compromès previst en l'article 59 del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, no es computen amb signe positiu ni es dedueixen amb signe negatiu les plusvàlues o minusvàlues no realitzades, comptabilitzades o no, derivades d'aquests actius.

Així mateix, segons l'article 5 del Reial Decret Llei 2/2013, d'1 de febrer, de mesures urgents en el Sistema Elèctric i en el Sector Financer, els valors o drets mobiliaris emesos per la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària es valoren pel seu cost o cost amortitzat tal com es defineix en el Pla de Comptabilitat d'Entitats Asseguradores, amb relació al règim de cobertura de provisions tècniques i al marge de solvència. Aquests actius es consideren aptes per a la cobertura de provisions tècniques, i el límit a computar no excedeix el 3% de les provisions tècniques a cobrir. A efectes del marge de solvència no es van computar les plusvàlues o minusvàlues no realitzades, comptabilitzades o no, derivades d'aquests actius.

Tal com s'indica en la Nota 6.a), durant el mes de desembre del 2014, la Societat dominant ha procedit a la venda dels títols que mantenia d'aquesta Entitat, per la qual cosa al tancament de l'exercici 2014 no tenia afectes a cobertura de provisions tècniques cap títol seu.

### 23. Estat de marge de solvència i de fons de garantia consolidat

Tot seguit es reproduïx el model de l'estat de marge de solvència i fons de garantia consolidat, d'acord amb el format previst en la documentació estadísticocomptable consolidat, referit a 31 de desembre de 2014.

Marge de Solvència consolidat 2014	Milers d'euros		
	Import comptabilitzat	Import no computable	Import computable
Capital social o fons mutual desemborsat	1.347.462	16.948	1.330.514
50% capital social subscrit pendent de desemborsament	-	-	-
Prima d'emissió	-	-	-
Reserves patrimonials	891.420	178.794	712.626
Romanent	-	-	-
Saldo creditor de pèrdues i guanys que es destini a incrementar els fons propis (deduït el saldo deutor de 'Reserva d'estabilització a compte')	871.616	730.000	141.616
Finançaments subordinats	-	-	-
Capital corresponent a les accions sense vot	-	-	-
Finançaments de durada indeterminada	-	-	-
Ajustaments positius per canvis de valor	-	-	-
Plusvàlues no reconegudes resultants de la infravaloració d'elements d'actiu (net de l'efecte fiscal)	-	-	46.168
Comissions tècnicament pendents d'amortitzar netes	-	-	-
Saldo deutor de pèrdues i guanys	-	-	-
Resultats negatius d'exercicis anteriors	-	-	-
Ajustaments negatius per canvis de valor	-	-	-
Minusvàlues no reconegudes resultants de la sobrevaloració d'elements d'actiu o infravaloració de passiu	-	-	(6.641)
- Participacions iguals o superiors al 20% del capital en altres entitats asseguradores, en entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió, així com finançaments subordinats emesos per aquestes companyies en possessió de la Societat.	-	-	-
50% Beneficis futurs	-	-	-
<b>Marge de Solvència</b>	<b>3.110.498</b>	<b>925.742</b>	<b>2.224.283</b>
<b>Quantia Mínima del marge de solvència</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.619.893</b>
<b>Resultat del marge de solvència</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>604.390</b>

#### **24. Fets posteriors**

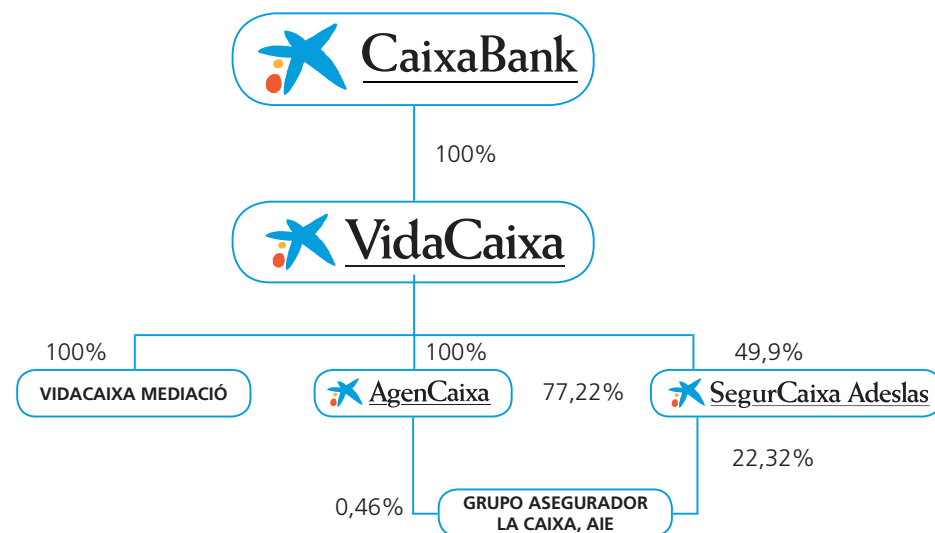
En el període transcorregut després del 31 de desembre de 2014 i fins a la data de formulació d'aquests comptes anuals, no s'ha produït cap altre esdeveniment significatiu al Grup que requereixi un esment específic ni que tingui un efecte significatiu en els comptes anuals consolidats.

## VIDACAIXA, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents

### INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2014

VidaCaixa, societat pertanyent al Grup Assegurador de "CaixaBank", és la companyia que canalitza l'activitat d'assegurances de vida i gestora de fons de pensions per a clients individuals, pimes i autònoms i grans empreses i col·lectius.

A 31 de desembre de 2014, derivat de les diferents operacions societàries realitzades principalment durant l'exercici 2013 i que es detallen en les notes de la memòria, el Grup presenta l'estructura següent:



Amb data 3 de desembre de 2014, el Consell d'Administració de la Societat dominant ha manifestat de manera expressa la voluntat de transmissió de la seva societat participada AgenCaixa, S.A. Agència d'Assegurances, Societat Unipersonal.

En l'exercici 2014, el Grup VidaCaixa va obtenir un benefici consolidat de 871,6 milions d'euros, a causa de l'excel·lent evolució de tots els negocis en què opera i gràcies també als beneficis generats per les diverses operacions extraordinàries, i a la baixa d'actius i passius fiscals registrats d'exercicis anteriors a causa de les operacions de reorganització del Grup "la Caixa".

En total, el volum de primes i aportacions del Grup s'ha vist incrementat en un 10,4% respecte a l'any anterior, i s'han comercialitzat 7.340,6 milions d'euros en assegurances de vida i plans de pensions.

En milions d'euros		2013	2014	%
Primes i Aportacions	<b>Vida-Risc i Accidents</b>	532,8	593,4	11,4%
	Subtotal Risc (Individual + Empreses)	532,8	593,4	11,4%
	Assegurances de Vida-Estalvi	4.753,8	4.946,0	4,0%
	Plans de Pensions	1.362,1	1.801,2	32,2%
	<b>Subtotal Estalvi (Individual + Empreses)</b>	6.116,0	6.747,2	10,3%
	<b>Total Risc i Estalvi (Individual + Empreses)</b>	6.648,8	7.340,6	10,4%
RG	Assegurances de Vida	33.350,7	34.945,5	4,8%
	Plans de Pensions i EPSV	16.678,5	19.910,9	19,4%
	<b>Total Rec. Gest. de Clients (Indiv. + Empr.)</b>	50.029,2	54.856,4	9,6%
	Clients	3,587	3,825	6,6%
Resultat Net Consolidat VidaCaixa		420,1	871,6	107,5%

El 2014, el Grup VidaCaixa va gestionar un volum de recursos de 54.856,4 milions d'euros, xifra que suposa un creixement del 9,6% respecte a l'any anterior. D'aquesta xifra, 19.910,9 milions d'euros corresponen a plans de pensions i EPSV, amb un increment del 19,4%, enfront del 7,6% d'evolució del mercat, segons dades d'Inverco.

La resta, 34.945,5 milions d'euros, correspon a assegurances de vida, amb un increment del 4,8% respecte al mateix període de l'any anterior, mentre que el sector va créixer un 1,6% (dades d'ICEA).

La quota de mercat de VidaCaixa (Societat dominant del Grup) en el total de primes d'assegurances de vida va passar del 20,7% el desembre del 2013 al 22,2% el 2014. Aquesta quota reflecteix el reforçament del lideratge del Grup en el sector.

El marge de solvència del Grup es va situar en 2.224,2 milions d'euros, cosa que suposa una ràtio de solvència d'1,4 vegades, per sobre del nivell exigít legalment.

El Grup compleix l'Ordre del Ministeri de Justícia de 8 d'octubre de 2001 relativa a la informació mediambiental, i realitza una declaració per part dels administradors segons la qual no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental. Paral·lelament, com a part de la seva estratègia de

Responsabilitat Corporativa, VidaCaixa duu a terme diversos projectes en l'àmbit de la reducció de la generació de residus i l'estalvi en el consum d'energies.

D'altra banda, continuen les incerteses sobre l'entorn econòmic i la seva evolució el 2014 a les quals haurà de fer front el Grup. De l'evolució del mercat immobiliari i del consum, en dependrà en bona part la contractació de les assegurances de risc, mentre que l'evolució de la taxa d'estalvi familiar i la situació en les corbes de tipus d'interès, així com de la recuperació de l'economia, entre altres factors, condicionaran la contractació dels plans de pensions i les assegurances de vida-estalvi.

Pel que respecta a la gestió d'inversions del Grup, VidaCaixa, com a Societat dominant, gestiona principalment una cartera de renda fixa, mentre que la seva exposició a la renda variable és molt reduïda. La gestió d'inversions del Grup s'efectua sobre la base dels principis de congruència, rendibilitat, seguretat, liquiditat i dispersió. Al seu torn, es tenen en compte els principals riscos financers dels actius:

**Risc de Mercat:** Entès com el risc d'incórrer en pèrdues pel manteniment de posicions en els mercats com a conseqüència de moviments adversos de variables financeres com ara tipus d'interès, tipus de canvi, preus d'accions, commodities, etc.

**Risc de Crèdit:** Sent aquest el risc d'incórrer en pèrdues per l'incompliment de les obligacions contractuals de pagament per part d'un deutor o l'ampliació de la prima de risc lligada a la seva solvència financera.

**Risc de Liquiditat:** Assumit en el posicionament dels diferents actius, amb la possibilitat de vendre o mobilitzar les posicions dels actius en qualsevol moment.

En la implementació de la política d'inversions es tenen en compte totes les necessitats de liquiditat del Grup, les quals són un paràmetre fonamental per a la gestió. Aquesta anàlisi és complementada i optimitzada per la centralització dels saldos de liquiditat de les diferents àrees del Grup.

La gestió de crèdit del Grup és determinada pel compliment intern d'un marc d'actuació. Aquest marc d'actuació s'inclou dins del perímetre d'aplicació global i consistent a nivell de Grup "la Caixa". S'hi defineix la categoria d'actius susceptibles de ser incorporats a la cartera d'inversions fent servir paràmetres de solvència, liquiditat i exposició geogràfica.

La gestió d'inversions s'instrumenta majoritàriament a través d'inversions al comptat en els diferents tipus d'actius dels mercats financers. Això no obstant, el Grup pot utilitzar diferents categories de derivats financers amb les finalitats següents:

- Assegurar una adequada cobertura dels riscos assumits en tota o part de la cartera d'actius titularitat del Grup.
- Com a inversió per gestionar de manera adequada la cartera.
- En el marc d'una gestió encaminada a l'obtenció d'una rendibilitat determinada.

En la gestió de derivats financers, el Grup preveu la utilització de contraparts que, estant aquestes entitats financeres subjectes a supervisió de l'Autoritat de Control dels estats membres de la Unió Econòmica Europea, tinguin una solvència suficient. Contractualment, les posicions tenen una garantia explícita relativa al fet de poder deixar sense efecte en qualsevol moment l'operació, ja sigui a través de la seva liquidació o la seva cessió a tercers. Aquesta liquidació és garantida per un compromís per part de les contraparts de publicació diària de preus d'execució, així com una clara especificació del mètode de valoració utilitzat.

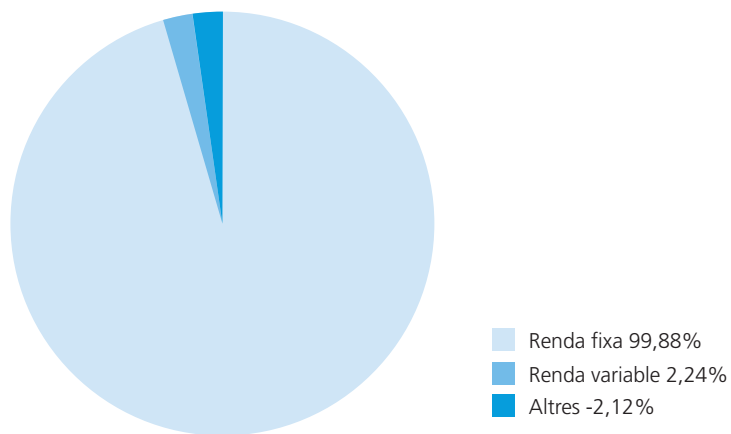
L'ús de derivats es materialitza, majoritàriament, en permutes financeres amb l'objectiu d'adequar els fluxos de la cartera d'inversió a les necessitats derivades dels compromisos amb els assegurats derivats dels contractes d'assegurances.

El control de riscos del Grup es fonamenta en l'execució per part dels gestors de les inversions de les directrius i estratègies marcades pels òrgans d'administració del Grup i es complementa a través d'una clara segregació de les funcions d'administració, control i gestió de les inversions.

Adicionalment, la unitat d'auditoria interna és responsable de la revisió i el compliment dels procediments i sistemes de control.

