

A watercolor illustration of a landscape. On the left, a large tree with a thick, textured trunk and a dense canopy of dark green, circular leaves stands on a grassy slope. A light-colored path or road curves from the bottom right towards the center, leading into the distance. The background is a soft, hazy sky with light green and blue tones. The overall style is artistic and serene.

2015 COMPTES ANUALS
CONSOLIDATS

SUMARI

1. INFORME D'AUDITORIA	3
2. COMPTES ANUALS CONSOLIDATS DE VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS	4
3. MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2015	34
4. ANNEX I: RELACIÓ D'ENTITATS DEPENDENTS I ASSOCIADES A 31-12-2015	199
5. ANNEX II: MOVIMENT DE L'IMMOBILITZAT INTANGIBLE PER A L'EXERCICI 2015	206
6. ANNEX III: MOVIMENT DE L'IMMOBILITZAT INTANGIBLE PER A L'EXERCICI 2014	208
7. INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2015	210

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.U. de Seguros y Reaseguros:

Informe sobre els comptes anuals consolidats

Hem auditat els comptes anuals consolidats adjunts de VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (d'ara endavant, la Societat dominant) i societats dependents, que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2015, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni propi 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.U. de Seguros y Reaseguros 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 ens 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, secció 8ª, folio M-54414, inscripció 99ª, C.I.F. B-79104469.
Domicili social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 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.U. de Seguros y Reaseguros i societats dependents a 31 de desembre de 2015, 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 2015 conté les explicacions que els administradors de la Societat dominant consideren oportunes sobre la situació de VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros 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 2015. 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.U. de Seguros y Reaseguros i societats dependents.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C n° S0692



Jordi Montalbo

31 de març 2016

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS

BALANÇOS CONSOLIDATS

ACTIU	Nota de la memòria	Milers d'euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents	Nota 6	11.569.073	11.474.591
2. Actius financers mantinguts per negociar	Nota 6	405	1.339
3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	Nota 6	2.171.112	1.368.216
a) Instruments de patrimoni		219.843	-
b) Valors representatius de deute		-	-
c) Instruments Híbrids		-	-
d) Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió		1.951.097	1.368.216
e) Altres		172	-
4. Actius financers disponibles per a la venda	Nota 6	41.934.067	42.536.579
a) Instruments de patrimoni		498	476
b) Valors representatius de deute		41.933.569	42.536.103
c) Préstecs		-	-
d) Dipòsits en entitats de crèdit		-	-

ACTIU	Nota de la memòria	Milers d'euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
e) Altres		-	-
5. Préstecs i partides a cobrar	Nota 6	821.399	653.175
a) Préstecs i dipòsits		530.032	276.979
b) Partides a cobrar		291.367	376.196
6. Inversions mantingudes fins a venciment		-	-
7. Derivats de cobertura		-	-
8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	Nota 15	391.226	451.668
9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	Nota 9	21.084	20.021
a) Immobilitzat material		20.478	19.413
b) Inversions immobiliàries		606	608
10. Immobilitzat intangible	Nota 10	777.916	806.800
a) Fons de comerç		583.577	583.577
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses		-	-
c) Altre immobilitzat intangible		194.339	223.223
11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	Nota 8	1.026.721	998.991

ACTIU	Nota de la memòria	Milers d'euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
12. Actius fiscals	Nota 12	300.150	304.134
a) Actius per impost corrent		-	-
b) Actius per impost diferit		300.150	304.134
13. Altres actius		821.376	817.752
14. Actius mantinguts per a la venda		-	5.114
TOTAL ACTIU		59.834.529	59.438.380

(*) 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 2015.

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS

BALANÇOS CONSOLIDATS

PASSIU I PATRIMONI NET	Nota de la memòria	Milers d'euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
TOTAL PASSIU		56.858.929	56.411.318
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	Nota 13	11.893.383	12.340.226
a) Passius subordinats		-	-
b) Altres deutes		11.893.383	12.340.226
4. Derivats de cobertura		-	-
5. Provisions tècniques	Nota 15	44.586.254	43.685.535
a) Per a primes no consumides		2.962	2.127
b) Per a riscos en curs		-	-
c) Per a assegurances de vida		44.052.088	43.089.194
- Provisió per a primes no consumides i riscos en curs		173.014	116.323
- Provisió matemàtica		41.803.682	41.530.433

PASSIU I PATRIMONI NET	Nota de la memòria	Milers d'euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
- Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor		2.075.392	1.442.438
d) Per a prestacions		465.733	536.528
e) Per a participació en beneficis i per a extorns		65.471	57.686
f) Altres provisions tècniques		-	-
6. Provisions no tècniques	Nota 16	-	-
7. Passius fiscals	Nota 12	335.999	346.490
a) Passius per impost corrent		-	-
b) Passius per impost diferit		335.999	346.490
8. Resta de passius		43.293	34.410
9. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda		-	4.657
TOTAL PATRIMONI NET		2.975.600	3.027.062
Fons propis		2.975.442	3.025.833
1. Capital	Nota 17	1.347.462	1.347.462
a) Capital escriturat		1.347.462	1.347.462

PASSIU I PATRIMONI NET	Nota de la memòria	Milers d'euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
b) Menys: Capital no exigit		-	-
2. Prima d'emissió		-	-
3. Reserves	Nota 17	1.527.484	1.536.755
4. Menys: 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		340.496	871.616
a) Pèrdues i Guanys consolidats		340.496	871.616
b) Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs		-	-
8. Menys: Dividend a compte	Nota 17	(240.000)	(730.000)
9. Altres instruments de patrimoni net		-	-
Ajustaments per canvis de valor	Nota 6	158	142
1. Actius financers disponibles per a la venda		158	142
2. Operacions de cobertura		-	-

PASSIU I PATRIMONI NET	Nota de la memòria	Milers d'euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
3. Diferències de canvi		-	-
4. Correcció d'asimetries comptables		-	-
5. Entitats valorades pel mètode de la participació		-	-
6. Altres ajustaments		-	-
Subvencions, donacions i llegats rebuts		-	-
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT		2.975.600	3.025.975
INTERESSOS MINORITARIS	Nota 18	-	1.087
1. Ajustaments per canvis de valor		-	-
2. Resta		-	1.087
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		59.834.529	59.438.380

(*) 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 2015.

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS

	Nota de la memòria	Milers d'euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
1. Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		13.557	17.086
2. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		102.017	86.345
3. Altres ingressos tècnics		-	-
4. Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(7.210)	(11.727)
5. Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		-	-
6. Participació en beneficis i extorns		(1.217)	(771)
7. Despeses d'explotació netes		(870)	(4.593)
8. Altres despeses tècniques		(1.043)	(613)
9. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(300)	(84)
A) RESULTAT ASSEGURANCES NO VIDA	Nota 19	104.934	85.643
10. Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		6.894.693	5.252.910
11. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		2.464.849	2.324.950

	Nota de la memòria	Milers d'euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
12. Ingressos d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió		226.747	134.056
13. Altres ingressos tècnics		3.700	3.990
14. Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(6.371.905)	(5.163.158)
15. Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		(2.348.065)	(1.578.594)
16. Participació en beneficis i extorns		(56.696)	(47.707)
17. Despeses d'explotació netes		(223.958)	(219.840)
18. Altres despeses tècniques		(12.142)	(7.192)
19. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(84.668)	(67.432)
20. Despeses d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió		(208.947)	(55.391)
B) RESULTAT ASSEGURANCES VIDA	Nota 19	283.608	576.592
21. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		44.045	143.738
22. Diferència negativa de consolidació		-	-
23. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(24.892)	(106.059)
24. Altres ingressos		194.586	181.321
25. Altres despeses		(160.885)	(147.349)

	Nota de la memòria	Milers d'euros	
		31.12.2015	31.12.2014 (*)
C) RESULTAT ALTRES ACTIVITATS		52.854	71.651
E) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		441.396	733.886
26. Impost sobre beneficis	Nota 12	(100.900)	137.730
F) RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		340.496	871.616
27. Resultat de l'exercici procedent d'operacions interrompudes net d'impostos		-	-
G) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI		340.496	871.616
a) Resultat atribuït a l'entitat dominant		340.496	871.616
b) Resultat atribuït a interessos minoritaris	Nota 18	-	-
BENEFICI PER ACCIÓ			
Benefici bàsic i diluït per acció (en euros)		2	4

(*) 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 2015.

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS

BALANÇOS CONSOLIDATS PER SEGMENTS A 31 DE DESEMBRE DE 2015

ACTIU	Milers d'euros			
	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents	47.587	11.519.028	2.458	11.569.073
2. Actius financers mantinguts per negociar	-	405	-	405
3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	-	2.171.112	-	2.171.112
4. Actius financers disponibles per a la venda	-	41.934.067	-	41.934.067
5. Préstecs i partides a cobrar	74.282	746.916	201	821.399
a) Préstecs i dipòsits	-	530.032	-	530.032
b) Partides a cobrar	74.282	216.884	201	291.367
6. Inversions mantingudes fins a venciment	-	-	-	-
7. Derivats de cobertura	-	-	-	-
8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	-	391.226	-	391.226
9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	-	21.084	-	21.084
a) Immobilitzat material	-	20.478	-	20.478
b) Inversions immobiliàries	-	606	-	606

ACTIU	Milers d'euros			
	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
10. Immobilitzat intangible	-	777.916	-	777.916
a) Fons de comerç	-	583.577	-	583.577
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses	-	-	-	-
c) Altre immobilitzat intangible	-	194.339	-	194.339
11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	1.026.721	-	-	1.026.721
12. Actius fiscals	-	300.150	-	300.150
a) Actius per impost corrent	-	-	-	-
b) Actius per impost diferit	-	300.150	-	300.150
13. Altres actius	-	821.167	209	821.376
14. Actius mantinguts per a la venda	-	-	-	-
TOTAL ACTIU	1.148.590	58.683.071	2.868	59.834.529
PASSIU I PATRIMONI NET	Milers d'euros			
	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
TOTAL PASSIU	16.935	56.841.127	867	56.858.929
1. Passius financers mantinguts per negociar	-	-	-	-

PASSIU I PATRIMONI NET	Milers d'euros			
	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
2. Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	-	-	-	-
3. Dèbits i partides a pagar	-	11.892.523	860	11.893.383
4. Derivats de cobertura	-	-	-	-
5. Provisions tècniques	16.935	44.569.319	-	44.586.254
6. Provisions no tècniques	-	-	-	-
7. Passius fiscals	-	335.999	-	335.999
8. Resta de passius	-	43.286	7	43.293
9. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONI NET	1.131.655	1.841.944	2.001	2.975.600
Fons propis	1.131.655	1.841.787	2.001	2.975.442
1. Capital	-	1.347.462	-	1.347.462
a) Capital escriturat	-	1.347.462	-	1.347.462
b) <i>Menys</i> : Capital no exigit	-	-	-	-
2. Prima d'emissió	-	-	-	-
3. Reserves	1.026.721	500.763	-	1.527.484

PASSIU I PATRIMONI NET	Milers d'euros			
	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
4. Menys: 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	104.934	233.561	2.001	340.496
a) Pèrdues i Guanys consolidats	104.934	233.561	2.001	340.496
b) Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs	-	-	-	-
8. Menys: Dividend a compte	-	(240.000)	-	(240.000)
9. Altres instruments de patrimoni net	-	-	-	-
Ajustaments per canvis de valor	-	158	-	158
1. Actius financers disponibles per a la venda	-	158	-	158
2. Operacions de cobertura	-	-	-	-
3. Diferències de canvi	-	-	-	-
4. Correcció d'asimetries comptables	-	-	-	-
5. Entitats valorades pel mètode de la participació	-	-	-	-
6. Altres ajustaments	-	-	-	-

PASSIU I PATRIMONI NET	Milers d'euros			
	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
Subvencions, donacions i llegats rebuts	-	-	-	-
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT	1.131.655	1.841.944	2.001	2.975.600
INTERESSOS MINORITARIS	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	1.148.590	58.683.071	2.868	59.834.529

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS

BALANÇOS CONSOLIDATS PER SEGMENTS A 31 DE DESEMBRE DE 2014

ACTIU	Milers d'euros			
	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents	24.195	11.450.212	184	11.474.591
2. Actius financers mantinguts per negociar	-	1.339	-	1.339
3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	-	1.368.216	-	1.368.216
4. Actius financers disponibles per a la venda	-	42.536.579	-	42.536.579
5. Préstecs i partides a cobrar	77.348	575.189	638	653.175
a) Préstecs i dipòsits	-	276.979	-	276.979
b) Partides a cobrar	77.348	298.210	638	376.196
6. Inversions mantingudes fins a venciment	-	-	-	-
7. Derivats de cobertura	-	-	-	-
8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	-	451.668	-	451.668
9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	-	20.021	-	20.021
a) Immobilitzat material	-	19.413	-	19.413
b) Inversions immobiliàries	-	608	-	608

ACTIU	Milers d'euros			
	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
10. Immobilitzat intangible	-	806.800	-	806.800
a) Fons de comerç	-	583.577	-	583.577
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses	-	-	-	-
c) Altre immobilitzat intangible	-	223.223	-	223.223
11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	998.991	-	-	998.991
12. Actius fiscals	-	304.134	-	304.134
a) Actius per impost corrent	-	-	-	-
b) Actius per impost diferit	-	304.134	-	304.134
13. Altres actius	-	817.736	16	817.752
14. Actius mantinguts per a la venda	-	-	5.114	5.114
TOTAL ACTIU	1.100.534	58.331.894	5.952	59.438.380
PASSIU I PATRIMONI NET	Milers d'euros			
	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
TOTAL PASSIU	15.900	56.390.553	4.865	56.411.318
1. Passius financers mantinguts per negociar	-	-	-	-

PASSIU I PATRIMONI NET	Milers d'euros			
	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
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
TOTAL PATRIMONI NET	1.084.634	1.941.341	1.087	3.027.062
Fons propis	1.084.634	1.941.198	-	3.025.833
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

PASSIU I PATRIMONI NET	Milers d'euros			
	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
4. Menys: 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 Guanyos consolidats	85.643	785.973	-	871.616
b) Pèrdues i Guanyos atribuïbles a socis externs	-	-	-	-
8. Menys: Dividend a compte	-	(730.000)	-	(730.000)
9. Altres instruments de patrimoni net	-	-	-	-
Ajustaments per canvis de valor	-	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	-	-	-	-

PASSIU I PATRIMONI NET	Milers d'euros			
	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
Subvencions, donacions i llegats rebuts	-	-	-	-
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT	1.084.634	1.941.341	-	3.025.975
INTERESSOS MINORITARIS	-	-	1.087	1.087
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	1.100.534	58.331.894	5.952	59.438.380

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI PROPI CONSOLIDATS

A) ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS CONSOLIDATS

	Milers d'euros	
	Exercici 2015	Exercici 2014 (*)
A) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	340.496	871.616
B) ALTRES INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS	16	(34.617)
Partides que es transferiran al compte de pèrdues i guanys en els propers períodes:	16	(34.617)
1. Actius financers disponibles per a la venda:	22	(49.453)
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	22	30.281
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	(79.734)
c) Altres reclassificacions	-	-
2. Cobertures dels fluxos d'efectiu:	-	-
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	-	-

	Milers d'euros	
	Exercici 2015	Exercici 2014 (*)
3. Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger:	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
4. Diferències de canvi:	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
5. Correcció d'asimetries comptables:	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
6. Actius mantinguts per a la venda:	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-

	Milers d'euros	
	Exercici 2015	Exercici 2014 (*)
7. Guanys/(Pèrdues) actuarials per retribucions a llarg termini al personal	-	-
8. Entitats valorades pel mètode de la participació:	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
9. Altres ingressos i despeses reconeguts	-	-
10. Impost sobre beneficis	(6)	14.836
Partides que no es transferiran al compte de pèrdues i guanys en els propers períodes:	-	-
11. Guanys/(Pèrdues) actuarials en plans de pensions	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits a reserves	-	-
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS (A + B)	340.512	836.999
a) Atribuïts a l'entitat dominant	340.512	836.999
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 2015.

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI PROPI CONSOLIDATS

B) ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDATS

	Milers d'euros										
	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					
Saldos final a 31 de desembre de 2013 (*)	1.347.462	3.179.262	-	420.095	(93.000)	-	34.759	-	1.087	4.889.665	
Ajustament per canvis de criteri comptable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustament per errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo ajustat a 1 de gener de 2014	1.347.462	3.179.262	-	420.095	(93.000)	-	34.759	-	1.087	4.889.665	
I. Total Ingressos/(Despeses) reconeguts exercici 2014	-	-	-	871.616	-	-	(34.617)	-	-	836.999	
II. Operacions amb socis o propietaris	-	(1.970.030)	-	-	(730.000)	-	-	-	-	(2.700.030)	
1. Augments/(Reduccions) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Conversió de passius financers en patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Distribució de dividends	-	(137.000)	-	-	(730.000)	-	-	-	-	(867.000)	

	Milers d'euros										
	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					
4. Operacions amb accions o participacions en patrimoni pròpies (netes)	-	-	-	-	-	-			-		
5. Incrementos/(Reduccions) per combinacions de negocis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. Altres operacions amb socis o propietaris	-	(1.833.030)	-	-	-	-	-	-	-	(1.833.030)	
III. Altres variacions de patrimoni net	-	327.523	-	(420.095)	93.000	-	-	-	-	428	
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Traspasos entre partides de patrimoni net	-	327.095	-	(420.095)	93.000	-	-	-	-	-	
3. Altres variacions	-	428	-	-	-	-	-	-	-	428	
Saldos final a 31 de desembre de 2014 (*)	1.347.462	1.536.755	-	871.616	(730.000)	-	142	-	1.087	3.027.062	
Ajustament per canvis de criteri comptable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustament per errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo ajustat a 1 de gener de 2015	1.347.462	1.536.755	-	871.616	(730.000)	-	142	-	1.087	3.027.062	
I. Total Ingressos/(Despeses) reconeguts exercici 2015	-	-	-	340.496	-	-	16	-	-	340.512	

	Milers d'euros										
	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					
II. Operacions amb socis o propietaris	-	(148.852)	-	-	(240.000)	-	-	-	(1.087)	(389.939)	
1. Augments/(Reduccions) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Conversió de passius financers en patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Distribució de dividendes	-	-	-	-	(240.000)	-	-	-	-	(240.000)	
4. Operacions amb accions o participacions en patrimoni pròpies (netes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. Increment/(Reduccions) per combinacions de negocis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. Altres operacions amb socis o propietaris	-	(148.852)	-	-	-	-	-	-	(1.087)	(149.939)	
III. Altres variacions de patrimoni net	-	139.581	-	(871.616)	730.000	-	-	-	-	(2.035)	
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	-	141.616	-	(871.616)	730.000	-	-	-	-	-	
3. Altres variacions	-	(2.035)	-	-	-	-	-	-	-	(2.035)	
Saldos final a 31 de desembre de 2015	1.347.462	1.527.484	-	340.496	(240.000)	-	158	-	-	2.975.600	

(*) 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 2015.

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS

ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU CONSOLIDATS (MÈTODE DIRECTE)

	Milers d'euros	
	Exercici 2015	Exercici 2014
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (1+2+3)	(421.512)	607.613
1. Activitat asseguradora:	224.974	(81.107)
(+) Cobraments en efectiu de l'activitat asseguradora	7.095.708	5.412.629
(-) Pagaments en efectiu de l'activitat asseguradora	(6.870.734)	(5.493.736)
2. Altres activitats d'explotació:	(646.486)	698.554
(+) Cobraments en efectiu d'altres activitats d'explotació	188.043	845.903
(-) Pagaments en efectiu d'altres activitats d'explotació	(834.529)	(147.349)
3. Cobraments/(pagaments) per impost sobre beneficis	-	(9.834)
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (1 + 2)	1.155.294	12.396.301
1. Cobraments d'activitats d'inversió:	87.497.264	60.563.369
(+) Immobilitzat material	-	2.412
(+) Inversions immobiliàries	3	7.776
(+) Immobilitzat intangible	-	26.896

	Milers d'euros	
	Exercici 2015	Exercici 2014
(+) Instruments financers	84.779.895	58.027.717
(+) Participacions	2.884	351
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	2.617.618	-
(+) Interessos cobrats	78.870	2.479.370
(+) Dividends cobrats	-	1.417
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	17.994	17.430
2. Pagaments d'activitats d'inversió:	(86.341.970)	(48.167.068)
(-) Immobilitzat material	(2.898)	-
(-) Inversions immobiliàries	-	(16.425)
(-) Immobilitzat intangible	(10.585)	-
(-) Instruments financers	(86.324.991)	(48.150.643)
(-) Participacions	(2.000)	-
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	(1.496)	-
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (1 + 2)	(639.300)	(2.710.209)
1. Cobraments d'activitats de finançament:	66.774.595	59.723.984

	Milers d'euros	
	Exercici 2015	Exercici 2014
(+) Passius subordinats	-	4.346
(+) Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	-	-
(+) Derrames actives i aportacions dels socis o mutualistes	-	-
(+) Alienació de valors propis	-	-
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	66.774.595	59.719.638
2. Pagaments d'activitats de finançament:	(67.413.895)	(62.434.193)
(-) Dividends als accionistes	(44.000)	(867.000)
(-) Interessos pagats	-	-
(-) Passius subordinats	-	(151.484)
(-) Pagaments per devolució d'aportacions als accionistes	(150.585)	(1.833.030)
(-) Derrames passives i devolució d'aportacions als socis o mutualistes	-	-
(-) Adquisició de valors propis	-	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(67.219.310)	(59.582.679)
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	-	-
E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET D'EFECTIU I EQUIVALENTS (A + B + C + D)	94.482	10.293.705
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	11.474.591	1.180.886
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E + F)	11.569.073	11.474.591

COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	Milers d'euros	
	Exercici 2015 (*)	Exercici 2014 (*)
(+) Caixa i bancs	368.990	215.010
(+) Altres actius financers	11.200.083	11.259.581
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	11.569.073	11.474.591

(*) 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 2015.