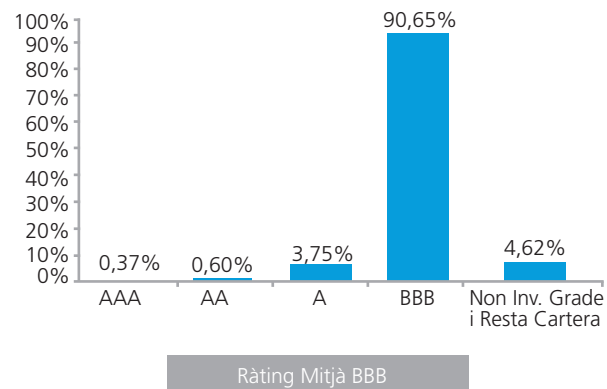
El resum de la cartera d'inversions financeres per tipus d'actiu i ràting d'emissor del Grup a 31 de desembre de 2014 és el següent:

### Cartera per tipus d'actiu



44,3 milers de milions d'euros

### Cartera per ràting



Ràtings segons Standard & Poor's. El ràting mitjà de la nostra cartera és BBB

Finalment, dins de l'àmbit dels riscos als quals el Grup s'enfronta, es troba també el Risc Operacional. Tots aquests riscos són controlats i gestionats mitjançant els sistemes de Control Intern del Grup.

En el futur, el Grup té previst mantenir la seva estratègia actual de proporcionar cobertura davant les necessitats de previsió i estalvi de les famílies espanyoles, mitjançant assegurances de vida-risc, vida-estalvi i plans de pensions, englobades en l'oferta de productes del Grup VidaCaixa, així com desenvolupar l'oferta en l'àmbit de l'estalvi per a la jubilació. Així mateix, el Grup mantindrà l'esperit de millora contínua del nivell de qualitat del servei prestat que l'ha caracteritzat des de la seva fundació i espera incrementar els nivells d'activitat comercial adreçant-se a nous segments de clients a través dels diversos canals de distribució del Grup.

Amb data 27 de març de 2014, el Consell d'Administració de la Societat Dominant va proposar i aprovar per unanimitat el nomenament de Joan Maria Nin Génova com a President de VidaCaixa. En la mateixa reunió es va reconèixer unànimement la dedicació i professionalitat del Sr. Ricard Fornesa, que va ser President del Grup Assegurador de "la Caixa" des del 2003. L'excel·lent tasca de lideratge, juntament amb el seu ferm compromís, van contribuir de manera decisiva al desenvolupament i l'expansió de VidaCaixa com a entitat de referència.

Adicionalment, durant l'exercici 2014 s'han produït les baixes com a membres del Consell d'Administració de Joan Maria Nin Génova, Javier Godó Muntañola i Francesc Homs Ferret, i les altes de Gonzalo Gortázar Rotaache (nou President del Consell), Eva Aurín Pardo, Josep Delfí Guàrdia Canela, Javier Ibarz Alegría, Maria Dolors Llobet Maria i Miguel Vives Corona.

Després de les noves incorporacions, el Consell de VidaCaixa queda format per:

President:	Gonzalo Gortázar Rotaache
Vicepresident Executiu i Conseller Delegat:	Tomás Muniesa Arantegui
Vicepresident:	Jorge Mercader Miró
Vocals:	Eva Aurín Pardo
	Jaime Gil Aluja
	Josep Delfí Guàrdia Canela
	Javier Ibarz Alegría
	María Dolors Llobet María
	Miquel Noguer Planas
	José Antonio Sarría Terrón
	Miquel Valls Maseda
	José Vilarasau Salat
	Miguel Vives Corona
Director General (no conseller):	Antonio Trueba de Sinéty
Secretari (no conseller):	Adolfo Feijóo Rey
Vicesecretària (no consellera):	Blanca Zamora García



## VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents (Grup VidaCaixa)

### ANNEX I: RELACIÓ D'ENTITATS DEPENDENTS I ASSOCIADES A 31.12.2014

Denominació de la Societat	Domicili	Activitat	% Drets de vot		Informació financera resumida			
			Directe	Indirecta	Capital social desemborsat	Reserves Patrimoniales	Resultat exercici net de dividend	Valor en llibres
<b>ACTIUS MANTINGUTS PER A VENDA:</b>								
AGENCIAIXA, S.A., AGÈNCIA D'ASSEGURANCES	Juan Gris, 20-26. Barcelona	Distribució d'Assegurances i altres.	100,00%	-	601	2.284	(1.989)	659
<b>EMPRESSES DEL GRUP:</b>								
VIDACAIXA MEDIACIÓ, SOCIETAT D'AGÈNCIA D'ASSEGURANCES VINCULADES, S.A.U.	Juan Gris, 20-26. Barcelona	Agent d'assegurances privades com a societat d'agència d'assegurances vinculada.	100,00%	-	60	2.130	111	3.277
GRUP ASSEGUADOR DE LA CAIXA, AIE	Juan Gris, 20-26. Barcelona	Agrupació d'Interès Econòmic.	77,22%	11,60%	9.729	-	-	7.513
GEROCAIXA PYME	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària.	100,00%	-	30	22.309	882	23
GEROCAIXA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària.	100,00%	-	6	627.131	48.092	6
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària.	100,00%	-	6	1.061	55	6
GESTICAIXA	Pere i Pons, 9-11. Barcelona	Societat gestora de Fons de Titulització.	9,00%	-	1.503	301	89	140
<b>EMPRESSES ASSOCIADES:</b>								
SEGURCAIXA ADESLAS, S.A. D'ASSEGURANCES I REASSEGUANCES	Juan Gris, 20-26. Barcelona	Asseguradora	49,92%	-	469.670	834.045	8.160	978.344
SOCIEDAD INMOBILIARIA DEL IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO	Máximo Aguirre, 18 bis, 7º. 48011 Bilbao	Inmobiliària	-	9,97%	20.000	2.718	(287)	-
IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO DENTAL	Máximo Aguirre, 18 bis, 7º. 48011 Bilbao	Dental	-	22,34%	200	(117)	(8)	-
IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO DENTAL BIZKAIA	Máximo Aguirre, 18 bis, 7º. 48011 Bilbao	Dental	-	22,34%	203	(43)	8	-
IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	Máximo Aguirre, 18 bis, 7º. 48011 Bilbao	Asseguradora	-	22,46%	16.175	83.470	3.369	-

## VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents (Grup VidaCaixa)

### ANNEX I: RELACIÓ D'ENTITATS DEPENDENTS I ASSOCIADES A 31.12.2014

Denominació de la Societat	Domicili	Activitat	% Drets de vot		Informació financera resumida			
			Directe	Indirecta	Capital social desemborsat	Reserves Patrimonials	Resultat exercici net de dividend	Valor en llibres
IGURCO GESTION, S.L.	Máximo Aguirre, 18 bis, 7º. 48011 Bilbao	Serveis Geriàtrics	-	15,79%	8.679	5.564	405	-
IGURCO RESIDENCIAS SOCIOSANITARIAS	José María Olabarri, 6-Depto 26. 48001 Bilbao	Serveis Geriàtrics	-	15,79%	61	183	72	-
IGURCO CENTROS GERONTOLOGICOS, S.L.	José María Olabarri, 6-Depto 26. 48001 Bilbao	Serveis Geriàtrics	-	15,79%	1.703	1.615	641	-
ORUE XXI, S.L.	Barrio de San Miguel, s/n. EUBA. 48340 Amorabieta	Serveis Geriàtrics	-	10,84%	3.265	2.261	268	-
CENTRO DE REHABILITACION Y MEDICINA DEPORTIVA BILBAO, S.L.	Rafaela Ybarra, 25. 48014 Bilbao	Rehabilitació	-	21,19%	106	(209)	7	-
SOCIEDAD DE PROMOCION DEL IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO, S.A.	Máximo Aguirre, 18 bis, 7º. 48011 Bilbao	Promoció Empresarial	-	22,46%	39.005	1.509	596	-
IGUALATORIO DE BILBAO AGENCIA DE SEGUROS	Máximo Aguirre, 18 Bis-Bajo Izda. 48011 Bilbao	Agència d'Assegurances	-	22,46%	150	115	4	-
RESIDENCIA ORUE, S.L.	Barrio de San Miguel, s/n. EUBA. 48340 Amorabieta	Serveis Geriàtrics	-	10,84%	200	224	94	-
MODELOS E ATENCION GESTIONADA, S.L.	Bruc, 35, 5º. 08010 Barcelona	Consultori	-	11,46%	3	115	5	-
SANATORIO MEDICO-QUIRURGICO CRISTO REY, S.A.	Paseo de la Estación, 40. 23008 Jaén	Sanatori	-	19,70%	121	3.813	90	-
GRUPO IQUIMESA, S.L.	Plaza América, 4. 01005 Vitoria	Gestora	-	49,92%	7.552	65.557	5.275	-
ADESLAS DENTAL	Joaquín Costa, 35. 28002 Madrid	Dental	-	49,92%	6.000	14.257	421	-
INFRAESTRUCTURAS Y SERVICIOS DE ALZIRA, S.A.	Ctra. Corbera, Km. 1. 46600 Alzira (Valencia)	Pàrquing	-	25,46%	1.250	1.734	222	-
GENERAL DE INVERSIONES ALAVESAS	Plaza América, 4. 01005 Vitoria	Immobil·liària	-	49,92%	1.200	85	9	-
ADESLAS SALUD, S.A.	Príncipe de Vergara 110. 28002 Madrid	Consultori	-	49,92%	313	393	309	-

## VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents (Grup VidaCaixa)

### ANNEX II. MOVIMENT DE L'IMMOBILITZAT INTANGIBLE PER A L'EXERCICI 2014

	Milers d'Euros												
	Fons de Comerç		Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors	Altre Immobilitzat intangible									
	Fons de Comerç Consolidat	Fons Comerç Fusió		Actiu Intangible Consolidat	Actiu Intangible Fusió	Marca	Cartera de Clients	Concessions	Aplicacions Informàtiques	Despeses de fons de pensions	Despeses de comercialització d'altres pòlisses d'assegurances de no vida	Altres despeses d'adquisició de fons de pensions i contractes d'assegurança de vida	Total Immobilitzat Intangible
<b>Cost a 31 de desembre de 2013</b>	-	<b>579.948</b>	-	-	<b>197.681</b>	-	-	<b>1.372</b>	<b>38.429</b>	-	<b>8.019</b>	<b>187.800</b>	<b>1.013.249</b>
<b>Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2013</b>	-	-	-	-	<b>(32.961)</b>	-	-	<b>(166)</b>	<b>(23.807)</b>	-	<b>(3.510)</b>	<b>(119.109)</b>	<b>(179.553)</b>
<b>Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2013</b>	-	<b>579.948</b>	-	-	<b>164.720</b>	-	-	<b>1.206</b>	<b>14.622</b>	-	<b>4.509</b>	<b>68.691</b>	<b>833.696</b>
Addicions	-	-	-	-	2.528	-	-	-	6.243	-	-	21.906	30.677
Canvis del mètode de consolidació (cost)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirs	-	-	-	-	(4.516)	-	-	(240)	(3.146)	-	(8.019)	-	(15.921)
Reclassificacions i traspassos	-	3.629	-	-	-	-	-	-	(651)	-	-	-	2.978
Amortització de l'exercici	-	-	-	-	(29.209)	-	-	(28)	(5.300)	-	-	(19.854)	(54.391)
Canvis del mètode de consolidació (amortització)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirs en l'Amortització	-	-	-	-	2.697	-	-	85	3.000	-	3.510	-	9.292
Reclassificacions	-	-	-	-	-	-	-	-	582	-	-	-	582
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	(113)	-	-	-	-	(113)
<b>Cost a 31 de desembre de 2014</b>	-	<b>583.577</b>	-	-	<b>195.693</b>	-	-	<b>1.019</b>	<b>40.875</b>	-	-	<b>209.706</b>	<b>821.164</b>
<b>Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2014</b>	-	-	-	-	<b>(59.473)</b>	-	-	<b>(109)</b>	<b>(25.525)</b>	-	-	<b>(138.963)</b>	<b>(224.070)</b>
<b>Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014</b>	-	<b>583.577</b>	-	-	<b>136.220</b>	-	-	<b>910</b>	<b>15.350</b>	-	-	<b>70.743</b>	<b>806.800</b>

## VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents (Grup VidaCaixa)

### ANNEX III. MOVIMENT DE L'IMMOBILITZAT INTANGIBLE PER A L'EXERCICI 2013

	Miles de Euros												
	Fons de Comerç		Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors	Otro Inmovilizado intangible									
	Fons de Comerç Consolidat	Fons Comerç Fusió		Actiu Intangible Consolidat	Actiu Intangible Fusió	Marca	Cartera de Clientes	Concessions	Aplicacions Informàtiques	Despeses de fons de pensions	Despeses de comercialització d'altres pòlisses d'assegurances de no vida	Altres despeses d'adquisició de fons de pensions i contractes d'assegurança de vida	Total Inmovilizado Intangible
<b>Cost a 31 de desembre de 2012</b>	-	3.407	-	-	10.029	-	-	1.372	28.965	-	7.144	157.888	208.805
<b>Amortització Acumulada</b>													
<b>31 de desembre de 2012</b>	-	-	-	-	(4.175)	-	-	(135)	(19.987)	-	(1.471)	(93.438)	(119.206)
<b>Valor Net Comptable a</b>													
<b>31 de desembre de 2012</b>	-	3.407	-	-	5.854	-	-	1.237	8.978	-	5.673	64.450	89.599
Addicions	-	576.541	-	-	187.652	-	-	-	9.464	-	875	29.912	804.444
Canvis del mètode de consolidació (cost)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.018)	-	(2.018)
Reclassificacions i traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortització de l'exercici	-	-	-	-	(28.786)	-	-	(31)	(3.820)	-	(21)	(25.671)	(58.329)
Canvis del mètode de consolidació (amortització)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirs en l'Amortització	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cost a 31 de desembre de 2013</b>	-	579.948	-	-	197.681	-	-	1.372	38.429	-	8.019	187.800	1.013.249
<b>Amortització Acumulada a</b>													
<b>31 de desembre de 2013</b>	-	-	-	-	(32.961)	-	-	(166)	(23.807)	-	(3.510)	(119.109)	(179.553)
<b>Valor Net Comptable a</b>													
<b>31 de desembre de 2013</b>	-	579.948	-	-	164.720	-	-	1.206	14.622	-	4.509	68.691	833.696

## VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal i Societats Dependents

### ANNEX IV. INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU D'ALTRES ENTITATS –DIFERENTS DE LES CAIXES D'ESTALVIS– QUE EMETIN VALORS QUE NEGOCIÏN EN MERCATS OFICIALS

#### DADES IDENTIFICATIVES DE L'EMISSOR

DATA FI DE L'EXERCICI DE REFERÈNCIA	31/12/2014
CIF	A-58333261
DENOMINACIÓ SOCIAL	VIDACAIXA, S.A. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES
DOMICILI SOCIAL	JUAN GRIS 2-8 BARCELONA

#### A) ESTRUCTURA DE LA PROPIETAT

**A.1** Detalli els accionistes o partícips més significatius de la seva entitat a la data de tancament de l'exercici:

Nom o denominació social de l'accionista o partípcip	% sobre capital social
CAIXABANK, S.A.	100,00%

**A.2** Indiqui, si escau, les relacions de caire familiar, comercial, contractual o societari que hi hagi entre els accionistes o partícips significatius, en la mesura en què siguin conegudes per l'entitat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o tràfic comercial ordinari:

**A.3** Indiqui, si escau, les relacions de caire comercial, contractual o societari que hi hagi entre els accionistes o partícips significatius i l'entitat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o tràfic comercial ordinari:

**A.4** Indiqui, si escau, les restriccions a l'exercici dels drets de vot, així com les restriccions a l'adquisició o transmissió de participacions en el capital:

sí

NO

## B) JUNTA GENERAL O ÒRGAN EQUIVALENT

- B.1** Enumeri els quòrums de constitució de la Junta General o òrgan equivalent establerts en els estatuts. Descrigui en què es diferencia del règim de mínims previst en la Llei de Societats de Capital (LSC), o la normativa que hi sigui aplicable.

*L'article 17 dels Estatuts socials estableix: "La Junta General, ordinària o extraordinària, quedarà vàlidament constituïda en primera convocatòria, quan els accionistes presents o representats posseïxin almenys una quarta part del capital subscrit amb dret a vot. En segona convocatòria, serà vàlida la reunió de la Junta sigui quin sigui el capital que hi concorri". Aquest article reproduïx l'article 193 del text refós de la Llei de Societats de Capital. L'article 18 dels Estatuts Socials estableix: "Malgrat el que disposa l'article anterior, perquè la Junta pugui acordar vàlidament l'emissió d'obligacions, l'augment o disminució de capital social, la transformació, fusió o escissió de la societat o qualsevol altra modificació estatutària, hi haurà de concórrer en primera convocatòria el cinquanta per cent (50%) del nombre de socis i del capital subscrit amb dret a vot. En segona convocatòria, n'hi haurà prou amb l'assistència de la quarta part del capital subscrit amb dret a vot. Els acords socials a què es refereix aquest article només es podran adoptar amb el vot favorable de les dues terceres parts del capital present o representat a la Junta".*

- B.2** Expliqui el règim d'adopció d'acords socials. Descrigui en què es diferencia del règim previst en la LSC, o en la normativa que hi sigui aplicable.

*Els articles 24 i 18 dels Estatuts Socials reproduïxen el règim establert en el text refós de la Llei de Societats de Capital.*

- B.3** Indiqui breument els acords adoptats en les juntes generals o òrgans equivalents celebrats en l'exercici al qual es refereix aquest informe i el percentatge de vots amb què s'han pres els acords.

*ACORDS ADOPTATS PER L'ACCIONISTA ÚNIC: 10.01.2014: a) modificació d'estatuts. Aprovació d'un nou text refós; b) reelecció de membre del Consell d'Administració. 21.03.2014: a) fixació del nombre de membres del Consell d'Administració; b) distribució de prima d'emissió. 07.04.2014: a) aprovació comptes anuals de fons de pensions. 29.04.2014: a) examen i aprovació dels comptes anuals de la societat corresponents a l'exercici 2013; b) aprovació, si escau, de la gestió del Consell d'Administració de la societat; c) nomenament o reelecció de l'auditor de comptes de la societat; d) examen i aprovació dels comptes consolidats de la societat corresponents a l'exercici 2013; e) reclassificació de reserves voluntàries a reserva legal; f) reclassificació de reserves voluntàries a reserva indisponible per fons de comerç. 10.07.2014: a) modificació art. 26 estatuts socials; b) fixar el nombre de membres del Consell d'Administració; c) cessament i nomenament de consellers; d) nomenament del President del Consell d'Administració; e) fixació remuneració del President del Consell d'Administració. 04.12.2014: a) distribució de prima d'emissió; b) distribució de reserves voluntàries.*

- B.4** Indiqui l'adreça i forma d'accés a la pàgina web de l'entitat a la informació sobre govern corporatiu.

*La informació sobre govern corporatiu de VidaCaixa està disponible a la web corporativa de la Societat, en l'apartat "Informació Corporativa", subapartat "Govern Corporatiu", secció "Informe Govern Corporatiu".*

*Accés a la pàgina web: <http://www.vidacaixa.es/ca/informacio-corporativa>*

- B.5** Assenyali si s'han celebrat reunions dels diferents sindicats, que si escau hi hagi, dels tenidors de valors emesos per l'entitat, l'objecte de les reunions celebrades en l'exercici a què es refereix aquest informe i principals acords adoptats.

*En l'exercici 2014, no hi ha hagut reunions de l'Assemblea d'Obligacionistes de la Segona Emissió d'Obligacions Perpètuas Subordinades de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances (desembre 2004).*

### C) ESTRUCTURA DE L'ADMINISTRACIÓ DE L'ENTITAT

#### C.1 Consell o òrgan d'administració

C.1.1 Detalli el nombre màxim i mínim de consellers o membres de l'òrgan d'administració, previstos en els estatuts:

Nombre màxim de consellers/membres de l'òrgan	15
Nombre mínim de consellers/membres de l'òrgan	3

C.1.2 Completi el següent quadre sobre els membres del consell o òrgan d'administració, i la seva diversa condició:

#### CONSELLERS/MEMBRES DE L'ÒRGAN D'ADMINISTRACIÓ

Nom o denominació social del conseller/membre de l'òrgan d'administració	Representant	Última data de nomenament
Sr. José Antonio Sarría Terrón		15/07/2013
Sr. Miquel Valls Maseda		15/07/2013
Sr. Josep Vilarasau Salat		15/07/2013
Sr. Tomàs Muniesa Arantegui		15/07/2013
Sr. Jaime Gil Aluja		15/07/2013
Sr. Jorge Mercader Miró		15/07/2013
Sr. Miquel Noguer Planas		15/07/2013
Sr. Gonzalo Gortázar Rotaeché		10/07/2014
Sra. Eva Aurín Pardo		10/07/2014
Sr. Josep-Delfí Guàrdia Canela		10/07/2014
Sr. Javier Ibarz Alegria		10/07/2014
Sra. María Dolores Llobet Maria		10/07/2014
Sr. Miguel Vives Corona		10/07/2014

C.1.3 Identifiqui, si escau, els membres del consell o òrgan d'administració que assumeixin càrrecs d'administradors o directius en altres entitats que formin part del grup de l'entitat:

C.1.4 Completi el següent quadre amb la informació relativa al nombre de conselleres que integren el Consell d'Administració i les seves comissions, així com la seva evolució en els darrers quatre exercicis:

#### Nombre de conselleres

Exercici 2014		Exercici 2013		Exercici 2012		Exercici 2011	
Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%

Consell								
d'Administració	2	15,00%	1	20,00%	1	20,00%	1	20,00%
Comitè d'Auditoria	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Comitè de								
Nomenaments	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

C.1.5 Completi el següent quadre respecte a la remuneració agregada dels consellers o membres de l'òrgan d'administració, meritada durant l'exercici:

Concepte retributiu	Milers d'euros	
	Individual	Grup
Retribució fixa	0	0
Retribució variable	0	0
Dietes	2.408	0
Altres remuneracions	0	0
<b>Total</b>	<b>2.408</b>	<b>0</b>

C.1.6 Identifiqui els membres de l'alta direcció que no siguin al seu torn consellers o membres de l'òrgan d'administració executius, i indiqui la remuneració total meritada a favor seu durant l'exercici:

Nom o denominació social	Càrrec
Sr. Ernesto Moreno Caballero	Sotsdirecció General Inversions
Sr. Jesús María García Martínez	Director Organització i RH
Sr. Miquel Donoso López	Director de Tecnologia de la Informació (fins a 31/8)
Sra. María Purificación Plana Bernal	Directora Auditoria Interna
Sr. Jordi Arenillas Claver	Sotsdirecció General Economicofinancera
Sr. Josep Montañes Navarro	Director Ofertes i Operacions (fins a 30/04)
Sr. José Antonio Iglesias Martínez	Director de Màrqueting i Desenvolupament de Negoci
Sr. Carlos Lorenzo Romero	Director de Vendes
Sr. Antonio Trueba De Sinety	Director General
Sr. Jorge Nicolau Molina	Sotsdirector General De Mitjans (des de 01/09)
<b>Remuneració total alta direcció (milers d'euros)</b>	<b>2.298</b>

C.1.7 Indiqui si els estatuts o el reglament del Consell estableixen un mandat il·limitat per als consellers o membres de l'òrgan d'administració:

SÍ

NO

C.1.8 Indiqui si els comptes anuals individuals i consolidats que es presenten per a la seva aprovació al Consell o òrgan d'administració estan prèviament certificats:

SÍ

NO

Identifiqui, si escau, la o les persones que han certificat els comptes anuals individuals i consolidats de l'entitat, perquè el Consell o òrgan d'administració en faci la formulació:

C.1.9 Expliqui, si n'hi ha, els mecanismes establerts pel Consell o òrgan d'administració per evitar que els comptes individuals i consolidats formulats per aquest es presentin a la Junta General o òrgan equivalent amb excepcions en l'informe d'auditoria.

*Per evitar aquesta situació hi ha un Comitè d'Auditoria que supervisa el procés de formulació de comptes a l'efecte que no hi hagi excepcions.*

C.1.10 El secretari del Consell o de l'òrgan d'administració té la condició de conseller?

SÍ

NO

C.1.11 Indiqui, si n'hi ha, els mecanismes establerts per preservar la independència de l'auditor extern, dels analistes financers, dels bancs d'inversió i de les agències de qualificació.

- 1. Auditor: es respecta la regla de rotació temporal de l'equip d'auditoria.*
- 2. Analistes financers: es treballa amb les companyies més rellevants a nivell mundial. En la majoria dels casos es treballa amb unes quantes alhora.*
- 3. Bancs d'Inversió: es treballa amb les companyies a nivell mundial. En la majoria dels casos es treballa amb unes quantes alhora.*



## C.2 Comissions del Consell o òrgan d'administració

### C.2.1 Enumeri els òrgans d'administració:

Nom de l'òrgan	Nre. de membres	Funcions
Comitè d'Auditoria	3	Vegeu apartat C.2.3
Comitè de Nomenaments	3	Vegeu apartat C.2.3

### C.2.2 Detalli totes les comissions del Consell o òrgan d'administració i els seus membres:

#### COMITÈ D'AUDITORIA

Nom	Càrrec
Sr. Miquel Valls Maseda	President
Sr. Jaime Gil Aluja	Vocal
Sr. Miquel Noguer Planas	Vocal

#### COMITE DE NOMBRAMIENTOS

Nom	Càrrec
Sr. Tomàs Muniesa Arantegui	President
Sr. Javier Ibarz Alegria	Vocal
Sr. José Antonio Sarría Terrón	Vocal

### C.2.3 Faci una descripció de les regles d'organització i funcionament, així com les responsabilitats que tenen atribuïdes cadascuna de les comissions del Consell o membres de l'òrgan d'administració. Si escau, caldrà descriure les facultats del conseller delegat.

*COMITÈ D'AUDITORIA. Funcions: 1) Informar la Junta General d'Accionistes sobre les qüestions que hi plantegin els accionistes en matèria de la seva competència. 2) Supervisar l'eficàcia del control intern de la societat, l'auditoria interna, si escau, i els sistemes de gestió de riscos. 3) Supervisar*

*el procés d'elaboració i presentació de la informació financera regulada. 4) Proposar al Consell d'Administració, perquè sigui sotmès a la Junta d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes de conformitat amb la normativa aplicable a la societat. 5) Establir les oportunes relacions amb els auditors de comptes per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la seva independència, perquè siguin examinades pel Comitè, en tot cas, i qualsevol altra relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria. Hauran de rebre anualment dels auditors la confirmació escrita de la seva independència en relació amb l'entitat o entitats que hi estiguin vinculades directament o indirectament, així com la informació dels serveis addicionals de qualsevol mena prestats a aquestes entitats pels esmentats auditors. 6) Emetre anualment, amb caràcter previ a l'emissió de l'informe d'auditoria de comptes, un informe en què s'expressarà una opinió sobre la independència dels auditors. Aquest informe s'haurà de pronunciar, en tot cas, sobre la prestació dels serveis addicionals a què fa referència l'apartat anterior.*

*COMITÈ DE NOMENAMENTS. Funcions: 1) Elevar al Consell d'Administració les propostes de nomenaments de consellers per tal que aquest procedeixi a designar-los o les faci seves per sotmetre-les a la decisió de la Junta, i informar sobre els nomenaments de consellers. 2) Informar dels nomenaments i cessaments d'alts directius. 3) Considerar els suggeriments que li facin arribar el President, els membres del Consell, els directius o els accionistes de la societat.*

*CONSELLER DELEGAT. Funcions: El Conseller Delegat té delegades totes les facultats del Consell d'Administració menys les indelegables.*

### C.2.4 Indiqui el nombre de reunions que ha mantingut el Comitè d'Auditoria durant l'exercici:

Nombre de reunions

4

C.2.5 En el cas que hi hagi Comissió de Nomenaments, indiqui si tots els seus membres són consellers o membres de l'òrgan d'administració externs.