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS (GRUP VIDACAIXA)

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2015

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 2015, 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.U. d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, VidaCaixa, S.A.U. 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, 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, amb el previ 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.U. van aprovar el projecte de fusió per absorció pel qual aquesta última va absorbir VidaCaixa Grup, S.A.U.

Prèviament a la fusió, VidaCaixa Grup va aportar a VidaCaixa, S.A.U., mitjançant aportació no dinerària, la seva participació del 49,9% a SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, SegurCaixa Adeslas). Dins d'aquest procés de reordenació del Grup assegurador, VidaCaixa, S.A.U. 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 Nota 10).

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

Amb data 29 d'abril de 2015, VidaCaixa, S.A.U. va procedir a la venda d'AgenciaCaixa, S.A., Agència d'Assegurances, Societat Unipersonal a SegurCaixa Adeslas per un import de 2.696 milers d'euros.

Amb data 29 de maig de 2015, l'assemblea general de l'agrupació Grup Assegurador de la Caixa, A.I.E. va acordar per unanimitat la dissolució i liquidació de la societat, que es va fer efectiva el 26 de juny de 2015 mitjançant la liquidació als seus socis de la quota resultant.

A 31 de desembre de 2015, el 100% de les accions de VidaCaixa, S.A.U. 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 2015, la Fundació Bancària “la Caixa” és l'accionista majoritari de CaixaBank, amb una participació del 56,76%. A 31 de desembre de 2014, “la Caixa” posseïa una participació del 58,96% 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 reassegurances 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 anteriorment, VidaCaixa, S.A.U. formula Comptes Anuals Consolidats, en virtut de l'article 43.bis del Codi de Comerç, ja que té control sobre societats dependents participades. 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 2015, el Grup gestiona 161 fons de pensions i 4 EPSV, amb un volum de drets consolidats de 23.155.481 milers d'euros (19.887.065 milers d'euros a 31 de desembre de 2014). Els ingressos bruts meritats per comissions de gestió dels diferents fons han pujat en l'exercici 2015 a 178.942 milers d'euros (150.236 milers d'euros en l'exercici 2014) i es troben comptabilitzats dins l'epígraf 'Resultat d'Altres Activitats - Altres ingressos'. Així mateix, les despeses associades a aquesta gestió han estat de 86.798 milers d'euros (67.720 milers d'euros en l'exercici 2014), i es presenten en l'epígraf 'Resultat d'Altres Activitats - Altres despeses'

B) ESTRUCTURA INTERNA I SISTEMES DE DISTRIBUCIÓ

VidaCaixa, S.A.U. 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.U. 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 vinculada amb l'entitat financera de crèdit del Grup CaixaBank denominada Caixabank Consumer Finance, E.F.C., S.A.U. i contracte d'agència en lliure

prestació de serveis amb BMW Bank GmbH Sucursal a Espanya. Finalment, la Societat dominant també ha tancat 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 CaixaBank S.A. La comercialització de productes també s'efectua a través de l'activitat de mediació d'assegurances realitzada per corredors d'assegurances i altres agents d'assegurances vinculats.

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 2015, 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 2015 han estat 103. S'han resolt 101 reclamacions, 98 corresponents a entrants l'any 2015 i 3 que van quedar pendents de tramitar en l'exercici 2014. De les reclamacions entrades durant l'exercici 2015, n'han quedat 5 pendents de tramitar, que seran resoltes l'any 2016.

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	106
Pendants de tramitar	5
Total de les admeses	95
Inadmeses	6
Total any 2015	106

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

Tipus de resolució	Nombre
- Estimatòries	10
- Desestimatòries	64
- Improcedents	6
- Renúncia del client	-
- Aplanament per part de l'entitat	21
- Pendants de resolució	5
Total any 2015	106

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:

- a) El Codi de Comerç i la restant legislació mercantil.
- b) 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.
- c) 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.

Amb data 15 de juliol de 2015 ha estat aprovada la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'Ordenació, Supervisió i Solvència de les Entitats Asseguradores i Reasseguradores ("LOSSEAR"), i ha quedat derogada a partir de l'1 de gener de 2016 la Llei 30/1995, de 8 de novembre, d'Ordenació i Supervisió d'Assegurances Privades, aprovada mitjançant el Reial Decret Legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre.

Adicionalment, amb data 2 de desembre de 2015 ha estat publicat el Reial Decret 1060/2015, d'Ordenació, Supervisió i Solvència de les Entitats Asseguradores i Reasseguradores ("ROSSEAR"). Aquest té per objecte desenvolupar la regulació de l'activitat asseguradora i reasseguradora privada efectuada per la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'Ordenació, Supervisió i Solvència d'Entitats Asseguradores i Reasseguradores, així com completar la transposició a l'ordenament jurídic nacional de

la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici (Directiva Solvència II). El Reial Decret entra en vigor a 1 de gener de 2016 i deroga el "ROSAP", excepte en determinats articles (vegeu Nota 24).

B) IMATGE FIDEL

Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2015 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.U. i per la resta d'entitats integrades al Grup, i inclouen certs ajustaments i reclassificacions que tenen per objecte homogeneïtzar els principis i criteris seguits per les societats integrades amb els de VidaCaixa, S.A.U.

Tal com recomana la NIC 1, els actius i passius són generalment classificats en el balanç 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 2015, 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 2015.

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, es 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 2015

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats han entrat en vigor les millores de les NIIF Cicle 2011-2013 i Cicle 2010-2012, l'adopció de les quals al Grup VidaCaixa no ha tingut impacte significatiu en els comptes.

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 avaluat els impactes que se'n deriven i ha decidit no exercir l'opció d'aplicació anticipada, en el cas que fos possible, ja que ha considerat que aquesta no tindrà impactes significatius. En aquests casos, com en la NIIF 9, encara no s'ha finalitzat l'anàlisi d'impactes.

Normes i Interpretacions	Títol	Aplicació obligatòria per a exercicis iniciats a partir de:
Aprovats per la seva aplicació a la UE		
Modificació de la NIC 19	Plans de prestació definida als empleats	1 de gener de 2016
Modificació NIC 1	Modificacions menors: Presentació dels estats financers	1 de gener de 2016
Modificació de la 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 12 i NIC 28	Entitats d'inversió: aplicació de l'excepció de consolidació	1 de gener de 2016
Modificació de la NIC 27	Mètode de la participació en estats financers individuals	1 de gener de 2016
Millores de les NIIF Cicle 2012-2014	Modificacions menors	1 de gener de 2016
No aprovades per a la seva aplicació a la UE		
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
NIIF 15	Ingressos procedents de contractes amb clients	1 de gener de 2017
NIIF 9	Instruments financers: classificació i valoració	1 de gener de 2018
NIIF 16	Arrendaments	1 de gener de 2019

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 atribuir la reducció a cada any de servei. Les contribucions d’empleats o tercers establerts 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.

Modificació de la NIC 1 ‘Presentació dels estats financers’.

Aquesta modificació s’emet amb la finalitat de reforçar l’aplicació del judici en les revelacions d’informació financera. En relació amb la materialitat, s’aplica a totes les partides dels estats financers sense distinció, i no cal revelar informació immaterial.

Així mateix, els epígrafs de l’estat de situació financera i de resultat podran agregar-se o disgregar-se d’acord amb la seva rellevància.

Finalment, pel que fa a l’ordre de les notes, no caldrà seguir l’ordre que suggereix el paràgraf 114 de la IAS 1.

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 ‘Adquisicions de participacions en operacions conjuntes’.

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 12 i NIC 28: ‘Entitats d’inversió: aplicació de l’excepció de consolidació’.

La modificació aclareix en quins casos no és necessari consolidar els estats financers d’una subsidiària quan aquesta o la tenidora són societats d’inversió.

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.

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

La modificació estableix que quan una entitat ven o exporta actius que constitueixen un negoci (incloent-hi les seves subsidiàries consolidades) a una associada o negoci

conjunt de l'entitat, aquesta haurà de reconèixer els guanys o pèrdues procedents de la transacció en la seva totalitat. Això no obstant, quan els actius que ven o aporta no constitueixen un negoci, haurà de reconèixer els guanys o pèrdues només en la mesura de les participacions en l'associada o negoci conjunt d'altres inversors no relacionats amb l'entitat.

Aquesta modificació serà aplicable als exercicis que comencin a partir de l'1 de gener de 2016, si bé se'n permet l'aplicació anticipada.

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.

En la data actual, el Grup està analitzant tots els futurs impactes d'adopció d'aquesta norma i no és possible facilitar una estimació raonable dels seus efectes fins que aquesta anàlisi s'hagi completat.

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 del seu endós per part de les autoritats europees, però ja gaudeix de l'opinió favorable de l'EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group). En tot cas, la seva aplicació obligatòria no es preveu per a exercicis anteriors als iniciats l'1 de gener de 2018.

NIIF 16 'Arrendaments'.

Aquesta norma substituirà l'actual NIC 17 'Arrendaments', així com les interpretacions vigents sobre arrendaments (IFRIC 4 'Determinació de si un acord conté un arrendament', SIC 15 'Arrendaments operatius – Incentius' i SIC 27 'Avaluació de l'essència de les transaccions que adopten la forma legal d'un arrendament').

La NIIF 16 estableix els principis per al reconeixement, mesurament, presentació i desglossament sobre els arrendaments. L'objectiu d'aquesta norma és assegurar que els arrendataris i els arrendadors proporcionin informació rellevant d'una forma que representi aquestes transaccions de manera fidel. La proposta de la NIIF 16 per a l'arrendatari és la d'un model únic, en el qual tots els arrendaments es registren en balanç i amb un impacte semblant als actuals arrendaments financers (amortització del dret d'ús i despesa financera pel cost amortitzat del passiu). Això no obstant, per a l'arrendador la proposta és continuar amb el model dual, similar a l'actual NIC 17.

En la data actual, el Grup està analitzant tots els futurs impactes d'adopció d'aques-

ta norma i no és possible facilitar una estimació raonable dels seus efectes fins que aquesta anàlisi s'hagi completat.

E) COMPARACIÓ DE LA INFORMACIÓ I CORRECCIÓ D'ERRORS

Les Normes Internacionals d'Informació Financera requereixen que la informació presentada entre tots dos períodes sigui homogènia. Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2015 presenten, a efectes comparatius, cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis del patrimoni net, de l'estat de fluxos d'efectiu i de la memòria consolidada de l'exercici 2014.

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 aquest 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 2015.

Els comptes anuals de les entitats dependents es consoliden amb VidaCaixa, S.A.U. 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 figuren 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, va manifestar durant l'exercici 2014 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 Discontinuada, el Grup va procedir a classificar l'esmentada participació i els actius i passius vinculats a aquesta com a "Actius mantinguts per a la venda" i "Passius vinculats a actius mantinguts per a la venda", respectivament.

Amb data 29 d'abril de 2015, VidaCaixa, S.A.U. va procedir a la venda d'AgenCaixa, S.A., Agència d'Assegurances, Societat Unipersonal a SegurCaixa Adelas per un import de 2.696 milers d'euros (vegeu Nota 5).

Addicionalment, amb data 29 de maig de 2015, l'assemblea general de l'agrupació Grup Assegurador de la Caixa, A.I.E. va acordar per unanimitat la dissolució i liquidació de la societat, que es va fer efectiva el 26 de juny de 2015 mitjançant la liquidació als seus socis de la quota resultant (vegeu Nota 5).

Excepcionalment, les següents entitats 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		Provisions Tècniques	Dividends rebuts	Valor en llibres		
			Directa		Explotació	Net			Cost	Deteriorament de l'exercici	Deteriorament acumulat
GeroCaixa Pyme	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària.	100,00%	30	137	137	23.123	-	23	-	-
GeroCaixa	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària.	100,00%	6	3.185	3.185	654.302	-	6	-	-
GeroCaixa Privada Pensiones	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària.	100,00%	6	22	22	1.126	-	6	-	-

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'explotació 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 2015 i 2014, així com del període comprès entre el 31 de desembre de 2015 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, conseqüentment, 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, o no relacionades amb, l'activitat pròpiament asseguradora, 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 les 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, en l'exercici 2014, incloïen 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 deriven.

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 estadisticocomptable, 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 la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació. Les operacions amb accions pròpies, en cas de pro-

duir-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 2015, 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 2015 i de 2014, 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, s'hi 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'hi 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 com a part d'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 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.

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 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 dóna 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 dóna 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'ins-

truments 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 desembre de 2015, 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 índex 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, tots ells 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 es realitza 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 efectuades 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:

Elements de l'Immobilitzat Material	2015 Vida útil estimada	2014 Vida útil estimada
Immables (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 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.

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

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 desembors 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 iden-

tificables, 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 separadament identificables i reconeixibles. Periòdicament, s'analitza l'existència d'indisicis 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.

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 de la manera següent:

- 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).
- 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 estiguessin destinades a cobrir posicions patrimo-

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

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, entenent 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 NIIF 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.

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 2015 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.

Amb data 27 de novembre de 2014, ha estat aprovada la Llei 27/2014 de l'Impost sobre Societats, aplicable 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. Amb relació a això, en l'exercici 2014, el Grup de Consolidació Fiscal al qual pertanyen les societats del subgrup assegurador i la Societat dominant del qual és CaixaBank, va reestimar 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, realitzades 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, realitzades 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 va registrar la baixa dels actius i passius diferits indicats anteriorment, la qual cosa va generar un resultat net positiu de 330.118 milers d'euros, classificats en l'epígraf "Impost sobre beneficis" del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2014.

H) PASSIUS FINANCERS

Són passius financers aquells dèbits 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 dèbits 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.

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 cedit 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·l 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 efectua 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 con-

tractes d'assegurances inclouen els fluxos d'efectiu relacionats, com són els procedents de les opcions i garanties implícites.

A 31 de desembre de 2015 s'ha dut a terme 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 meritàdes 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 actuarials 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 2015:

- 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 per a 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 per a 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 EXTORNS

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 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 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, es va afegir 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 va dir el contrari, totes les persones que esta-

ven adherides al Pla van canviar automàticament a aquest nou tram, l'entrada en vigor del qual va ser 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 2015, les aportacions efectuades per les societats dependents han pujat a 426 milers d'euros (361 milers d'euros en l'exercici 2014).

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. A més, 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 el qual 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 a cobrar-les 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 dividends 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 la societat dependent, VidaCaixa Mediació, 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/243/2015, 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 si-

nistres, 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, segons la tipologia del producte, i un percentatge addicional sobre els capitals en risc assegurats.

El detall a 31 de desembre de 2015 i 2014 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 2015

Marge de Solvència	Grup VidaCaixa
Patrimoni propi no compromès	2.170
Quantia mínima del marge de solvència	1.729
Excés del marge de solvència	442
El patrimoni sobre el mínim exigít representa un %	126%

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
El patrimoni sobre el mínim exigít representa un %	137%

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.U. 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-ne 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 2015 i 2014:

Ràting	Milers d'euros			
	Valor Nominal		Ponderació	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Entre AA- i AAA	552.348	432.454	1%	1%
Entre A- i A+	1.773.276	2.160.045	3%	4%
Entre BBB- i BBB+	53.503.151	51.926.593	95%	94%
Entre BB- i BB+	228.642	805.255	1%	1%
Entre B- i B+	58.410	59.647	-	-
Inferior a B-	100.000	100.451	-	-
Sense ràting	43.000	8.144	-	-
Total	56.258.827	55.492.589	100%	100%

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 2015 i 2014 són:

DIVERSIFICACIÓ GEOGRÀFICA

Exercici 2015

País	Milers d'euros				
	Valors representatius de deute	Instruments de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs i dipòsits en entitats de crèdit
Alemanya	242.234	-	-	-	-
Austràlia	2.601	-	-	-	-
Àustria	66.629	-	-	-	-
Bèlgica	103.975	-	-	-	-
Canadà	11.804	-	-	-	-
Eslovàquia	1.172	-	-	-	-
Espanya	38.189.502	498	-	577	486.474
Estats Units	480.733	819	64.176	-	-
Finlàndia	2.150	-	-	-	-
França	201.711	-	25.149	-	-
Guernsey	4.140	-	-	-	-
Països Baixos	342.300	-	-	-	16.982
Irlanda	43.248	-	6.165	-	-

País	Milers d'euros				
	Valors representatius de deute	Instruments de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs i dipòsits en entitats de crèdit
Illa de Jersey	12.706	-	-	-	-
Illes Caiman	42.979	-	-	-	-
Itàlia	1.645.893	-	22.293	-	-
Japó	1.031	-	-	-	-
Luxemburg	129.148	-	71.249	-	-
Mèxic	5.435	-	-	-	-
Nigèria	6.138	-	-	-	-
Noruega	15.318	-	-	-	-
Portugal	62.185	-	-	-	-
Regne Unit	292.640	-	25.120	-	14.492
República Txeca	4.351	-	-	-	-
Suècia	22.448	-	-	-	-
Suïssa	-	-	4.872	-	-
Veneçuela	1.098	-	-	-	-
Total	41.933.569	1.317	219.024	577	517.948

Exercici 2014

País	Milers d'euros				
	Valors representatius de deute	Instruments 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	-	-	-	-

País	Milers d'euros				
	Valors representatius de deute	Instruments de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs i dipòsits en entitats de crèdit
Illa de Jersey	13.133	-	-	-	-
Illes Caiman	46.986	-	-	-	-
Itàlia	1.606.704	-	-	-	-
Japó	1.039	-	-	-	-
Luxemburg	126.605	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Total	42.536.103	476	-	1.339	263.480

DIVERSIFICACIÓ SECTORIAL

Exercici 2015

Sector	Milers d'euros				
	Valors representatius de deute	Instruments de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs i dipòsits en entitats de crèdit
Comunicacions	277.947	323	-	-	-
Consum. No Cíclic	87.636	-	-	-	-
Energia	59.990	-	-	-	-
Financer	3.224.034	994	219.024	577	513.584
Govern	36.653.753	-	-	-	4.364
Industrial	1.053.393	-	-	-	-
Matèries primeres	16.796	-	-	-	-
<i>Utilities</i>	560.020	-	-	-	-
Total	41.933.569	1.317	219.024	577	517.948

Exercici 2014

Sector	Milers d'euros				
	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	-	-	-	-
<i>Utilities</i>	625.907	-	-	-	-
Total	42.536.103	476	-	1.339	263.480

5. VARIACIONS EN ENTITATS ASSOCIADES, GRUP I MULTIGRUP

TRANSACCIONS REALITZADES DURANT L'EXERCICI 2015

Amb data 29 d'abril de 2015, VidaCaixa, S.A.U. va procedir a la venda d'AgenCaixa, S.A., Agència d'Assegurances, Societat Unipersonal a SegurCaixa Adeslas per un import de 2.696 milers d'euros. Prèvia realització de la venda, en la reunió del Consell d'Administració de la Societat dominant de data 6 de maig de 2015, es va aprovar una aportació per part de la Societat dominant no reemborsable de 2.000 milers d'euros. L'esmentada operació no ha suposat beneficis ni pèrdues significatives per al Grup.

Amb data 29 de maig de 2015, l'assemblea general de l'agrupació Grup Assegurador de la Caixa, A.I.E. va acordar per unanimitat la dissolució i liquidació de la societat, que es va fer efectiva el 26 de juny de 2015 mitjançant la liquidació als seus socis de la quota resultant.

TRANSACCIONS REALITZADES DURANT L'EXERCICI 2014

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

COMPRA DE PARTICIPACIONS DE SEGURCAIXA ADESLAS A MINORITARIS

Durant l'exercici 2014, el Grup va procedir a la compra de 4.488 accions de SegurCaixa Adeslas als seus minoritaris.

6. ACTIUS FINANCERS

El detall a 31 de desembre de 2015 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 31.12.2015
INVERSIONS FINANCERES	11.569.073	405	2.171.112	41.934.067	530.032	56.204.689
Instrumentos de patrimoni	-	-	219.843	498	-	220.341
- Inversions financeres en capital	-	-	819	498	-	1.317
- Participacions en fons d'inversió	-	-	219.024	-	-	219.024
Valors representatius de deute	-	-	-	41.933.569	-	41.933.569
Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	114.020	-	1.951.097	-	-	2.065.117
Préstecs	-	-	-	-	476.990	476.990
Altres actius financers	-	405	172	-	-	577
Operacions amb pacte de recompra	-	-	-	-	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit	11.200.083	-	-	-	53.042	11.253.125
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	-	-	-	-	-	-
Tresoreria	254.970	-	-	-	-	254.970

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 31.12.2015
CRÈDITS	-	-	-	-	291.367	291.367
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	-	-	-	-	50.996	50.996
Crèdits per operacions de reassegurança	-	-	-	-	5.160	5.160
Altres crèdits	-	-	-	-	235.211	235.211
Deteriorament de valor	-	-	-	-	-	-
Total	11.569.073	405	2.171.112	41.934.067	821.399	56.496.056

La mateixa informació referida al tancament de desembre de 2014 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 31.12.2014
INVERSIONS FINANCERES:	11.474.591	1.339	1.368.216	42.536.579	276.979	55.657.704
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

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
CRÈDITS:	-	-	-	-	376.196	376.196
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	-	-	-	-	-	-
Total	11.474.591	1.339	1.368.216	42.536.579	653.175	56.033.900

Així mateix, el detall dels actius financers en funció dels inputs utilitzats, a 31 de desembre de 2015, és el següent (en milers d'euros):

	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Total a 31.12.2015
Actius financers mantinguts per negociar				
Valors representatius de deute	-	-	-	-
Derivats	405	-	-	405
Altres actius financers a valor raonable amb canvis a PiG				
Valors representatius de deute	-	-	-	-
Instruments de patrimoni	219.843	-	-	219.843
Inversions per compte dels prenedors que assumeixen el risc de la inversió	1.832.352	118.745	-	1.951.097
Instruments híbrids	-	-	-	-
Préstecs	-	-	-	-
Altres actius financers	172	-	-	172
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda				
Inversions financeres en capital	-	498	-	498
Participacions en fons d'inversió	-	-	-	-

	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Total a 31.12.2015
Valors representatius de deute	41.414.049	519.520	-	41.933.569
Préstecs	-	-	-	-
Altres actius financers sense publicació de preus	-	-	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
Inversions mantingudes fins a venciment				
Valors representatius de deute	-	-	-	-
Total a 31 de desembre de 2015	43.466.821	638.763	-	44.105.584