SÍ

NO

#### D) OPERACIONS VINCULADES I OPERACIONS INTRAGRUP

**D.1** Detalli les operacions efectuades entre l'entitat o entitats del seu grup i els accionistes, partícips cooperativistes, titulars de drets dominicals o qualsevol altre de naturalesa equivalent de l'entitat.

	Dades en milers d'euros
Ingressos per vendes efectuades	310.412
Despeses per vendes efectuades	(79.078)
Ingressos per arrendaments	45
Ingressos financers	441.774
Interessos abonats	361
Ingressos per operacions d'assegurances	278.297
Despeses per comissions per comercialització de primes	(195.374)
Ingressos per comissions entre AgenCaixa i SegurCaixa Adeslas	11.125
Ingressos per comissions	22

**D.2** Detalli les operacions efectuades entre l'entitat o entitats del seu grup i els administradors o membres de l'òrgan d'administració, o directius de l'entitat.

*De conformitat amb el que estableix l'Ordre EHA/3050/2004, de 15 de setembre, es fa constar que, al marge dels emoluments percebuts, no s'han produït en*

*l'exercici operacions vinculades efectuades amb administradors o directius, o assimilats a aquests efectes, llevat d'aquelles que, pertanyent al tràfic ordinari de la companyia, s'han efectuat en condicions normals de mercat i tenen poca rellevància.*

**D.3** Detalli les operacions intragrup

Operacions de VidaCaixa amb la resta de societats (inclou SegurCaixa Adeslas):	Milers d'euros
Ingressos per arrendaments	413
Despeses per arrendaments	(785)
Dividend i altres beneficis	77.534
Altres Despeses	(4.212)
Altres Ingressos	4.711

**D.4** Detalli els mecanismes establerts per detectar, determinar i resoldre els possibles conflictes d'interessos entre l'entitat o el seu grup i els seus consellers o membres de l'òrgan d'administració, o directius.

*No hi ha situació de conflicte d'interès.*

## E) SISTEMES DE CONTROL I GESTIÓ DE RISCOS

### E.1 Expliqui l'abast del Sistema de Gestió de Riscos de l'entitat.

*El Sistema de Gestió de Riscos de l'entitat funciona de manera integral i contínua, i aquesta gestió es consolida per àrea o unitat de negoci o activitat, filials, zones geogràfiques i àrees de suport (com per exemple recursos humans, màrqueting o control de gestió) a nivell corporatiu.*

*Amb independència de l'exigència de disposar de controls dels riscos als quals es veu sotmesa la gestió asseguradora, que condueixen a l'establiment de provisions tècniques suficients, la legislació aplicable a les entitats asseguradores, en particular la reforma del Reglament d'Ordenació d'Assegurances Privades el 2007, exigeix a les entitats asseguradores establir, documentar i mantenir sistemes de gestió de riscos i mecanismes de control intern adequats a la seva organització:*

- *que els permetin identificar i avaluar, amb regularitat, els riscos als quals estan exposades; o establint el Consell d'Administració com a últim responsable de la seva implantació;*
- *incloent-hi, en tot cas, el desenvolupament d'una adequada funció d'Auditoria Interna.*  
*D'acord amb això, els sistemes de mesurament i gestió de riscos de l'entitat es fonamenten en:*
- *uns equips amb prou coneixement i experiència;*
- *una estructura organitzativa que garanteixi l'adequada segregació de tasques, funcions i responsabilitats;*
- *una alta integració i mecanització dels sistemes i processos;*
- *el compliment de tots els requisits i límits fixats per la normativa vigent.*

*En base a aquestes premisses, la gestió de riscos desenvolupada per l'entitat es basa en el pilar de la prudència, l'adequat equilibri de la política de creixement de*

*l'activitat i la solidesa financera i patrimonial.*

### E.2 Identifiqui els òrgans de l'entitat responsables de l'elaboració i execució del Sistema de Gestió de Riscos.

*Consell d'Administració*

*En el Consell d'Administració resideix la responsabilitat última sobre la gestió de riscos i el control intern de l'entitat. Estableix les línies que cal seguir en la política de Control intern i els paràmetres que cal seguir en la gestió de riscos. Es reuneix com a mínim 4 vegades l'any.*

*Comitè d'Auditoria*

*El Consell d'Administració ha designat del seu si un Comitè d'Auditoria, que actua com a comissió delegada i les funcions del qual queden establertes en els estatuts de la societat. Entre altres funcions, s'encarrega de supervisar l'eficàcia del Control intern de la Societat, l'Auditoria Interna i els sistemes de Gestió de Riscos. Així mateix, el Comitè d'Auditoria és responsable de supervisar el compliment de la Normativa referent al Sistema de Control Intern de la Informació Financera. Es reuneix un mínim de 2 vegades l'any.*

*Òrgan de Seguiment del RIC*

*Addicionalment, el Consell d'Administració ha designat un Òrgan de Seguiment del Reglament Intern de Conducta en Mercats de Valors (RIC), que vetlla per la correcta aplicació del RIC verificant, entre altres qüestions, el compliment de les normes de separació entre l'entitat gestora i dipositària.*

#### Comitè Global de Riscos

*El Comitè Global de riscos és l'òrgan responsable de la gestió de riscos i el control intern. Així, és el responsable d'aprovar i proposar les polítiques generals de riscos, revisar l'evolució dels riscos assumits, fer el seguiment de l'evolució del capital regulatori i econòmic i de la planificació de capital i dur a terme l'avaluació dels principals projectes de convergència cap a normativa de solvència, entre altres funcions.*

*Es reuneix com a mínim 4 vegades l'any.*

#### Comitè de Direcció

*El Comitè de Direcció és l'òrgan responsable de la gestió general de l'entitat i l'encarregat del compliment dels objectius de negoci marcats pel Consell d'Administració. En aquest sentit, és el responsable del disseny i la implantació de la gestió de riscos i els sistemes del control intern.*

*Es reuneix quinzenalment.*

#### Comitè d'Inversions

*El Comitè de Direcció ha designat del seu si un Comitè d'Inversions, responsable de la gestió general de les inversions i encarregat d'efectuar el seguiment i control de l'evolució de les inversions de l'entitat i dels seus riscos associats.*

*Es reuneix mensualment.*

#### Comitè Comercial

*El Comitè Comercial és l'òrgan responsable d'establir l'estratègia comercial i implementar les polítiques i accions comercials que se'n derivin. En aquest sentit és responsable del seguiment i control de l'evolució comercial.*

*Es reuneix quinzenalment.*

#### Comitè Comunicació i RSC

*El Comitè Comunicació i RSC és l'òrgan responsable d'establir l'estratègia de comunicació i de Responsabilitat Social Corporativa i implementar i seguir les polítiques i accions que se'n derivin dins d'aquests àmbits.*

*Es reuneix com a mínim dues vegades l'any.*

### **E.3** Assenyali els principals riscos que poden afectar la consecució dels objectius de negoci.

*Els principals riscos que poden afectar la consecució dels objectius són els següents:*

#### 1. Risc de crèdit

*Es refereix al risc que les contraparts no atenguin les seves obligacions de pagament, i les possibles pèrdues de valor per variacions en la seva qualitat creditícia.*

*Amb caràcter general, l'entitat manté la seva tresoreria i actius líquids equivalents en entitats financeres d'elevat nivell creditici, d'acord amb els requisits i limitacions establerts en el Reglament d'Ordenació i Supervisió d'Assegurances Privades (ROSAP).*

*Per als saldos que es mantenen a cobrar dels prenedors d'assegurança, no hi ha una concentració significativa del risc de crèdit amb tercers. En les assegurances de vida si el prenedor no fa front al pagament de les primes, d'acord amb la llei, es redueixen les obligacions de pagament de la pòlissa amb la disminució de les provisions matemàtiques a favor de l'assegurat, amb la qual cosa es mitiga el risc de crèdit.*

*En relació amb el risc de crèdit associat als instruments financers, la política establerta per l'entitat s'ha basat en dos principis bàsics:*

- *Prudència: S'han definit escales de ràting i terminis. En aquest sentit, les qualificacions creditícies sempre vindran donades per agències de ràting independents, en particular, quan sigui possible per: 1r) Standard & Poor's i 2n) Moody's. La gestió de derivats financers de l'entitat preveu la utilització de contraparts que, pel fet d'estar aquestes entitats financeres subjectes a supervisió de l'Autoritat de Control dels Estats membres de la Unió Econòmica Europea, tinguin una solvència suficient.*
- *Diversificació: Alta diversificació en sectors i emissors, amb límits màxims de risc per emissor. En aquest sentit, l'article 50 del ROSAP enumera els actius aptes per a la inversió, i en l'article 53 es concreten els límits de diversificació i dispersió d'aquests actius.*

*Amb l'objectiu d'adaptar-se als canvis experimentats pel mercat, l'entitat ha desenvolupat un univers de valors que és consistent amb el de grup CaixaBank. Aquest univers s'ajusta a l'estructura i enfocament de la gestió d'inversions de l'entitat amb relació a la naturalesa llargterminista de la inversió i a la criticitat de la liquiditat.*

*Aquest univers de valors es configura en base als criteris següents:*

- *Geogràfic: Les entitats generadores del risc de crèdit subjacent hauran d'estar domiciliades en un país pertanyent a l'OCDE.*
- *Solvència: El risc de crèdit subjacent dels valors haurà de tenir la consideració de grau d'inversió.*
- *Liquiditat: El risc de crèdit subjacent dels valors haurà de tenir uns volums mínims d'emissió i contractació.*

*Els requisits i límits marcats per l'univers de valors es classifiquen dins dels establerts pel ROSAP.*

*Amb relació al risc de crèdit associat a reasseguradors, l'entitat manté actualitzada la llista de reasseguradors aprovada, de manera que per a cada reassegurador aprovat s'especifica el nivell apropiat d'exposició. Per això, s'avalua l'habilitat i la capacitat del reassegurador per complir les seves obligacions contractuals.*

*Addicionalment, per millorar la solvència de la cobertura total de reassegurança, l'entitat diversifica el risc entre diferents reasseguradors. Quan això no és possible, com més petit sigui el nombre de reasseguradors, es donarà més importància a la seva solvència.*

*Finalment, amb relació al risc de crèdit associat a corredors d'assegurances, l'entitat utilitza aquest canal, majoritàriament, en operacions vinculades a la previsió social complementària de prestacions de jubilació i la cobertura de riscos de col·lectius d'empleats de grans empreses, el procés de contractació de les quals es canalitza a través de grans corredors amb nivells de solvència adequats.*

*Continua en l'apartat G "altres informacions d'interès"*

#### **E.4** Identifiqui si l'entitat disposa d'un nivell de tolerància al risc.

*El nivell de tolerància a cada risc s'estableix a través de les polítiques de gestió de riscos establertes per l'entitat, que fonamentalment són: Integració de sistemes i tecnologies d'informació, control intern, gestió d'inversions, marge financer, ALM, tarifació, subscripció i reassegurança.*

*D'acord amb la metodologia establerta a nivell de grup CaixaBank, l'entitat identifica els riscos inherents i els enquadra en set grans categories: Crèdit, Mercat, Operacional, Compliment Normatiu, Reputacional, Estratègic i Altres Riscos propis de l'activitat asseguradora.*

*La identificació de riscos es duu a terme en tres nivells. Un primer nivell que conté les grans categories de risc abans esmentades. Els riscos genèrics de Nivell 1 es desgranen*

en dos nivells de detall. El Nivell 3 aporta un grau de detall sobre el risc molt alt, i és a aquest nivell al qual es valora el risc inherent. La valoració del risc per als nivells superiors s'obté per agregació.

D'acord amb la metodologia establerta a nivell de grup CaixaBank, l'entitat valora els riscos inherents en funció de la probabilitat d'ocurrència i l'impacte en l'organització en el cas que es materialitzin.

Per tant, Valoració del risc inherent = Probabilitat x Impacte.

La probabilitat es pot valorar com a alta, mitjana o baixa, en funció de com s'avalui la freqüència d'ocurrència.

L'impacte es pot valorar com a alt, mitjà o baix, en funció de com la hi avaluïn sis diferents tipus d'impacte, i prenent el més gran.

Anualment l'entitat procedeix a l'actualització completa de l'arbre de processos, el mapa de riscos inherents i l'inventari de controls interns implantats a la companyia, per tal de validar la informació i actualitzar-la als possibles canvis en l'estructura organitzativa, oferta de productes, entorn normatiu, etc.

Aquest procés d'actualització el duu a terme el Dept. de Control de Riscos en col·laboració amb els responsables operatius de cada risc, utilitzant formularis i com a eina de repositori l'aplicació GDR, en la qual estan documentats i són accessibles tots els processos, riscos i controls identificats.

Un element fonamental de la metodologia de control intern de l'entitat és l'autoavaluació trimestral de l'efectivitat dels controls clau, que duen a terme directament els seus responsables. L'entitat considera no únicament l'aplicació del control, sinó també que aquesta aplicació cobreixi el límit de risc o tolerància establerta.

#### **E.5** Indiqui quins riscos s'han materialitzat durant l'exercici.

Durant el 2014, amb relació al control dels riscos de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries, i d'acord amb el bon funcionament dels sistemes de control establerts, seguint un criteri de prudència, VidaCaixa ha procedit a dotar un import de 2.062 milers d'euros en l'epígraf "Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions – Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries" del Compte No Tècnic. Aquest deteriorament s'ha registrat com a conseqüència de la pèrdua de valor de mercat d'un dels immobles de propietat de VidaCaixa, a causa de l'evolució del mercat immobiliari.