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
Actius financers mantinguts per negociar				
Valors representatius de deute	-	-	-	-
Derivats	300	1.039	-	1.339
Altres actius financers a valor raonable amb canvis a PiG				
Valors representatius de deute	-	-	-	-
Instrumentos de patrimoni	-	-	-	-

	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Total a 31.12.2014
Inversions per compte dels prenedors que assumeixen el risc de la inversió	1.321.866	46.350	-	1.368.216
Instruments híbrids	-	-	-	-
Préstecs	-	-	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda				
Inversions financeres en capital	-	476	-	476
Participacions en fons d'inversió	-	-	-	-
Valors representatius de deute	41.870.242	665.861	-	42.536.103
Préstecs	-	-	-	-
Altres actius financers sense publicació de preus	-	-	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
Inversions mantingudes fins a venciment				
Valors representatius de deute	-	-	-	-
Total a 31 de desembre de 2014	43.192.408	713.726	-	43.906.134

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
Valor comptable net a 31 de desembre de 2013	3.836
Compres	-
Canvis del mètode de consolidació	-
Vendes i amortitzacions	(2.548)
Incorporacions al perímetre	-
Reclassificacions i traspessos	-
Revaloracions contra reserves	-
Revaloracions contra resultats	51
Beneficis/Pèrdues per realització registrats	-
Valor comptable net a 31 de desembre de 2014	1.339
Compres	-
Canvis del mètode de consolidació	-
Vendes i amortitzacions	(4.217)
Incorporacions al perímetre	-
Reclassificacions i traspessos	-
Revaloracions contra reserves	-
Revaloracions contra resultats	105
Beneficis/Pèrdues per realització registrats	3.178
Valor comptable net a 31 de desembre de 2015	405

Les inversions en derivats mantingudes a 31 de desembre de 2015 corresponen a una opció call sobre l'Eurostoxx 50. El venciment de l'opció call es produirà l'any 2018. El valor raonable d'aquestes inversions ha estat determinat a partir de l'última cotització en mercats organitzats.

Actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys

Tot seguit es presenta el moviment experimentat pels actius financers classificats en la categoria de valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys, tots ells valorats i registrats a valor de mercat en els exercicis 2015 i 2014 (sense incloure-hi les inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió):

Altres actius a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	Milers d'euros			
	Participacions en fons d'inversió	Inversions financeres en capital	Derivats	Total Cartera
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2013	-	-	-	-
Compres	-	-	-	-
Interessos implícits meritats	-	-	-	-
Vendes i amortitzacions	-	-	-	-
Reclassificacions i traspassos	-	-	-	-
Revaloracions contra resultats	-	-	-	-
Beneficis/pèrdues per realització registrats	-	-	-	-

Altres actius a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	Milers d'euros			
	Participacions en fons d'inversió	Inversions financeres en capital	Derivats	Total Cartera
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014	-	-	-	-
Compres	270.504	837	-	271.341
Interessos implícits meritats	-	-	-	-
Vendes i amortitzacions	(53.198)	-	-	(53.198)
Reclassificacions i traspassos	-	-	-	-
Revaloracions contra resultats	1.718	(18)	172	1.872
Beneficis/pèrdues per realització registrats	-	-	-	-
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2015	219.024	819	172	220.015

Aquests actius corresponen a la gestió del producte Renda Vitalícia Inversió Flexible.

Atès que la Societat dominant ha registrat en l'exercici 2015 els canvis en el valor raonable d'aquests actius en el compte de pèrdues i guanys de manera simètrica a la variació de la provisió d'assegurances de vida d'aquestes assegurances, no s'ha produït cap asimetria comptable que s'hagi de corregir.

Durant el període s'han obtingut plusvàlues de 4.845 milers d'euros i unes minusvàlues de 2.973 milers d'euros per canvi de valor de les inversions afectes a la cartera

gestionada del producte Renda Vitalícia Flexible Inversió, que es troben recollits en els epígrafs “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-assegurança de vida, respectivament.

El detall del moviment de l'epígraf de les inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc es detalla a continuació (en milers d'euros):

Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	
Valor comptable net a 1 de gener de 2014	1.199.839
Compres i periodificacions	1.947.994
Vendes, periodificacions i deprecacions	(1.807.903)
Revaloracions contra resultats	28.286
Valor comptable net a 31 de desembre de 2014	1.368.216
Compres i periodificacions	4.135.779
Vendes, periodificacions i deprecacions	(3.515.394)
Revaloracions contra resultats	(37.504)
Valor comptable net a 31 de desembre de 2015	1.951.097

En l'exercici 2015, els ingressos nets de despeses de les inversions per compte de prenedors d'assegurances que assumeixen el risc de la inversió pugen a 18.083 milers d'euros (78.665 milers d'euros el 2014). 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 2015, 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
	Instruments de patrimoni	Valors representatius de deute	
Valor comptable net a 1 de gener de 2014	24.260	35.393.840	35.418.100
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 traspassos	-	(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
Valor comptable net a 31 de desembre de 2014	476	42.536.103	42.536.579
Compres	-	13.831.687	18.831.687
Interessos implícits meritats	-	(130.351)	(130.351)
Vendes i amortitzacions	-	(12.925.682)	(12.925.682)
Reclassificacions i traspassos	-	-	-
Revaloracions contra reserves	22	(514.496)	(514.474)
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	-	-
Imports transferits al compte de pig	-	(863.692)	(863.692)
Valor comptable net a 31 de desembre de 2015	498	41.933.569	41.934.067

Durant l'exercici 2015, el Grup ha registrat un resultat de 863.692 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 alienacions d'inversions financeres a fi 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 879.216 milers d'euros i pèrdues per 15.524 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.

Durant l'exercici 2014, el Grup va registrar 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 va ser 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 va registrar 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-assegurança de vida de l'exercici 2014, respectivament.

- Venda de valors representatius de deute emesos per CaixaBank per un import de 3.558.834 milers d'euros. Aquests títols van ser recomprats íntegrament per l'emissor. Com a resultat d'aquesta operativa, el Grup va registrar 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-assegurança de vida de l'exercici 2014.
- Alienacions d'inversions financeres a fi 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 va registrar 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 de l'exercici 2014, respectivament.

El Grup té contractades a 31 de desembre de 2015 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 2016 i l'any 2075. 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 de renda fixa meritats i no cobrats a 31 de desembre de 2015 puja a 795.127 milers d'euros (790.393 milers d'euros al tancament de l'exercici 2014) i es registren en l'epígraf "Altres Actius" del balanç adjunt. La resta de saldo d'aquest epígraf es correspon amb els interessos meritats i no cobrats pels comptes corrents que el Grup manté amb "CaixaBank" i altres entitats per 7 milers d'euros, interessos explícits de comptes corrents i renda fixa meritats i no cobrats de Unit Linked, primes meritades i no emeses i comissions anticipades i altres costos d'adquisició.

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 dels minoritaris en aquests, 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
Valor comptable net a 1 de gener de 2014	10.844.370	36.751	10.881.121
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 traspasos	-	21.611	21.611
Revaloracions contra reserves	-	-	-
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	-	-
Valor comptable net a 31 de desembre de 2014	221.142	55.837	276.979
Compres	716.403	3.336	719.739
Interessos implícits meritats	5.499	(1.843)	3.656
Canvis del mètode de consolidació	-	-	-
Vendes i amortitzacions	(466.054)	(4.288)	(470.342)
Incorporacions al perímetre	-	-	-
Reclassificacions i traspasos	-	-	-
Revaloracions contra reserves	-	-	-
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	-	-
Valor comptable net a 31 de desembre de 2015	476.990	53.042	530.032

Inversions mantingudes fins a venciment

Durant l'exercici 2015 i 2014, 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 2015 i de 2014 és el següent:

	Milers d'euros			
	Cartera DPV		Cartera CVRPiG	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Accions de societats espanyoles cotitzades	-	-	4.163	2.504
Accions de societats espanyoles no cotitzades	498	476	-	-
Accions de societats estrangeres cotitzades	-	-	84.883	10.886
ETF espanyoles cotitzades	-	-	1.263	2.873
ETF estrangeres cotitzades	-	-	119.700	103.852
Fons d'Inversió espanyols	-	-	81.249	84.584
Fons d'Inversió estrangers cotitzats	-	-	410.635	183.951
Total	498	476	701.893	388.650

A 31 de desembre de 2015, el Grup manté les seves participacions en la societat denominada “Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A.” (323 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	
	31.12.2015	31.12.2014
	Cartera DPV ⁽¹⁾	Cartera DPV ⁽¹⁾
Deute Públic i Obligacions i bons de l'Estat	32.845.440	32.344.656
Altres Administracions públiques	3.133.467	3.406.074
Emesos per societats financeres	847.760	1.496.876
Deute Públic estranger	1.775.823	1.779.327
Emesos per societats financeres estrangeres	1.148.879	1.276.889
Altres valors de renda fixa	2.182.200	2.232.281
Total	41.933.569	42.536.103

(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 2015 i de 2014 i prenent en consideració el seu valor raonable, són els següents:

Any de venciment	Milers d'euros	
	31.12.2015	31.12.2014
	Cartera DPV	Cartera DPV
Menys d'1 any	1.817.698	1.436.213
d'1 a 3 anys	2.427.232	4.169.868
de 3 a 5 anys	2.064.738	2.370.431
de 5 a 10 anys	8.272.906	6.879.331
de 10 a 15 anys	9.140.793	10.257.822
de 15 a 20 anys	5.843.818	5.770.414
de 20 a 25 anys	6.806.813	3.173.020
més de 25 anys	4.559.571	8.479.004
Total	41.933.569	42.536.103

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 2015 i 2014 és el següent:

Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	Milers d'euros			
	31.12.2015		31.12.2014	
	CVRPiG	Altres actius	CVRPiG	Altres actius
Inversions financeres en capital	209.190	-	120.115	-
Participació en fons d'inversió	272.860	-	268.535	-
Valors de renda fixa	1.356.211	-	549.019	-
Dipòsits en entitats de crèdit	112.836	-	430.547	-
Efectiu i altres actius equivalents	-	114.020	-	68.565
Préstecs i partides a cobrar	-	114	-	618
Periodificacions	-	9.846	-	7.347
Total	1.951.097	123.980	1.368.216	76.530

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

Any de venciment	Milers d'euros	
	31.12.2015	31.12.2014
	CVRPiG	CVRPiG
Menys d'1 any	179.221	116.809
d'1 a 3 anys	572.206	404.976
de 3 a 5 anys	369.386	247.880
de 5 a 10 anys	343.927	56.010
Més de 10 anys	4.307	153.891
Total	1.469.047	979.566

La variació experimentada en l'exercici 2015 de les plusvàlues netes de minusvàlues d'aquests actius ha pujat a (37.504) milers d'euros de minusvàlues (plusvàlues per un valor de 28.283 milers d'euros en l'exercici 2014), i es presenten 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 2015 i 2014 és el següent:

	Milers d'euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Préstecs no hipotecaris i avançaments sobre pòlisses:		
- Préstecs que no cotitzen	464.906	207.643
- Avançaments sobre pòlisses	12.084	13.499
Préstecs hipotecaris:	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit:	53.042	55.837
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada:	-	-
Total	530.032	276.979

El saldo de l'epígraf “Préstecs i partides a cobrar – Préstecs a entitats del grup i associades” 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.