#### **E.6** Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad.

VidaCaixa té establerts mecanismes de control i revisió en tres nivells:

- Un primer nivell constituït pels mateixos departaments gestors dels processos.
- Un segon nivell constituït per la funció de control de riscos, que garanteix la uniformitat del model de control intern de l'Entitat.
- Un tercer nivell constituït per Auditoria Interna, que planifica revisions anuals i reporta la seva opinió sobre els controls implantats.

En concret, per als principals riscos de l'entitat, els plans de resposta i supervisió són els següents:

##### 1. Risc de crèdit

Pel que respecta a la tresoreria i els actius líquids equivalents que manté la Societat són, amb caràcter general, amb entitats financeres d'elevat nivell creditici, i especialment amb "CaixaBank". Pel que fa als saldos que es mantenen a cobrar dels prenedors d'assegurança, no hi ha una concentració significativa del risc de crèdit amb tercers. Així mateix, amb relació al risc de crèdit associat als instruments financers, la política establerta per la Societat s'ha basat en dos principis bàsics:

- *Prudència: s'han definit escales de ràting i terminis d'inversió.*
- *Diversificació: alta diversificació en sectors i emissors, amb límits màxims de risc per emissor.*

## 2. Risc de liquiditat

*A fi d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es deriven de la seva activitat, l'entitat disposa d'una anàlisi d'adequació entre els fluxos de caixa de les inversions i el derivat de les obligacions dels contractes d'assegurances, que permet mitigar aquest risc, així com nivells adequats de tresoreria. Addicionalment, l'anàlisi d'ALM efectuada en carteres de Vida i la previsió dels fluxos de passius fins al seu venciment, permet mitigar aquest risc.*

*Seguint els requisits establerts per la DGAFP, en el cas dels productes d'estalvi individual que no tinguin referenciat en la pòlissa el valor de rescat al valor de mercat dels actius assignats, s'han implementat els oportuns sistemes i mecanismes de valoració d'actius i de control de riscos, que són tècnicament rigorosos, fiables i estables en el temps, i es procedeix a valorar-los de manera periòdica.*

*Aquests sistemes i mecanismes de valoració d'actius i de control de riscos implantats per l'entitat, permeten comprovar que el valor de mercat dels actius assignats excedeix el valor de rescat garantit en la pòlissa o grup homogeni de pòlisses incloses en la mateixa immunització, actius que figuren prou detallats en el llibre d'inversions.*

*Les anàlisis prospectives implementades consideren hipòtesis prudentes que reflecteixen el comportament dels mercats, i compleixen el principi d'uniformitat, ja que són mantingudes en el temps. Les hipòtesis considerades i les valoracions obtingudes es troben explicitades en el llibre d'inversions, amb indicació dels imports representatius del valor de rescat garantit i del valor de mercat dels actius.*

*Així mateix, es desenvolupen anàlisis de sensibilitats per a carteres d'immunització per durades que posen de manifest les variacions necessàries en les hipòtesis considerades que donen lloc a la manifestació del risc.*

*Continua en l'apartat G "altres informacions d'interès"*

## F) SISTEMES INTERNES DE CONTROL I GESTIÓ DE RISCOS EN RELACIÓ AMB EL PROCÉS D'EMISSIÓ DE LA INFORMACIÓ FINANCERA (SCIIF)

Descrigui els mecanismes que componen els sistemes de control i gestió de riscos en relació amb el procés d'emissió d'informació financera (SCIIF) de la seva entitat.

### F.1 Entorn de control de l'entitat

Informi, assenyalant-ne les principals característiques, d'almenys:

F.1.1. Quins òrgans i/o funcions són els responsables de: (i) l'existència i el manteniment d'un SCIIF adequat i efectiu; (ii) la implantació d'aquest sistema; i (iii) la seva supervisió.

*D'acord amb el marc de referència, l'òrgan responsable de l'existència i el manteniment d'un Sistema de Control Intern adequat i efectiu és el Consell d'Administració, tal com s'estableix en la Política de Control Intern de l'Entitat, aprovada pel mateix Consell d'Administració.*

*La responsabilitat sobre la implantació recau en el Comitè de Direcció, segons la política de Control Intern abans esmentada, i en particular en el SCIIF, en la Sotsdirecció General Economicofinancera.*

*Pel que respecta a supervisió, el Consell d'Administració ha designat un Comitè d'Auditoria, les funcions del qual estan establertes en els Estatuts socials de la companyia. Pel que fa al SCIIF, en l'article 27.2 dels Estatuts s'estableixen les*

funcions següents:

- Supervisar l'eficàcia de control intern de la societat, l'auditoria interna, si escau, i els sistemes de gestió de riscos, així com discutir amb els auditors de comptes o societats d'auditoria les febleses significatives del sistema de control intern detectades en el desenvolupament de l'auditoria.
- Supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera regulada.

Aquesta atribució de funcions concorda amb el que estableix la Norma de caràcter intern sobre SCIF del grup "CaixaBank", desenvolupada per la Funció de Control Intern sobre la Informació Financera de CaixaBank i aprovada pel seu Consell d'Administració, i que preveu, entre altres aspectes, les activitats de coordinació i control implementades per garantir que el SCIF a nivell de Grup és adequat i eficaç.

F.1.2. Si hi ha, especialment en allò que fa referència al procés d'elaboració de la informació financera, els elements següents:

- Departaments i/o mecanismes encarregats: (i) del disseny i revisió de l'estructura organitzativa; (ii) de definir clarament les línies de responsabilitat i autoritat, amb una distribució adequada de tasques i funcions; i (iii) que hi hagi prou procediments per difondre-ho correctament en l'entitat.

La Direcció de Tecnologia, Organització i Projectes de l'Entitat executa els processos de disseny, revisió i actualització de l'estructura organitzativa. Aquesta àrea, basant-se en les directrius marcades pel Comitè de Direcció, que supervisa el procés, efectua una anàlisi de l'estructura organitzativa existent i proposa canvis, que són estudiats per l'esmentat comitè. El resultat d'aquest procés es documenta mitjançant l'elaboració d'un organigrama detallat, en el qual es reflecteix tota l'estructura organitzativa.

Els canvis substancials de l'estructura organitzativa són anunciats formalment a tota la plantilla a través d'un comunicat enviat per la Direcció General o la Sotsdirecció General de Mitjans.

És també la Direcció de Tecnologia, Organització i Projectes, sota la supervisió del Comitè de Direcció, l'encarregada de definir les línies de responsabilitat i autoritat, amb una distribució adequada de tasques i funcions. Aquestes línies de responsabilitat i autoritat queden documentades a través de l'Organigrama de l'Entitat, en el qual figuren les dependències jeràrquiques de tota l'organització.

Així mateix, gràcies a l'organigrama, consultable per tots els empleats a través de la Intranet corporativa, es poden saber en tot moment les relacions de dependència de cada empleat de la companyia, així com la seva situació dins l'organització, amb la qual cosa s'assegura la separació de funcions i responsabilitats.

La Direcció de Tecnologia, Organització i Projectes és l'encarregada de mantenir els organigrames actualitzats i disponibles a través de la Intranet corporativa per a tota l'Entitat.

Adicionalment, les línies d'autoritat i responsabilitat queden reflectides en l'aplicació de gestió de riscos de l'Entitat, en la qual es documenten i s'identifiquen les responsabilitats de les diverses unitats organitzatives, l'estructura organitzativa de l'Entitat i la posició dels empleats dins d'aquesta estructura.

Finalment, coincidint amb el tancament anual, la Sotsdirecció General Financera elabora una planificació del procés d'elaboració d'informació financera, en què es determinen les tasques assignades a cada responsable i les dates clau. Aquesta planificació és documentada i distribuïda entre els responsables que intervenen en el procés, amb prèvia presentació i aprovació del Comitè de Direcció.



- Codi de conducta, òrgan d'aprovació, grau de difusió i instrucció, principis i valors inclosos (indicant-hi si hi ha mencions específiques al registre d'operacions i elaboració d'informació financera), òrgan encarregat d'analitzar incompliments i de proposar accions correctores i sancions.

VidaCaixa ha elaborat i publicat un Codi Ètic, aplicable a tots els empleats que formen part de l'Entitat asseguradora, aprovat pel Consell d'Administració. Tots els empleats estan obligats a conèixer-lo i actuar d'acord amb les directrius que s'hi recullen, tot aplicant-les en l'exercici de les seves funcions.

El Codi Ètic ha estat actualitzat el mes de juliol del 2014, actualització que ha comptat amb l'aprovació del Consell d'Administració, el qual també ha d'aprovar successives modificacions que es produeixen en l'esmentat codi.

El Codi Ètic està disponible per a tots els empleats a través de la Intranet corporativa, sense que calgui subscriure-s'hi per escrit. A més, també és accessible en tot moment a través de la pàgina web de l'Entitat per a tots els clients, participants i el mercat en general.

El Codi Ètic conté patrons de conducta i principis que inclouen el registre d'operacions i l'elaboració de la informació financera. Els més destacats són el compliment de les normes, la integritat, l'honestedat, el respecte, l'excel·lència, la responsabilitat social i les relacions amb els grups d'interès basades en la transparència, l'ètica i la confidencialitat.

El 2014 s'ha dut a terme formació específica sobre aspectes sensibles que incorpora el codi, com ara el blanqueig de capitals i la LOPD. En el futur no es descarta ampliar la formació sobre altres aspectes destacats. Així mateix, des de Recursos Humans es proporciona a tots els nous empleats el Codi Ètic i se'ls imparteix un curs de formació en el qual se'ls

informa dels principals valors continguts en el Codi i de l'obligatorietat de complir-los.

Complementàriament hi ha altres normes que regulen la conducta dels empleats sobre matèries concretes. Aquestes són:

- Reglament Intern de Conducta en l'Àmbit del Mercat de Valors (RIC)

L'Entitat disposa de dos Reglaments Interns de Conducta, un com a emissora de valors i un altre com a gestora de fons de pensions, aplicables a totes les persones vinculades a l'Entitat que desenvolupen activitats relacionades amb el mercat de valors. Tots dos reglaments han estat adoptats pel Consell d'Administració.

Les persones subjectes als esmentats Reglaments Interns de Conducta han de subscriure'ls formalment.

El seu objectiu és assegurar-se del compliment de les normatives referents a conducta en els Mercats de Valors per part dels membres de l'Entitat.

Tots dos Reglaments cobreixen aspectes com les operacions efectuades per compte propi de les persones subjectes, la possessió d'informació privilegiada i els conflictes d'interès.

El Consell d'Administració ha designat un Òrgan de Seguiment encarregat de supervisar l'aplicació d'aquests Reglaments Interns de Conducta, és a dir, l'afectació del personal, analitzar i prioritzar incompliments i proposar sancions, i informar el Consell i el Comitè d'Auditoria davant qualsevol situació o canvi rellevant.

- Codi de Conducta Telemàtic

Des del juny del 2014 VidaCaixa disposa d'un Codi de Conducta Telemàtic, d'obligat compliment per part dels empleats, que desenvolupa les conductes i bones pràctiques relacionades amb l'accés a les dades i sistemes d'informació de l'Entitat. Tots els empleats han de conèixer i assumir aquest codi de conducta, alhora que estan obligats a comunicar-ne una confirmació de lectura mitjançant correu electrònic a Recursos Humans.

- Política d'actuació en matèria d'Anticorrupció

El juliol del 2014, el Consell d'Administració de VidaCaixa ha emès la seva política d'actuació en matèria d'Anticorrupció. Aquesta política és aplicable a tots els empleats, directius i membres dels òrgans d'administració de la companyia i té com a objectiu evitar que tant la Companyia com la resta de persones que entren dins del seu àmbit d'aplicació incorrin en conductes que puguin ser contràries a les disposicions normatives o als principis bàsics d'actuació esmentats en aquesta Política.

- Canal de denúncies, que permeti la comunicació al Comitè d'Auditoria d'irregularitats de caràcter financer i comptable, en addició a eventuais incompliments del codi de conducta i activitats irregulars en l'organització, informant, si escau, si aquest és de caràcter confidencial.

El juliol del 2014, VidaCaixa va emetre un Reglament Intern per regular una via de comunicació de Consultes i Denúncies de possibles incompliments que es puguin produir respecte al que recull el Codi Ètic de VidaCaixa, a les polítiques internes esmentades en aquest document o sobre irregularitats financeres i comptables. Aquesta Normativa substitueix l'anterior procediment establert per a les denúncies del Codi Ètic.

Aquesta normativa fa referència als canals dissenyats per a l'ús d'empleats i persones subjectes al Codi Ètic. Les denúncies de clients es canalitzen a través dels canals específics d'atenció al client creats a aquest efecte.

Les denúncies s'han de dur a terme mitjançant l'emplenament d'un formulari, que cal remetre a l'àrea de Gestió del Canal lliurant-lo personalment o mitjançant correu certificat amb justificació de recepció. Aquesta àrea és l'encarregada de rebre les denúncies, derivar-les en cas que sigui necessari al responsable del codi o política a la qual es refereixi la denúncia i fer un seguiment del procés de resposta. L'Àrea de Gestió del Canal està formada pel cap del Departament de Qualitat i QCI i el Cap del Departament d'Analítica.

Tal com estableix la Norma interna, la via de comunicació de denúncies assegura la confidencialitat, ja que garanteix la reserva de la identitat del denunciador, que en cap cas és revelada al denunciat. El nom del denunciador es facilitarà únicament a aquelles Àrees per a les quals aquesta dada sigui imprescindible per dur a terme la investigació, sempre amb el consentiment previ del denunciador.

Durant el 2014 no s'ha rebut cap denúncia per part de l'Àrea de Gestió del Canal.

Finalment, la Companyia ha constituït un Comitè d'Ètica, que assumeix les funcions de supervisar la Gestió del Canal, prendre decisions respecte a les consultes i denúncies plantejades i informar els Òrgans d'Administració i Direcció (Direcció General i Consell d'Administració).

- Programes de formació i actualització periòdica per al personal involucrat en la preparació i la revisió de la informació financera, així com en l'avaluació del SCIF, que cobreixin almenys normes comptables, auditoria, control intern i gestió de riscos.

*El pla de formació de VidaCaixa preveu la formació continuada del personal involucrat en la preparació i la revisió de la informació financera, en els àmbits que els són necessaris per al compliment de les seves funcions.*

*Durant el 2014, el pla de formació ha cobert les següents àrees de coneixement altament relacionades amb el SCIF, entre altres àrees amb menys relació:*

- Comptabilitat
- Gestió de Riscos i Control Intern
- Solvència II
- Legal i Fiscal
- Auditoria Interna

*Aquesta formació ha estat impartida de manera principalment externa a un total de 330 empleats; s'ha impartit a les diferents àrees funcionals, entre les quals destaquen la Sotsdirecció General Economicofinancera, la Direcció de Jurídica i Auditoria Interna i l'Àrea Técnicoactuarial i l'Alta Direcció, i s'han totalitzat 1.520 hores de formació.*

*Adicionalment, la Sotsdirecció General Economicofinancera està subscripta a una sèrie de publicacions i Newsletter periòdiques que informen de les novetats en matèria legal i normativa en l'àmbit comptable, financer i actuarial, les quals permeten estar al corrent de les novetats que puguin afectar la informació financera.*

*Finalment cal esmentar que VidaCaixa disposa d'una plataforma d'e-learning, Aulaforum, que permet la distribució del pla de formació a través de cursos online i que els empleats puguin formar-se en les àrees que considerin més útils i interessants per a ells.*

## **F.2** *Avaluació de riscos de la informació financera*

Informi, almenys, de:

F.2.1. *Quines són les principals característiques del procés d'identificació de riscos, incloent-hi els d'error o frau, pel que fa a:*

- *Si el procés existeix i està documentat.*

*La companyia disposa d'un procés d'identificació i gestió de riscos que s'enquadra dins del marc establert a nivell del Grup CaixaBank.*

*Aquest procés es desenvolupa de manera contínua, almenys un cop l'any i davant canvis rellevants: L'Entitat duu a terme una identificació i avaluació dels riscos inherents a cada procés. Un cop establerta la importància dels riscos identificats, es determinen el grau i la freqüència de control més adequats per gestionar-los, tenint en compte el nivell de criticitat del procés afectat.*

*Tots els processos, riscos i controls identificats estan documentats i són accessibles de manera segura i eficient en base a una aplicació informàtica de Gestió de Riscos ad hoc que suporta el sistema de gestió de riscos i control intern.*

- *Si el procés cobreix la totalitat d'objectius de la informació financera (existència i ocurrència; integritat; valoració; presentació, desglossament i comparabilitat; i drets i obligacions), si s'actualitza i amb quina freqüència.*

*El procés d'identificació de riscos cobreix tots els objectius de la informació financera, mitjançant la identificació dels riscos que poden afectar la fiabilitat de la informació financera. Així mateix, el procés inclou els riscos de frau intern i frau extern.*

*La identificació d'aquests riscos entra dins del procés habitual d'identificació de riscos de l'Entitat esmentat anteriorment.*

- *L'existència d'un procés d'identificació del perímetre de consolidació, tenint en compte, entre altres aspectes, la possible existència d'estructures societàries complexes, entitats instrumentals o de propòsit especial.*

*La Companyia analitza periòdicament i davant canvis la seva estructura societària. Actualment no manté estructures complexes, entitats instrumentals o de propòsit especial.*

- *Si el procés té en compte els efectes d'altres tipologies de riscos (operatius, tecnològics, financers, legals, reputacionals, mediambientals, etc.) en la mesura que afectin els estats financers.*

*A més dels riscos propis relacionats amb el SCIF, es detecten altres tipologies de risc: risc de crèdit, risc actuarial, risc operacional, risc tecnològic, risc de mercat, risc de compliment, risc estratègic i risc reputacional, entre d'altres.*

- *Quin òrgan de govern de l'entitat supervisa el procés.*

*El procés és supervisat pel Comitè d'Auditoria, que és informat dels treballs que es duen a terme referents al mapa de riscos.*

### F.3 Activitats de control

Informi, assenyalant-ne les principals característiques, si disposa almenys de:

F.3.1. Procediments de revisió i autorització de la informació financera i la descripció del SCIF, a publicar en els mercats de valors, indicant-

ne els responsables, així com de documentació descriptiva dels fluxos d'activitats i controls (incloent-hi els relatius a risc de frau) dels diversos tipus de transaccions que puguin afectar de manera material els estats financers, incloent-hi el procediment de tancament comptable i la revisió específica dels judicis, estimacions, valoracions i projeccions rellevants.

- *El perfil professional de les persones que intervenen en el procediment de revisió i autorització de la informació financera és adequat, amb amplis coneixements i experiència en matèria de comptabilitat, auditoria i gestió de riscos, per a la qual cosa disposen dels recursos tècnics i informàtics suficients i adequats.*

*Els procediments de revisió i autorització de la informació financera més rellevants executats per l'Alta Direcció se centren en tasques de revisió dels tancaments comptables periòdics, anàlisi de desviacions, anàlisi d'operacions especials, seguiment dels treballs duts a terme per l'auditor extern, seguiment i validació del procés d'elaboració dels comptes anuals i la informació que els compon i altres reportings regulats.*

*Pel que fa referència als procediments de supervisió duts a terme pel Comitè d'Auditoria, destaquen la revisió del funcionament dels controls implantats sobre la informació financera, la supervisió del procés d'elaboració i presentació d'informació financera regulada, la supervisió dels treballs duts a terme per l'auditor de comptes durant la revisió dels comptes anuals i la revisió dels treballs efectuats per Auditoria Interna de l'Entitat.*

*Finalment, els procediments duts a terme pel Consell d'Administració se centren en la revisió i formulació dels comptes anuals, la revisió i aprovació de l'Informe Anual de Govern Corporatiu i la revisió i aprovació de l'Informe Anual d'Efectivitat del Control Intern.*

*Adicionalment, l'Entitat té establerts mecanismes de control, revisió i autorització de la informació financera:*

- *Un primer nivell, constituït pels mateixos departaments gestors dels productes i transaccions que donen origen a la informació financera, els quals, a través d'operar en un sistema altament integrat i mecanitzat, asseguren la correcta imputació dels saldos que generen en comptabilitat.*
- *El segon nivell de control és el constituït per l'Àrea de Comptabilitat, que s'encarrega de verificar el correcte funcionament de les aplicacions i els outputs comptables d'acord amb els circuits comptables establerts i la normativa comptable vigent.*
- *El tercer nivell el constitueix la funció de control de riscos, la qual garanteix la uniformitat del model de control intern de l'Entitat i avalua que les pràctiques i els processos desenvolupats en aquesta per elaborar la informació financera en garanteixen la fiabilitat i la conformitat amb la normativa aplicable.*
- *Supervisió del SCIF: El Comitè d'Auditoria és l'òrgan encarregat de supervisar el SCIF. La seva activitat consisteix a vetllar per la seva eficàcia, obtenint evidències suficients del seu correcte disseny i funcionament, la qual cosa exigeix avaluar el procés d'identificació dels riscos que puguin afectar la fiabilitat de la informació financera, verificar que hi ha controls per mitigar-los i comprovar que funcionen eficaçment.*

*Continua en l'apartat G "altres informacions d'interès"*

F.3.2. Polítiques i procediments de control intern sobre els sistemes d'informació (entre d'altres, sobre seguretat d'accés, control i operació de canvis, continuïtat operativa i segregació de funcions) que suportin els processos rellevants de l'entitat amb relació a l'elaboració i la publicació de la informació financera.

*Les principals polítiques i procediments de control intern per als sistemes d'informació que suporten processos rellevants de l'entitat amb relació a l'elaboració i publicació de la informació financera són:*

- *Control d'accessos i segregació de funcions: Política i procediments de control d'accés als sistemes d'informació (formalització d'altres i baixes d'usuaris, identificació i autenticació dels usuaris, política de contrasenyes, perfils d'accés...).*
- *Posades en marxa i modificacions d'aplicacions: Metodologia del cicle de vida de desenvolupament de software, procediments de gestió de projectes i procés de gestió d'incidències i avaries.*
- *Backup: Política de Backup, realització de còpies de seguretat, verificació de còpies, recuperació de dades: Obtenció d'informació procedent de les còpies de seguretat, esborrament i rebuig d'Informació i emmagatzematge de còpies de Seguretat.*
- *Continuïtat Operativa: Pla de Contingència, requeriments i estratègies de recuperació. Pla General de Continuïtat.*
- *Gestió d'incidències: Política de gestió d'incidències i avaries, prioritització d'incidències, escalat d'incidències i notificació d'incidències.*

*Així mateix, VidaCaixa disposa d'una "Normativa sobre seguretat informàtica i LOPD", disponible per a tots els empleats a través de la Intranet corporativa, que és una declaració formal de les regles que han de complir les persones autoritzades a accedir als actius de tecnologia i informació de l'empresa.*

*Així mateix, com s'ha comentat més amunt, des del juny del 2014 VidaCaixa disposa d'un Codi de Conducta Telemàtic d'obligat compliment*

*per part dels empleats, que desenvolupa les conductes i bones pràctiques relacionades amb l'accés a les dades i els sistemes d'informació de l'Entitat.*

*Finalment cal comentar que, addicionalment al Pla de Contingència tecnològica, l'Entitat disposa des del 2014 d'un Pla General de Continuitat de Negoci.*

F.3.3. Polítiques i procediments de control intern destinats a supervisar la gestió de les activitats subcontractades a tercers, així com d'aquells aspectes d'avaluació, càlcul o valoració encomanats a experts independents, que puguin afectar de manera material els estats financers.

*L'Entitat disposa d'una norma interna, que es va emetre el setembre del 2013, sobre Gestió de proveïdors i contractació i Gestió pressupostària que, entre altres aspectes, estableix els procediments de control intern que han d'aplicar els responsables per a la gestió de propostes i factures de proveïdors.*

*Qualsevol subcontractació rellevant ha de ser aprovada prèviament pel Comitè de Direcció, on se n'analitza el contingut i les condicions i s'autoritza o es desestima aquesta subcontractació.*

*Un cop es redacta el contracte, i de manera prèvia a la signatura, la Direcció Jurídica duu a terme una revisió de l'esmentat contracte. Per a la signatura del contracte s'estableix un sistema de nivells necessaris d'aprovació en funció de l'import de què es tracti.*

*Així mateix, en el contracte s'inclouen SLA (mínims del servei rebut) que permetin a l'Entitat efectuar una supervisió adequada al nivell de risc de la subcontractació a través del disseny i el seguiment de controls periòdics. La Direcció fa un seguiment continu d'aquests controls per assegurar el compliment d'aquests SLA, així com de la competència i capacitat del proveïdor.*

*Aquests procediments de control intern, i la normativa sobre Gestió de proveïdors i contractació i Gestió pressupostària esmentada anteriorment, són aplicables a les activitats subcontractades a tercers i a les tasques realitzades per experts independents que puguin afectar de manera material els estats financers.*

*En l'exercici 2014, les activitats encomanades a tercers relacionades amb valoracions i càlculs d'experts independents es corresponen, principalment, amb:*

- *Determinats processos relacionats amb els Sistemes d'Informació*
- *Determinats processos relacionats amb Recursos Humans*
- *Determinats serveis d'assessorament Fiscal i Legal*
- *Determinats processos de l'àrea d'inversions*

#### **F.4** Informació i comunicació

Informi, assenyalant-ne les principals característiques, si disposa almenys de:

F.4.1. Una funció específica encarregada de definir i mantenir actualitzades les polítiques comptables (àrea o departament de polítiques comptables) i resoldre dubtes o conflictes derivats de la seva interpretació, mantenint una comunicació fluïda amb els responsables de les operacions en l'organització, així com un manual de polítiques comptables actualitzat i comunicat a les unitats a través de les quals opera l'entitat.

*La responsabilitat de la definició dels criteris comptables de l'Entitat recau en l'Àrea de Comptabilitat, adscrita a la Sotsdirecció General Economicofinancera.*

*Els criteris comptables queden definits a través dels circuits comptables, en l'elaboració dels quals col·laboren l'Àrea de Comptabilitat i les àrees involucrades en el producte o operació en qüestió, tenint en compte la normativa comptable. Aquests circuits comptables expliquen el recorregut que segueix la informació des que es genera fins que és registrada comptablement i conté informació sobre l'operativa administrativa, la normativa fiscal i els criteris i normes comptables aplicables.*

*Com a millora del SCIF, dins l'Àrea de Comptabilitat, durant el 2013 es va crear el departament d'Anàlisi i Polítiques comptables, que va assumir les funcions de resolució de qüestions comptables no recollides en els circuits o que presenten dubtes sobre la seva interpretació.*

*Els criteris comptables són actualitzats de manera contínua davant qualsevol nova tipologia de contracte o operació o qualsevol canvi normatiu. El procés es caracteritza per l'anàlisi de tots els nous esdeveniments que puguin tenir impactes comptables. La revisió es produeix de manera conjunta entre les diferents àrees implicades en els nous esdeveniments. Les conclusions de les revisions efectuades es traslladen i s'implementen en els diferents circuits comptables i, si cal, en els diversos documents que conformen el conjunt de documentació comptable.*

- F.4.2. Mecanismes de captura i preparació de la informació financera amb formats homogenis, d'aplicació i utilització per totes les unitats de l'entitat o del grup, que facin de suport dels estats financers principals i les notes, així com la informació que es detalli sobre el SCIF.