A 31 de desembre de 2015, el Grup manté 26 dipòsits contractats amb “CaixaBank”, l'import dels quals puja a 370.336 milers d'euros, que presenten una TIR mitjana ponderada del 0,61%, amb venciments compresos entre els anys 2016 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 4.364 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 13.330 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, Royal Bank of Scotland i J.P. Morgan, que pugen en conjunt a 53.042 milers d'euros. Els venciments d'aquests dipòsits oscil·len entre els anys 2016 i 2044 i la seva TIR mitjana ponderada és del 6,02%.

El Grup té un contracte marc d'operacions financeres amb “CaixaBank” segons el qual es compromet 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 2015, aquesta garantia es troba constituïda en un dels dipòsits contractats amb “CaixaBank” amb venciment 2016, l'import del qual puja a 1.550.012 milers d'euros i que presenta una TIR mitjana ponderada del 0,09%, i es troba registrat en l'epígraf del balanç “Efectiu i altres actius líquids equivalents”.

6.B) CRÈDITS

El detall dels crèdits derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres crèdits, a 31 de desembre de 2015 i 2014 és el següent:

	Milers d'euros	
	PiPC	
	31.12.2015	31.12.2014
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança:		
- Prenedors d'assegurança - rebuts pendents:		
Negoci directe i coassegurança	41.251	95.540
Primes meritades i no emeses	1.642	4.561
(Provisió per a primes pendents de cobrament)	(2.603)	(3.001)
- Mediadors:		
Saldos pendents amb mediadors	2.399	2.635
(Provisió per deteriorament de saldo amb mediadors)	-	-
- Crèdits per operacions de coassegurança:		
Saldos pendents amb coasseguradors	8.307	11.512
(Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança)	-	-
Crèdits per operacions de reassegurança:		
Saldo pendent amb reasseguradors	5.160	3.535
(Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança)	-	-
Altres crèdits:		
Resta de crèdits	235.211	261.414
(Provisió per deteriorament d'altres crèdits)	-	-
Total	291.367	376.196

Dins l'epígraf "Altres Crèdits - Resta de Crèdits" del balanç 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 2015 i 2014 suposen uns imports de 13.336 i 19.007 milers d'euros, respectivament. Aquests censos han generat uns ingressos per un valor de 1.247 i 3.955 milers d'euros en els exercicis 2015 i 2014, 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 dominant 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 2015, la Societat dominant manté un import de 17.965 milers d'euros en l'epígraf "Dèbits i partides a pagar - Deutes per operacions de reassegurança" del balanç 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 2015 i 2014 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
Saldos a 31 de desembre de 2013	(4.017)	-	-
Dotacions a càrrec del compte de pèrdues i guanys	(3.001)	-	-
Aplicacions amb abonament al compte de pèrdues i guanys	4.017	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2014	(3.001)	-	-
Dotacions a càrrec del compte de pèrdues i guanys	(2.603)	-	-
Aplicacions amb abonament al compte de pèrdues i guanys	3.001	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2015	(2.603)	-	-

El detall d'altres crèdits del balanç consolidat a 31 de desembre de 2015 i de 2014 és el següent:

Resta de Crèdits:	Milers d'euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Comissions de gestió i altres comissions a cobrar	43.076	56.011
Altres deutors diversos	155.246	156.764
Deutors per valors	36.888	48.639
Total	235.210	261.414

7. NEGOCIS CONJUNTS

Al tancament de l'exercici 2015, 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, S.A.U., 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 l'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 totes dues parts a mitges. Així mateix, les empreses membres participen a parts iguals en la distribució de resultats i en els ingressos o despeses de l'UTE, i són responsables de manera solidària i il·limitada davant tercers pels actes i operacions realitzats per l'UTE en benefici comú.

L'actiu del balanç i el compte de pèrdues i guanys de l'UTE presenten a 31 de desembre de 2015 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 2015 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	Entrades i sortides perímetre consolidació	Incrementos per resultat de l'exercici	Altres Variacions per valoració	Saldos 31.12.2015
Grup SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	998.991	-	27.730	-	1.026.721
Total brut	998.991	-	27.730	-	1.026.721
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-
Total net	998.991	-	27.730	-	1.026.721

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 consolidat a 31 de desembre de 2015 és el següent (en milers d'euros):

	Immobles d'ús propi	Mobiliari i altres instal·lacions	Equips per al processament de dades	Altre immobilitzat material	Total
Cost a 31 de desembre de 2014	17.839	5.852	5.654	-	29.345
Amortització Acumulada a 1 de gener de 2015	(1.217)	(1.126)	(4.621)	-	(6.964)
Pèrdues per deteriorament	(2.968)	-	-	-	(2.968)
Valor Net Comptable a 1 de gener de 2015	13.654	4.726	1.033	-	19.413
Inversions o Addicions	-	2.767	153	-	2.919
Reclassificacions i traspassos	-	-	-	-	-
Vendes i Retirs	-	(479)	(3.947)	-	(4.426)
Amortització de l'exercici	(271)	(777)	(501)	-	(1.549)
Reclassificacions i traspassos de l'Amortització	-	-	-	-	-
Retirs de l'Amortització	-	188	3.933	-	4.121
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2015	13.383	6.425	670	-	20.478

Tot seguit es detalla la composició del valor net comptable a 31 de desembre de 2015 en milers d'euros:

	Immobles d'ús propi	Mobiliari i altres instal·lacions	Equips per al processament de dades	Altres immobilitzats material	Total
Cost a 31 de desembre de 2015	17.839	8.139	1.861	-	27.839
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2015	(1.488)	(1.714)	(1.191)	-	(4.393)
Pèrdues per deteriorament	(2.968)	-	-	-	(2.968)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2015	13.383	6.425	670	-	20.478

El moviment i el detall corresponents a l'exercici 2014 són els següents (en milers d'euros):

	Immobles d'ús propi	Mobiliari i altres instal·lacions	Equips per al processament de dades	Altres immobilitzat material	Total
Cost a 31 de desembre de 2013	18.965	10.999	8.441	22	38.427
Amortització Acumulada a 1 de gener de 2014	(2.225)	(6.202)	(7.638)	(22)	(16.087)
Pèrdues per deteriorament	(515)	-	-	-	(515)
Valor Net Comptable a 1 de gener de 2014	16.225	4.797	803	-	21.825
Inversions o Addicions	-	2.805	1.165	-	3.970
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)
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)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014	13.654	4.726	1.033	-	19.413

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

A 31 de desembre de 2015 i 2014, el Grup disposa de la plena titularitat sobre els immobles d'ús propi. Així mateix, el Grup no té cap compromís per adquirir nous immobles. Al tancament dels exercicis 2015 i 2014, 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 va pujar a 14.507 milers d'euros. La transacció es va realitzar a mercat i va generar una plusvàlua bruta a nivell de grup de 3.620 milers d'euros.

Amb data 29 de juny de 2010, la Societat dominant va adquirir un immoble per un import de 17.839 milers d'euros a la Societat Anaemba, S.A., per 32 finques situades al carrer Juan Gris, 2-8 de Barcelona, Edifici "Torre Sud". Aquestes propietats estan subjectes a una hipoteca, subrogada amb Banif, S.A., amb data de venciment 17 de juny de 2019 i amb un capital pendent a 31 de desembre de 2015 de 1.896 milers d'euros (vegeu Nota 13).

El valor de mercat a 31 de desembre de 2015 dels immobles utilitzats pel Grup es resumeix a continuació (en milers d'euros):

	Valor de mercat a 31.12.2015			
	Segment No Vida	Segment Vida	Segment altres activitats	Total
Immobles d'ús propi	-	13.723	-	13.723

Com a conseqüència de l'anàlisi de valoració dels immobles, durant l'exercici 2014, el Grup va registrar 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 2015, el Grup no ha registrat cap deteriorament per aquest concepte.

9.B) INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

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

Exercici 2015:

	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 31 de desembre de 2014	802
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2014	(26)
Pèrdues per deteriorament	(168)
Valor Net Comptable a a 31 de desembre de 2014	608
Inversions o Addicions	-
Canvis del mètode de consolidació	-
Reclassificacions i traspessos	-
Vendes i Retirs	-
Amortització de l'exercici	(2)
Canvis del mètode de consolidació	-
Reclassificacions i traspessos de l'Amortització	-
Retirs de l'Amortització	-
Reclassificació pèrdues per deteriorament	-
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2015	606

Detall del Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2015	
	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 31 de desembre de 2015	802
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2015	(28)
Pèrdues per deteriorament	(168)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2015	606

Exercici 2014:

	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 31 de desembre de 2013	9.563
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2013	(508)
Pèrdues per deteriorament	(671)
Valor Net Comptable a a 31 de desembre de 2013	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
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014	608

Detall del Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014	
	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 31 de desembre de 2014	802
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2014	(26)
Pèrdues per deteriorament	(168)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014	608

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 2015 i 2014 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 2015 de les inversions immobiliàries es resumeix a continuació (en milers d'euros):

	Valor de mercat a 31-12-2015			
	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 2015 i 2014 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	
	31.12.2015	31.12.2014
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	249.240
	583.577	583.577

A 31 de desembre de 2015 i 2014, el fons de comerç del Grup puja a 583.577 milers d'euros 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.U. 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.U. 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.U.
- 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. D'acord amb la normativa, el Grup va disposar 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 va reajustar el valor del fons de comerç, que va quedar 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 l'UGE en el seu conjunt. La valoració de l'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 9,05%, 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). A 31 de desembre de 2015, cap canvi raonablement possible en les hipòtesis clau de la projecció d'ingressos i despeses suposaria que l'import en llibres excedís el seu valor raonable.