*Per comptabilitzar, l'Entitat fa servir una aplicació centralitzada, que aglutina i consolida la informació comptable que generen les diferents unitats i aplicacions de l'Entitat. L'aplicació processa aquesta informació i*

*elabora els estats financers i la informació comptable detallada amb tots els desglossaments necessaris, a partir dels quals s'elaboren els comptes anuals. L'aplicació està adaptada al pla de comptes establert pel Pla General Comptable d'Entitats Asseguradores.*

*El bolcatge d'informació entre aplicacions s'efectua a través d'interfases comptables, que assegurin el bolcatge correcte de la informació mitjançant controls tecnològics establerts amb aquesta finalitat.*

*Cal destacar que durant l'exercici 2014 va finalitzar la integració de les companyies d'assegurances de vida de Banca Cívica dins de VidaCaixa, que s'havien integrat de manera progressiva dins dels processos propis de la companyia, tot integrant la seva informació en les diferents aplicacions.*

## **F.5 Supervisió del funcionament del sistema**

Informi, assenyalant-ne les principals característiques, almenys de:

- F.5.1. Les activitats de supervisió del SCIF dutes a terme pel Comitè d'Auditoria, així com si l'entitat disposa d'una funció d'auditoria interna que tingui entre les seves competències el suport al Comitè en la seva tasca de supervisió del sistema de control intern, incloent-hi el SCIF. Així mateix, cal informar de l'abast de l'avaluació del SCIF efectuada en l'exercici i del procediment pel qual l'encarregat d'executar l'avaluació en comunica els resultats, si l'entitat disposa d'un pla d'acció que detalli les eventuais mesures correctores, i si s'ha considerat el seu impacte en la informació financera.

*La realització d'activitats de supervisió del SCIF per part del Comitè d'Auditoria es fonamenta en la supervisió del seguiment del funcionament dels controls SCIF i, tal com indica el seu propi estatut, en la "supervisió de l'eficàcia d'Auditoria Interna" en els treballs que afecten el SCIF.*

*L'Entitat disposa d'un departament d'Auditoria Interna, que dóna suport al Comitè d'Auditoria en la seva funció de supervisió del funcionament del sistema de control intern.*

*La funció d'Auditoria Interna de la Societat depèn directament de la Direcció General.*

*Totes les activitats de planificació, execució de treballs i seguiment de recomanacions es duen a terme de manera coordinada amb Auditoria Corporativa de CaixaBank. D'aquesta manera s'assegura que la Societat es troba alineada amb les metodologies i criteris homogenis aplicables a tot el Grup CaixaBank.*

*Les principals activitats d'Auditoria Interna són elaborar i mantenir un pla d'auditoria a partir del mapa de riscos de l'entitat, dur a terme un pla d'acció de cada auditoria on es formulin recomanacions en base als treballs realitzats per executar el pla i verificar el compliment de les recomanacions formulades.*

*Aquest pla d'auditoria és aprovat pel Comitè d'Auditoria i el seu contingut dóna cobertura a la supervisió del SCIF.*

*El departament d'Auditoria Interna no compagina la seva tasca amb d'altres que no siguin les pròpies de l'auditor intern.*

*D'acord amb el pla d'auditoria, durant el 2014 Auditoria Interna ha revisat l'entorn de control sobre la informació financera, així com les accions efectuades per a la implantació i la millora del SCIF per tal de garantir la transparència i la fiabilitat de la informació financera publicada en els mercats.*

*En aquestes auditories es revisen els processos operatius respecte a les normatives i els manuals documentats, així com l'adequació i aplicació dels controls que gestionen els riscos identificats. En detall, aquestes auditories*

*comprenen l'avaluació dels riscos identificats en les àrees, les pràctiques sobre l'entorn de control i l'eficàcia del disseny i el funcionament dels controls.*

*Amb el resultat de les auditories se celebra una reunió de tancament en la qual el responsable d'Auditoria interna informa les àrees auditades sobre les recomanacions formulades. Així mateix, s'emet el corresponent informe d'auditoria, les conclusions del qual es comuniquen a la Direcció i al Comitè d'Auditoria de VidaCaixa. En l'informe d'auditoria s'inclouen els plans d'acció proposats per les àrees auditades, com a respostes a les recomanacions formulades. Posteriorment, des Auditoria Interna es duu a terme un seguiment dels plans d'acció desenvolupats.*

- F.5.2. Si disposa d'un procediment de discussió mitjançant el qual l'auditor de comptes (d'acord amb el que estableixen les Normes Tècniques d'Auditoria), la funció d'auditoria interna i altres experts puguin comunicar a l'alta direcció i al Comitè d'Auditoria o administradors de l'entitat les febleses significatives de control intern identificades durant els processos de revisió dels comptes anuals o aquells altres que els hagin estat encomanats. Així mateix, cal informar de si disposa d'un pla d'acció que provi de corregir o mitigar les febleses observades.

*En l'Estatut Social de VidaCaixa (article 27) s'estableix com una de les funcions del Comitè d'Auditoria: "Supervisar l'eficàcia del control intern de la societat, l'auditoria interna, si s'escau, i els sistemes de gestió de riscos, així com discutir amb els auditors de comptes o societats d'auditoria les febleses significatives del sistema de control intern detectades en el desenvolupament de l'auditoria". Durant les sessions del Comitè d'Auditoria s'executa aquesta funció, gràcies a la presència dels responsables de les àrees esmentades.*



*L'Alta Direcció manté reunions periòdiques amb l'auditor durant la realització de l'encàrrec d'auditoria, en les quals s'informen i es comenten les febleses de control detectades.*

*Auditoria Interna, juntament amb l'informe de l'auditoria, analitza el pla d'acció establert per les àrees auditades amb relació a les recomanacions formulades, amb l'objectiu de determinar l'adequació de les accions desenvolupades per esmenar les deficiències detectades. Es fa un seguiment periòdic d'aquests plans d'acció, alhora que se n'actualitza l'estat i s'informa el Comitè d'Auditoria de l'estat de les recomanacions proposades.*

#### **F.6** Altra informació rellevant

*Aquesta informació del SCIIF ha estat auditada per Deloitte, S.L., que n'emmet l'informe corresponent.*

#### **F.7** Informe de l'auditor extern

Informi de:

F.7.1. Si la informació del SCIIF remesa als mercats ha estat sotmesa a revisió per part de l'auditor extern, cas en el qual l'entitat hauria d'incloure l'informe corresponent com a Annex. En cas contrari, hauria d'informar-ne dels motius.

*Aquesta informació del SCIIF ha estat auditada per Deloitte, S.L., que n'emmet l'informe corresponent.*

### **G) ALTRES INFORMACIONS D'INTERÈS**

Si hi ha algun aspecte rellevant en matèria de govern corporatiu a l'entitat o a les societats del grup que no s'hagi recollit en la resta d'apartats d'aquest

Informe, però que calgui incloure per recollir una informació més completa i raonada sobre l'estructura i les pràctiques de govern a l'entitat o el seu grup, detalli'l breument.

Dins d'aquest apartat, també s'hi pot incloure qualsevol altra informació, aclariment o matís relacionat amb els anteriors apartats de l'informe en la mesura que siguin rellevants i no reiteratius.

En concret, cal indicar si l'entitat està sotmesa a una legislació diferent de l'espanyola en matèria de govern corporatiu i, si escau, cal incloure aquella informació que estigui obligada a subministrar i sigui diferent de l'exigida en aquest informe.

L'entitat també pot indicar si s'ha adherit voluntàriament a altres codis de principis ètics o de bones pràctiques, internacionals, sectorials o d'un altre àmbit. Si escau, l'entitat ha d'identificar el codi en qüestió i la data d'adhesió.

*A2. La societat té un únic accionista, per la qual cosa no és procedent emplenar aquest apartat.*

*C.1.2. La informació sobre consellers fa referència al tancament de l'exercici. En data 10 de juliol de 2014 es van produir les dimissions dels consellers Sr. Francesc Homs Ferret, Sr. Javier Godó Muntañola i Sr. Joan Maria Nin Génova, aquest últim en el càrrec de President del Consell d'Administració. En la mateixa data ha estat nomenat President del Consell d'Administració el Sr. Gonzalo Gortázar Rotaeché.*

*C1.3. No hi ha cap conseller que sigui administrador o ocupi un càrrec de direcció en una altra entitat que formi part del grup de l'entitat.*

*C.1.4. En aquest apartat, pel que fa a l'exercici 2014, s'ha indicat que el nombre de conselleres ha estat de dues, nomenades en data 10 de juliol de 2014.*

*C.1.6. En aquest apartat s'ha aplicat el mateix criteri que amb l'apartat definicions a*

tenir en compte corresponent a l'epígraf F, relatiu al SCIFF. Es considera com a primer executiu de la companyia el Director General.

C.2.2. La informació esmentada en aquest apartat es refereix al Comitè d'Auditoria i al Comitè de Nomenaments. La companyia no disposa d'un Comitè de Retribucions.

E3. Continuació de l'apartat:

## 2. Risc de liquiditat

El risc de liquiditat es refereix a la possibilitat que no es pugui desinvertir en un instrument financer amb prou rapidesa i sense incórrer en costos addicionals significatius, o al risc associat al fet de no disposar de liquiditat en el moment en què s'ha de fer front a les obligacions de pagament.

El risc de liquiditat associat amb la possibilitat de materialitzar en efectiu les inversions financeres de l'entitat és poc significatiu, ja que generalment aquestes cotitzen en mercats líquids, i l'objectiu és mantenir aquestes inversions en cartera fins al venciment del compromís adquirit derivat dels contractes d'assegurança.

## 3. Risc de mercat

Es refereix al risc que el valor d'un instrument financer pugui variar a causa dels canvis en els tipus d'interès, el tipus de canvi o el preu. La conseqüència d'aquest risc és la possibilitat d'incórrer en el registre de minusvàlues latents en el patrimoni net o en pèrdues en el compte de resultats.

Amb relació al tipus d'interès, l'entitat estableix controls per verificar que es compleixin els criteris establerts.

Amb relació al risc de tipus de canvi, la Societat no manté actius amb exposició significativa en divises diferents de l'euro, diferents dels que es detallen en aquesta memòria.

Pel que fa al risc de preu, la Societat està exposada al risc de mercat bàsicament per la seva cartera de renda fixa i, en molta menys mesura, per les participacions que manté en el capital d'entitats cotitzades.

## 4. Risc actuarial

Els riscos associats al negoci assegurador dins dels rams i modalitats existents són gestionats mitjançant l'elaboració i el seguiment de l'evolució tècnica dels productes.

Aquest seguiment ve determinat i defineix les següents polítiques establertes:

- **Subscripció:** Basada en l'acceptació de riscos en base a les principals variables actuàries (edat, capital assegurat i durada de la garantia). En les assegurances de Vida es mesuren els cúmuls de risc per persona i se sol·liciten les proves mèdiques i el qüestionari financer d'acord amb el nivell de cúmul.
- **Tarifació:** D'acord amb la normativa de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, les tarifes per al ram de vida s'estableixen utilitzant les taules de mortalitat que permet la legislació vigent. Així mateix, s'apliquen els tipus d'interès utilitzats per a la tarifació d'acord amb la normativa legal vigent.
- **Definició i seguiment de la Política de Reassegurança:** Establint una adequada diversificació del risc entre diversos reasseguradors amb capacitat suficient per absorbir pèrdues inesperades, amb la qual cosa s'obté una estabilitat en els resultats de la sinistralitat.

Se sap que les companyies asseguradores assumeixen risc davant els prenedors i mitiguen aquests riscos adquirint assegurament amb reasseguradors. A través de l'ús de la reassegurança, un assegurador pot reduir el risc, estabilitzar la solvència, fer servir el capital disponible de manera més eficient i expandir la seva capacitat de subscripció. Això no obstant, independentment de la reassegurança obtinguda, l'assegurador continua sent contractualment responsable del pagament de tots els sinistres als prenedors.

L'entitat documenta, mitjançant el programa de reassegurança, procediments clars per implementar la política de reassegurança establerta, que inclou:

- L'especificació dels tipus de reassegurança que s'han de subscriure, condicions i termes, i exposició agregada per tipus de negoci.
- L'establiment de límits respecte a l'import i el tipus d'assegurança que seran automàticament coberts per la reassegurança, com per exemple contractes obligatoris de reassegurança.
- L'establiment de criteris per a l'adquisició de cobertura de reassegurança facultativa.

En aquest sentit, l'entitat estableix límits en el risc net retingut per línia de negoci, per risc o per esdeveniment (o una combinació dels dos). Aquests límits es justifiquen en una avaluació del perfil de risc i el cost de la reassegurança.

Els sistemes de control intern asseguren que tota la subscripció es duu a terme d'acord amb la política de reassegurança i que la cobertura de reassegurança planificada és la correcta, al mateix temps que són capaços d'identificar i informar en tot moment si els subscriptors infringeixen els límits autoritzats, incompleixen les instruccions o bé assumeixen riscos que excedeixen la capacitat del capital de l'Entitat i la cobertura de reassegurança.

En resum, el tractament de les prestacions, així com la suficiència de les provisions, són principis bàsics de la gestió asseguradora. Les definicions i el seguiment de les polítiques anteriors permeten, si escau, modificar-les a fi d'adequar els riscos a l'estratègia global de l'entitat.

E6. Continuació de l'apartat:

### 3. Risc de mercat

Amb relació al risc de mercat, que es refereix al risc que el valor d'un instrument financer pugui variar a causa dels canvis en el preu de les accions, els tipus d'interès o el tipus de canvi, la conseqüència d'aquest risc és la possibilitat d'incórrer en disminucions del patrimoni net o en pèrdues pels moviments dels preus de mercat.

L'entitat duu a terme periòdicament diferents anàlisis de sensibilitat de les seves carteres al risc de mercat derivat principalment de l'evolució dels tipus d'interès. En aquest sentit, s'efectua un control mensual de les durades modificades de les carteres de renda fixa associades al negoci de vida.