Actius Intangibles	Milers d'euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Aplicacions informàtiques i altres actius intangibles	19.005	16.260
la Caixa Gestió de Pensions, E.G.F.P., S.A.U.	2.565	3.144
Valor participació de Fortis	36.380	54.571
Banca Cívica Vida i Pensions	50.124	57.549
CajaSol Vida y Pensiones	10.085	11.477
CajaCanarias Vida y Pensiones	6.213	7.070
Caixa Girona, E.G.F.P.	-	-
Agrupació Bankpyme Pensions	-	95
Caja Guadalajara	723	816
Fons Banc València	1.335	1.498
Despeses d'adquisició	67.909	70.743
	194.339	223.223

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 NIIF 3, la Societat dominant va disposar 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 va reajustar el valor inicial dels actius intangibles i el va fixar en 72.401, 13.911 i 8.570 milers d'euros, respectivament. El seu valor net comptable a 31 de desembre de 2015 puja a 50.124, 10.085 i 6.213 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 2015 puja a 9.674 milers d'euros a 31 de desembre de 2015. La vida útil residual dels esmentats intangibles és de 7 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", po-

sant 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.U. que VidaCaixa Grup posseïa. L'amortització de l'actiu intangible durant l'exercici 2015 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 2015 és de 2 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 2015 ha pujat a 95 milers d'euros, registrats en l'epígraf "Altres Despeses" del Compte No Tècnic. A 31 de desembre de 2015, aquest actiu es troba totalment amortitzat.
- Actiu intangible conseqüència del registre dels actius i passius a valor raonable derivats del traspàs del negoci de Caixa Girona Pensions a VidaCaixa, després de l'absorció per part de "la Caixa" de Caixa d'Estalvis 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. A 31 de desembre de 2015 i 2014, aquest actiu es troba completament amortitzat.
- Actiu intangible associat a la fusió per absorció de "la Caixa Gestió de Patrimoni, 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.U. 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 2015 ha pujat a 579 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.U. (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 va registrar com a immobilitzat intangible l'import procedent d'aquest acord per 894 milers d'euros. L'amortització de l'actiu durant l'exercici 2015 ha pujat a 93 milers d'euros. La vida útil de l'esmentat intangible és de 10 anys.
- El febrer del 2014, VidaCaixa, S.A.U. 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.U. d'Assegurances i Reassegurances, i Aseguradora Valenciana de Seguros y Reaseguros, S.A.". Fruit d'això, la Societat dominant va registrar com a immobilitzat intangible l'import d'aquest acord per 1.635 milers d'euros. L'amortització de l'actiu durant l'exercici 2015 ha pujat a 163 milers d'euros. La vida útil de l'esmentat intangible és de 10 anys.

Amb data 14 de desembre de 2015, la Societat dominant ha signat un contracte d'adquisició de la cartera de Barclays Vida y Pensiones. La data d'efecte de l'adquisició tindrà lloc quan es compleixin totes les clàusules estipulades en l'esmentat contracte. Els Administradors de la Societat dominant estimen que l'operació es

tancarà al llarg de l'exercici 2016. Aquest acord ha estat aprovat el gener del 2016 per la Comissió Nacional dels Mercats i la Competència (CNMC) i, a la data de la formulació dels presents comptes anuals, està subjecte a l'aprovació de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

En concepte de concessió administrativa, procedent de l'operació de compra de l'Edifici Torre Sud, situat al carrer Juan Gris, 2-8 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 es va registrar un deteriorament de 113 milers d'euros.

Dins de les despeses d'adquisició, s'hi inclouen els premis en metàl·lic que abona directament la Societat dominant, els dipòsits a termini fix pagats per "CaixaBank" i els regals en espècie assumits per PromoCaixa associats a certes noves modalitats de plans de pensions i a productes d'assegurança. 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.

Així mateix, es recullen en aquest epígraf les aplicacions informàtiques, on el Grup registra en aquest compte els costos incorreguts en l'adquisició i el 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 2015 i 2014, 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 2015 (Brut)	Valor Comptable 2014 (Brut)
Aplicacions informàtiques	17.521	13.908
Total	17.521	13.908

11. ARRENDAMENTS

11.1 EL GRUP ACTUA COM A ARRENDADOR

Al tancament de l'exercici 2015, el principal contracte d'arrendament operatiu que el Grup tenia contractat en la seva posició d'arrendador és el següent:

- Arrendament de diverses places de pàrquing situades a les plantes subterrànies de l'Edifici Torre Sud, ubicat al carrer Juan Gris, 2-8 de Barcelona. Els imports per rendes cobrats durant l'exercici fins al 31 de desembre de 2015 van pujar a 23 milers d'euros.

Durant l'exercici 2014, el Grup va actuar 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 Segur-Caixa Adeslas.

Per aquests conceptes, en l'exercici 2014, el Grup va percebre 45 milers d'euros i 973 milers d'euros, respectivament. Aquests contractes es van rescindir 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 tenia 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	
	2015	2014
Menys d'1 any	-	57
Entre 1 i 5 anys	-	537
Més de 5 anys	-	-
Total	-	594

L'import de les quotes d'arrendament i sotsarrendament operatius reconeguts respectivament com a despesa i ingrés durant els exercicis 2015 i 2014 és el següent:

	Milers d'euros	
	2015	2014
Pagaments per arrendament	-	1.794
(Quotes de sotsarrendament)	-	-
Total	-	1.794

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 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 2015 (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 2015 i 2014 no presenta actius i passius per impost corrent.

C) ACTIUS I PASSIUS PER IMPOST DIFERIT

El Grup disposa, a 31 de desembre de 2015, d'actius i passius per impost diferit per un import de 300.150 i 335.999 milers d'euros respectivament, 304.134 i 346.490 milers d'euros a 31 de desembre de 2014, 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 2015.

D) IMPOSTOS REPERCUTITS EN EL PATRIMONI NET I IMPOSTOS DIFERITS

El detall dels impostos és el següent:

Actius per impost diferit	Milers d'euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Vendes per renda variable	-	-
Deduccions pendents d'aplicar	237.314	239.921
Minusvàlues d'actius financers disponibles per a la venda	-	-
Homogeneitzacions provisions tècniques	17.757	19.267
Altres	45.079	44.946
Total	300.150	304.134

Derivat de l'aprovació durant l'exercici 2014 de la Llei 27/2014 de l'Impost sobre Societats, aplicable a les diverses societats del Grup de Consolidació Fiscal al qual pertanyen aquestes i la Societat dominant del qual és CaixaBank, es van reestimar, en l'exercici 2014, 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 va registrar la baixa dels actius per impost diferit anteriorment esmentats i figuren registrats en l'epígraf "Impost sobre beneficis" del compte No Tècnic de l'exercici 2014.

Els actius per impost diferit han estat registrats en el balanç 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	
	31.12.2015	31.12.2014
Passiu amortització actiu intangible	28.948	36.793
Homogeneïtzacions provisions tècniques	277.678	277.678
Vendes valors de renda variable	-	-
Plusvàlues d'actius financers disponibles per a la venda	68	61
Altres	29.305	31.958
Total	335.999	346.490

L'impost diferit associat a homogeneïtzacions provisions tècniques es troba vinculat en l'exercici 2015 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 en l'exercici 2014, aplicable a les diverses societats del Grup de Consolidació Fiscal al qual pertanyen aquestes i la Societat dominant del qual és CaixaBank, es van reestimar 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 va registrar la baixa dels passius per impost diferit anteriorment esmentats i figuren registrats en l'epígraf "Impost sobre beneficis" del compte No Tècnic de l'exercici 2014.

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 2015 i 2014 és el següent:

	Milers d'euros	
	2015	2014
	Grup Fiscal CaixaBank	Grup Fiscal CaixaBank
Base imposable prèvia en base local abans d'impostos	415.992	742.725
Impacte diferències permanents	(74.167)	(1.662)
Base Imposable del Grup	341.825	741.063
Quota íntegra (30%)	102.547	222.319
Deduccions	(106)	(30.669)
Altres	(844)	590
Quota líquida	101.597	192.240
Ajustaments de consolidació i aplicació NIIF	(697)	148
Reversió impost diferit	-	-
Impacte reforma fiscal	-	(330.118)
Total despesa per impost reconegut en el compte de pèrdues i guanys consolidats	100.900	(137.730)

Amb data 27 de novembre de 2014, va ser aprovada la Llei 27/2014 de l'Impost sobre Societats, aplicable a les societats del Grup.

Aquesta norma introduïa, 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. Amb relació a això, el Grup de Consolidació Fiscal al qual pertany la Societat dominant, i la Societat dominant del qual és CaixaBank, va reestimar actius i passius diferits reconeguts per la Societat dominant. La Societat dominant va registrar la baixa dels actius i passius diferits indicats anteriorment, la qual cosa va generar un resultat net de 330.118 milers d'euros, classificats en l'epígraf "Impost sobre Beneficis" del compte No Tècnic de l'exercici 2014.

En l'exercici 2014, 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 7 de juliol de 2015 es va notificar a la Societat dominant l'inici d'inspecció tributària sobre els fets i conceptes següents:

Concepte	Períodes
Impost sobre societats	01/2010 a 12/2012
Impost sobre el valor afegit	07/2011 a 12/2012
Retenció / Ingrés a compte Rendiments Treball / Professional	07/2011 a 12/2012
Retencions a compte imposició no residents	07/2011 a 12/2012
Retenció / Ingressos a compte capital mobiliari	01/2010 a 12/2012

A la data d'elaboració d'aquests comptes anuals, el Grup es troba aportant la informació sol·licitada per la inspecció.

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, S.A.U. 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.

Addicionalment, amb data 16 de gener de 2013, el Grup va rebre 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, es va recollir 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.

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 2015 i 2014 és el següent (en milers d'euros):

Dèbits i partides a pagar	Cartera Dèbits i partides a pagar	
	Milers d'euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Passius subordinats	-	-
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.110	1.149
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	50.937	112.947
Deutes per operacions de reassegurança	24.564	23.644
Deutes amb entitats de crèdit (Nota 9.a)	1.896	2.425
Deutes per operacions de cessió temporal d'actius	11.452.808	11.902.471
Altres deutes	362.068	297.590
Total	11.893.383	12.340.226

A) PASSIUS SUBORDINATS

Amb data 1 de desembre de 2004, VidaCaixa 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 "Passius Subordinats". L'emissió constava de 146.000 Obligacions Perpètuas Subordinades de mil euros de valor nominal cadascuna.

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. El Grup va procedir 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 2015 i 2014 és el següent:

	Milers d'euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Deutes per operacions d'assegurança directa i coassegurança:		
- Amb assegurats	21.862	79.335
- Amb coasseguradors	1.887	4.303
- Amb mediadors	24.060	25.937
- Preparatòries de contractes d'assegurança	534	593
- Deutes condicionats	2.594	2.779
TOTAL	50.937	112.947
Deutes per operacions de reassegurança	24.564	23.644
Altres Deutes	362.068	297.590

A 31 de desembre de 2015 i 2014, 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 2015 i de 2014:

	Milers d'euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Deutes amb empreses vinculades		
Amb 'la Caixa' per IS	110.919	236.757
Resta deutes empreses del Grup	198.934	19.017
Deutes amb Administracions Públiques	17.377	19.612
Creditors diversos	34.838	22.204
Total	362.068	297.590

A 31 de desembre de 2015, l'import registrat en l'epígraf "Resta deutes empreses del grup" inclou 196.000 milers d'euros corresponents al dividend a compte pendent de pagament aprovat pel Consell d'Administració de la Societat dominant celebrat amb data 17 de desembre de 2015 (vegeu Nota 17.c).

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 (modificada a través de la Disposició final segona de la Llei 31/2014, de 3 de desembre), preparada d'acord amb la Resolució de l'ICAC de 29 de gener de 2016, sobre la informació a incorporar en la memòria dels comptes anuals en relació amb el període mitjà de pagament a proveïdors en operacions comercials.

D'acord amb allò que permet la Disposició addicional única de la Resolució abans esmentada, pel fet de ser aquest el primer exercici en què aquesta és aplicable, no es presenta informació comparativa.

	2015
	Dies
Període mitjà de pagament a proveïdors	4,24
Ràtio d'operacions pagades	4,24
Ràtio d'operacions pendents de pagament	-

	Milers d'euros
Total pagaments efectuats	299.014
Total pagaments pendents	-

D'acord amb la Resolució de l'ICAC, per calcular el període mitjà de pagament a proveïdors s'han tingut en compte les operacions comercials corresponents al lliurament de béns o prestacions de serveis meritades des de la data d'entrada en vigor de la Llei 31/2014, de 3 de desembre.