L'entitat estableix un control mensual per verificar que es compleixin els criteris establerts pel Reglament d'Ordenació i Supervisió d'Assegurances Privades i de l'Ordre Ministerial del 23/12/1998 (i posteriors modificacions).

Es verifica que el tipus d'interès garantit en cadascuna de les pòlisses no superi l'establert per la legislació vigent en cada moment, i les disposicions de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (DGAFP), i en el cas que sigui així, es procedirà a la seva immunització financera d'acord amb les vies establertes a aquest efecte per la DGAFP.

La política de gestió de derivats se centra, bàsicament, en la gestió dels tipus d'interès. En aquest sentit, l'entitat utilitza permutes financeres de tipus d'interès per adequar els fluxos de les inversions amb els derivats dels compromisos dels contractes d'assegurança.

### 4. Risc actuarial

Addicionalment al seguiment de l'evolució tècnica dels productes esmentat en l'apartat anterior, cal destacar que les provisions tècniques són estimades amb procediments i sistemes específics i que la quantificació de les provisions tècniques, així com l'avaluació de la seva suficiència, es duen a terme de manera individualitzada a nivell de pòlissa.

#### F.3.1 Continuació de l'apartat:

Auditoria Interna planifica revisions anuals del SCIF per tal de donar suport a l'activitat de supervisió de la informació financera que duu a terme el Comitè d'Auditoria de VidaCaixa i reporta la seva opinió sobre els controls implantats per a l'elaboració i presentació de la informació financera.

*Pel que fa a les activitats i controls relacionats amb els diversos tipus de transaccions que puguin afectar de manera material els estats financers, cal dir que estan documentats en l'aplicació de gestió de riscos de l'Entitat, on s'identifica el procés en el qual s'enquadra la transacció, els riscos a què està afecta i els controls establerts que mitiguen aquests riscos. L'actualització d'aquesta informació s'assegura mitjançant un procés executat anualment i davant canvis rellevants, que comprèn la revisió dels processos de l'Entitat, la identificació i avaluació dels riscos inherents a aquests processos i, finalment, la identificació i avaluació dels controls que mitiguen els riscos.*

*Aquesta informació cobreix diferents tipus de transaccions rellevants que poden afectar de manera material els estats financers i cobreixen l'adequat registre, valoració, presentació i desglossament de les transaccions en la informació financera.*

*VidaCaixa disposa d'un procés intern de certificació trimestral de controls clau afectes a SCIF per part dels responsables d'aquests controls a través de l'aplicació de Gestió de Riscos GDR, l'objectiu del qual és garantir la fiabilitat de la informació financera trimestral coincidint amb la seva publicació al mercat.*

*Per això, cadascun dels responsables dels controls clau identificats ha de certificar, per al període establert, l'execució eficaç dels controls, així com el seguiment dels judicis i estimacions aplicats, d'acord amb la Norma interna sobre SCIF del Grup CaixaBank.*

*Seguint aquest procés, trimestralment, el responsable de CIIF de VidaCaixa i el Sotsdirector General Economicofinancer certifiquen l'execució eficaç d'aquests controls. Finalment, aquesta certificació s'eleva al Comitè de Direcció i als Òrgans de Govern de la Societat i es remet a CaixaBank. El SCIF del Grup CaixaBank incorpora la informació financera de les empreses participades.*

*Durant l'exercici 2014, s'ha dut a terme el procés de certificació interna de controls clau SCIF i el reporting ascendent a CaixaBank de les certificacions trimestrals, i no s'han posat de manifest incidències significatives que puguin afectar la fiabilitat de la informació financera.*

*Auditoria Interna duu a terme les funcions de supervisió segons es descriu en els apartats 5.1 i 5.2.*

*Com a negoci regulat, tant la valoració d'actius com de passius està sotmesa a límits regulatoris, de manera que el marge per a la realització de judicis, estimacions i projeccions que puguin tenir un impacte rellevant en la informació financera és molt limitat.*

*En l'exercici 2014 no s'han produït modificacions en els criteris utilitzats per a la realització dels judicis i estimacions efectuats que afectin de manera significativa els Estats Financers.*

*Això no obstant, ocasionalment hi pot haver alguns processos de discussió i contrast a nivell de l'Alta Direcció i el Comitè de Direcció sobre certes projeccions, estimacions i judicis fent servir, si escau, informes de tercers.*

*El procediment que se segueix a l'Entitat respecte als judicis i estimacions queda formalitzat en la "Política de revisió i aprovació de Judicis i Estimacions", que forma part de la Norma interna sobre SCIF del Grup CaixaBank.*

*El 2014, els principals judicis i estimacions que s'han abordat es refereixen a:*

- *La valoració de determinats instruments financers*
- *La valoració de les asimetries comptables*
- *La valoració dels fons de comerç i de l'actiu intangible*
- *La valoració de les provisions de l'assegurança de vida*
- *La determinació de l'impost sobre beneficis a pagar i dels impostos diferits*

*Aquest informe anual de govern corporatiu ha estat aprovat pel Consell o òrgan d'administració de l'entitat, en la seva sessió de data 26/03/2015.*

*Indiqui els consellers o membres de l'òrgan d'administració que hagin votat en contra o s'hagin abstingut en relació amb l'aprovació d'aquest informe.*

*L'Informe Anual ha estat aprovat per unanimitat.*

## **Informe anual sobre l'efectivitat dels procediments de control intern del grup consolidable format per Vidacaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances i Societats Dependents**

### **Exercici 2014**

#### **Abast**

De conformitat amb el marc jurídic vigent, s'ha dut a terme un estudi i una avaluació del sistema de control intern del grup consolidable format per VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, amb NIF A-58.333.261, i les seves societats dependents (d'ara endavant, VidaCaixa, l'entitat o el grup), amb l'objectiu d'avaluar l'efectivitat dels procediments de control intern implantats aplicables al grup consolidable.

L'entitat fa constar que aquest informe, tenint en compte el que disposa l'article 110 del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades (d'ara endavant, ROSAP), incideix en les debilitats significatives detectades i les seves implicacions, i proposa, si escau, les mesures que es consideren adequades per esmenar-les.

En conseqüència, aquest informe no posa la seva atenció sobre els aspectes positius dels procediments i controls que operen eficaçment a l'entitat, ni sobre les modificacions en el sistema de control intern que es puguin haver establert després de l'emissió d'aquest informe.

Cal considerar l'informe íntegrament i no treure'n conclusions d'ús parcial o de parts aïllades d'aquest, els elements del qual per separat poden conduir a interpretacions errònies.

#### **Introducció**

A 31 de desembre de 2014, la fundació bancària "la Caixa" és accionista del 56% de CaixaBank a través de Criteria CaixaHolding. CaixaBank disposa del 100% de les accions de VidaCaixa.

L'objecte social de VidaCaixa, matriu del grup assegurador, és la pràctica d'operacions d'assegurances i reassegurances de vida, així com de la resta d'operacions sotmeses a l'ordenació de l'assegurança privada, en particular les d'assegurança o capitalització, gestió de fons col·lectius de jubilació, pensions i de qualsevol altra de les que autoritza la Llei sobre Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, el seu Reglament i les disposicions complementàries a les quals la Societat es troba sotmesa, previ compliment dels requisits que s'hi exigeixen.

VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup consolidable, el qual està compost per la mateixa VidaCaixa; el 100% d'AgenciaCaixa, S.A., Agència d'Assegurances; el 100% de VidaCaixa Mediació, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades, S.A.U., i el 77,68% de Grup Assegurador de la Caixa, A.I.E. Així mateix, té una participació del 49,92% a SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances Generals i Reassegurances, entitat que opera en els rams de No Vida.

### Gestió de riscos

El grup identifica i avalua els riscos inherents de manera contínua, estableix la importància de cadascun, i determina la prioritat i la freqüència de control més adequades per gestionar-los.

### Sistema de control intern

El grup ha mantingut històricament un sistema de control intern rigorós, fonamentat en la normativa aplicable i desenvolupat al llarg de tota la seva estructura.

En aquest sentit, VidaCaixa està adherida a la Guia de bones pràctiques en matèria de control intern d'UNESPA des de la seva publicació i es manté alineada amb les polítiques i la metodologia establerta en l'àmbit del grup CaixaBank.

Els Estatuts de la Societat defineixen el Comitè d'Auditoria en l'art. 27. Entre les seves competències hi ha supervisar l'eficàcia del control intern de la societat, l'auditoria interna i els sistemes de gestió de riscos, així com discutir amb els auditors de comptes o societats d'auditoria sobre les debilitats significatives del sistema de control intern detectades en el desenvolupament de l'auditoria, i també supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera regulada.

VidaCaixa té establerts mecanismes de control i revisió en tres nivells:

- Un primer nivell constituït pels mateixos departaments gestors dels processos.
- Un segon nivell constituït per la funció de control de riscos, que garanteix la uniformitat del model de control intern de l'Entitat.
- Un tercer nivell constituït per Auditoria Interna, que planifica revisions anuals i reporta la seva opinió sobre els controls implantats.

El 24 de juliol de 2007, en virtut del que estableixen els articles 110 i 110 bis del ROSAP, i la seva posterior actualització mitjançant el RD 1821/2009, de 27 de novembre, el Consell d'Administració de VidaCaixa, com a màxim òrgan de decisió de l'entitat, va establir les línies generals que regeixen els procediments de control intern. Així mateix, el 30 d'abril de 2009 les va actualitzar i ampliar amb més detall.

Concretament, el grup disposa dels següents procediments de control específics aplicables al grup consolidable:

- Presentació de comptes anuals consolidats: d'acord amb el Reglament (CE) núm. 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell del 19 de juliol de 2002, totes les societats que es regeixin pel Dret d'un estat membre de la Unió Europea i els bons i obligacions de les quals siguin els únics valors admesos a cotització en un mercat regulat de qualsevol estat membre, han de presentar els seus comptes consolidats de l'exercici, d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF) que hagin estat convalidades per la Unió Europea. Seguint aquestes normes, l'entitat elabora comptes anuals consolidats.
- Procediments de control dels estats de cobertura de provisions tècniques i de marge de solvència consolidats: el grup confecciona un pressupost anual de les seves principals magnituds economicofinanceres i realitza un seguiment continu de la seva evolució.

### Control de riscos

L'entitat disposa d'un departament de Control de Riscos, que presenta periòdicament al Comitè d'Auditoria una descripció del funcionament i els resultats del sistema de control intern i gestió de riscos i, en particular, del Sistema de Control Intern d'Informació Financera.

Des del 2009, l'Entitat efectua un seguiment periòdic de l'efectivitat dels controls implantats en base al seguiment que duu a terme el departament de control de riscos del sistema d'autoavaluació, pels responsables, dels controls interns clau.

### **Auditoria interna**

El grup disposa d'un departament d'auditoria interna que revisa els procediments de control intern i emet informes sobre el compliment, efectivitat i desviacions detectades, amb una periodicitat ajustada a la seva pròpia planificació anual i a les disposicions del Comitè d'Auditoria.

Totes les incidències detectades i les recomanacions formulades es notifiquen al Comitè d'Auditoria i a la Direcció.

Totes les activitats de planificació, execució de treballs i seguiment de recomanacions es realitzen de manera coordinada per part dels diferents equips d'auditoria interna del Grup CaixaBank.

## **RESUM EXECUTIU**

Mitjançant aquest resum executiu, el Consell d'Administració de l'entitat deixa constància del compliment del marc jurídic vigent en matèria de control intern i, especialment, del que disposa l'article 110 del ROSAP, amb les particularitats i precisions que tot seguit es detallen i sense detriment de les limitacions que s'han assenyalat més amunt.

### **Eficàcia i eficiència del sistema de control intern**

A 31 de desembre de 2014, no hi havia cap control específic aplicable al grup consolidable que presentés deficiències significatives en la seva execució.

### **Fiabilitat i integritat de la informació**

El departament de Control de riscos presenta al Comitè d'Auditoria una exposició detallada del funcionament i els resultats del sistema de control intern i, en particular, del Sistema de Control Intern d'Informació Financera.

El departament d'auditoria interna del grup revisa els procediments de control intern i emet informes sobre el compliment, efectivitat i desviacions detectades.

El Comitè d'Auditoria dóna la seva conformitat, i acorda la seva opinió sobre els comptes anuals individuals i consolidats que formularà el Consell d'Administració. Així mateix, el Comitè d'Auditoria és degudament informat sobre les principals magnituds i estats financers al tancament de l'exercici, així com dels treballs d'auditoria efectuats pels auditors externs de comptes i de la informació del SCIF de l'entitat.

### **Anàlisi i gestió de riscos**

Els procediments implantats pel grup permeten la identificació, valoració, tractament i supervisió dels riscos a nivell de grup.

### **Compliment normatiu**

El sistema de control intern del grup inclou controls adequats per a la cobertura dels principals riscos de compliment normatiu identificats. El departament de control de riscos realitza un seguiment sobre l'efectivitat d'aquests controls en el marc del sistema d'autoavaluacions periòdiques pels seus responsables.

L'àrea de compliment normatiu del Grup CaixaBank dona suport i reforça la tasca duta a terme per VidaCaixa.

Així mateix, hi ha una Direcció Jurídica que vetlla pel compliment de la normativa aplicable a través de la seva funció d'assessoria.

### **DESENVOLUPAMENT DE LES INCIDÈNCIES SIGNIFICATIVES DETECTADES**

A 31 de desembre de 2014 no s'havia identificat cap control específic aplicable al grup consolidable que presentés deficiències significatives en la seva execució.

### **ALTRA INFORMACIÓ**

En l'exercici 2015, el grup té previst continuar millorant els sistemes de control intern i gestió de riscos, a fi d'estendre la cultura i l'ambient de control a tota l'organització, tot mantenint la coordinació i l'alineament en l'àmbit del grup CaixaBank en tot moment, així com enllestir la preparació per a l'entrada en vigor de la normativa de Solvència II el 2016.