Es consideren proveïdors, als exclusius efectes de donar la informació prevista en aquesta Resolució, els creditors comercials per deutes amb subministradors de béns o serveis, inclosos en les partides "Altres Deutes – Resta d'altres deutes" del passiu corrent del balanç.

S'entén per "Període mitjà de pagament a proveïdors" el termini que transcorre des del lliurament dels béns o la prestació dels serveis a càrrec del proveïdor i el pagament material de l'operació.

El termini màxim legal de pagament aplicable al Grup en l'exercici 2015 segons la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, és de 30 dies.

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 2015 operacions d'adquisició i cessió d'actius financers amb pacte de recompra. A 31 de desembre de 2015, el Grup manté crèdits actius financers (valors representatius de deute que es mantenen classificats en la cartera de disponible per a la venda) amb un valor en llibres d'11.452.808 milers d'euros (11.902.471 milers d'euros el 2014). Així mateix, disposa d'uns deutes per operacions de cessió temporal d'actius per la major part d'aquest 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 2015, els actius a curt i llarg termini que han estat contrapartida de les cessions realitzades han generat uns ingressos financers per un import de 25.357 milers d'euros. Les despeses associades a aquestes cessions han suposat 19.683 milers d'euros.

Els dipòsits i repos per les cessions que es mantenen vives a 31 de desembre de 2015 pugen a 11.200.083 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

El detall dels saldos i les transaccions en moneda estrangera més significatius, valorats al tipus de canvi de tancament i tipus de canvi mitjà, tenint en compte la diferent naturalesa de les partides que els integren i expressant el seu contravalor en milers d'euros, són els següents:

Saldos mantinguts en:	Contravalor en milers d'euros			
	31.12.2015			
	Efectiu i equivalents d'efectiu	Altres actius financers amb canvis a PiG - Unit Link	Altres actius financers amb canvis a PiG - PVI Inv. Flex.	Actius Financers Disponibles per a la Venda (*)
Dòlars USA	50.477	89.663	114.611	97.513
Lliures esterlines	331	28.240	-	3.646
Francs suïssos	264	18.640	-	-
Iens japonesos	2.246	5.689	18.803	750
Total	53.318	142.232	133.414	101.909

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

Saldos mantinguts en:	Contravalor en milers d'euros			
	31.12.2014			
	Efectiu i equivalents d'efectiu	Altres actius financers amb canvis a PiG - Unit Link	Altres actius financers amb canvis a PiG - PVI Inv. Flex.	Actius Financers Disponibles per a la Venda (*)
Dòlars USA	5.918	70.752	-	74.717
Lliures esterlines	20	2.821	-	5.052
Iens japonesos	17	4.683	-	567
Total	5.955	78.256	-	80.336

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

Els tipus de canvi utilitzats en la conversió a euros dels saldos mantinguts en monedes estrangeres es corresponen amb els publicats pel Banc Central Europeu a la data de tancament.

15. PROVISIONS TÈCNIQUES

El detall de les provisions constituïdes a 31 de desembre de 2015 i el seu moviment respecte a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2014 es mostren a continuació, juntament amb la participació de la reassegurança en aquestes provisions:

Provisió	Milers d'euros			
	Saldos a 31 de desembre de 2014	Dotacions a càrrec de resultats	Aplicacions amb abonament a resultats	Saldos a 31 de desembre de 2015
Provisions tècniques:				
Primes no consumides i riscos en curs	2.127	2.962	(2.127)	2.962
Assegurances de vida:				
- Relatives a l'assegurança de vida (*)	41.646.756	41.976.696	(41.646.756)	41.976.696
- Relatives a l'assegurança de vida quan el risc l'assumeixen els prenedors	1.442.438	2.075.392	(1.442.438)	2.075.392
Prestacions	536.528	465.733	(536.528)	465.733
Participació en beneficis i extorns	57.686	65.471	(57.686)	65.471
Total	43.685.535	44.586.254	(43.685.535)	44.586.254
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (cedit):				
Provisions per a primes no consumides	(711)	(1.824)	711	(1.824)
Provisió per a assegurances de vida	(444.947)	(381.274)	444.947	(381.274)
Provisió per a prestacions	(6.010)	(8.128)	6.010	(8.128)
Altres provisions tècniques	-	-	-	-
Total	(451.668)	(391.226)	451.668	(391.226)

(*) A 31 de desembre de 2015, inclou 173.014 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 2014 va ser el següent:

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
Provisions tècniques:				
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
Total	34.900.426	43.685.535	(34.900.426)	43.685.535
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (cedit):				
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	-	-	-	-
Total	(518.074)	(451.668)	518.074	(451.668)

(*) A 31 de desembre de 2014, inclou 116.323 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 464.337 milers d'euros. A 31 de desembre de 2015 i 2014, 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 2015 va ser de l'1,91%, vegeu resolució del 9 de març de 2015). A 31 de desembre de 2015, el Grup manté una provisió complementària per tipus d'interès de 52.297 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 con-

trari, 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 2015 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 2015	Milers d'euros		
	No Vida	Vida	Total
	Accidents i malaltia		
Provisions tècniques:			
Primes no consumides i riscos en curs	2.962	173.014	175.976
Provisió Matemàtica	-	41.803.682	41.803.682
Provisions d'assegurança de vida en les quals el risc l'assumeix el prenedor	-	2.075.392	2.075.392
Prestacions	13.316	452.417	465.733
Participació en beneficis i extorns	657	64.814	65.471
Total	16.935	44.569.319	44.586.254

Tot seguit es detalla el desglossament de les provisions tècniques del negoci directe per a l'exercici 2014:

Provisió a 31 de desembre de 2014	Milers d'euros		
	No Vida	Vida	Total
	Accidents i malaltia		
Provisions tècniques:			
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
Total	15.900	43.669.635	43.685.535

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
Saldo a 1 de gener de 2015	9.601.392
Moviment net per assignació de plusvàlues latents netes a càrrec de patrimoni net	(1.378.188)
Saldo a 31 de desembre de 2015	8.223.204

El moviment experimentat en l'exercici 2014 es detalla a continuació:

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

L'efecte de la reassegurança en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2015 i 2014 ha estat el següent:

	Milers d'euros	
	Exercici 2015	Exercici 2014
Primes imputades a la reassegurança cedida		
- Primes cedides	(225.029)	(236.856)
- Variació provisió per a primes no consumides	1.112	(19)
Comissions (*)	4.665	2.867
Cost de la cessió	(219.252)	(234.008)
Sinistralitat de la reassegurança (*)	126.736	126.298
Cost total de la reassegurança	(97.570)	(107.710)

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

La sinistralitat de la reassegurança preveu les liquidacions pel contracte de reassegurança de rendes efectuades durant l'exercici 2015.

16. PROVISIONS 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.

Addicionalment, 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 2015, 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 2015, a 1.347.462 milers d'euros, representat per 224.203.300 accions, de 6,01 euros de valor nominal cadascuna, totalment subscrietes 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 2015 són els següents:

	Percentatge de Participació
CaixaBank, S.A. (participació directa)	100%

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 es va procedir a la distribució d'aquest import a l'Accionista Únic, situant-se l'import de prima d'emissió en 181.210 milers d'euros.

Addicionalment, amb data 4 de desembre de 2014, l'Accionista Únic de la Societat dominant va acordar 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 van ser distribuïts a l'Accionista Únic en data 23 de desembre de 2014. A 31 de desembre de 2014, la prima d'emissió va quedar totalment distribuïda, i no es va registrar saldo per aquest concepte.

A 31 de desembre de 2015, la Societat dominant manté diversos contractes amb el seu Accionista Únic. Tot seguit es detallen els més significatius:

- Contracte d'agència que té per objecte la comercialització de productes d'assegurança a través de la xarxa d'oficines de CaixaBank (vegeu Nota 20).
- Contracte marc d'operacions financeres en el qual es formalitza l'acord de realització de cessions en garanties (vegeu Nota 6.a.4).
- Contracte de dipòsits relacionat amb l'operativa Repo/Depo (vegeu Nota 13.c).

Així mateix, dins de l'operativa habitual de la Societat dominant, a 31 de desembre de 2015, aquesta manté diverses pòlisses d'assegurances el prenedor de les quals és CaixaBank (vegeu Nota 20).

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 de 2015 i a 31 de desembre de 2014, així com els moviments produïts durant l'exercici.

El detall de cada tipus de reserves a 31 de desembre de 2015 i 2014 és el següent:

	Milers d'euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Reserva legal	269.492	269.492
Reserves voluntàries de la Societat dominant	1.238.320	1.254.206
Reserves en societats per integració global	(976)	1.372
Reserves en societats consolidades per posada en equivalència	20.648	11.685
Total Reserves	1.527.484	1.536.755

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, es va incloure 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, i va deixar 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 2015, de les reserves voluntàries de la Societat dominant del Grup a aquesta data (VidaCaixa) és el següent (en milers d'euros):

	31.12.2015
Reserves VidaCaixa Fons de Comerç	583.577
Reserva CaixaVida IAS	647.916
Reserves IAS	6.827
Ajustament dividendes	-
Total	1.238.320

En el moviment de l'exercici 2015 de les "Reserves VidaCaixa Voluntàries", s'hi va incloure la distribució de resultats de l'exercici 2014 de la Societat dominant assignat

a "Reserva Fons de Comerç" per 3.629 milers d'euros i l'assignat a "Reserves Voluntàries" per 148.852 milers d'euros.

Amb data 9 de juny de 2015, l'Accionista Únic de la Societat dominant va acordar distribuir un import de 148.852 milers d'euros a càrrec de la partida de reserves voluntàries. Després d'aquesta distribució, l'import de les reserves voluntàries va quedar totalment distribuït.

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

	31.12.2014
Reserves VidaCaixa voluntàries	579.948
Reserva CaixaVida IAS	647.916
Reserves IAS	8.564
Ajustament dividendes	17.778
Total	1.254.206

En el moviment de l'exercici 2014 de les "Reserves VidaCaixa Voluntàries", s'hi va incloure 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 va acordar 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 van ser distribuïts a l'Accionista Únic amb data 23 de desembre de 2014.

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 2015 i 2014 puja a 583.577 i 579.948 milers d'euros.

b.3) Reserves en Societats Consolidades

El desglossament per entitats dels saldos d'aquest compte del balanç consolidat a 31 de desembre de 2015 i de 2014, 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
Saldos a 31.12.2014	1.374	(1.087)	1.084	1.371
Distribució resultat exercici 2014	(1.989)	111	-	(1.878)
Dividends a compte del resultat 2014	-	-	-	-
Reclassificació a Societat dominant	-	-	-	-
Ajustaments de consolidació	-	-	-	-
Baixes per venda i dissolució	615	-	(1.084)	(469)
Saldos a 31.12.2015	-	(976)	-	(976)

Reserves de societats consolidades per posada en equivalència	SegurCaixa Adeslas
Saldos a 31.12.2014	11.684
Distribució resultat exercici 2014	86.313
Dividends a compte del resultat 2014	(77.349)
Variació de participacions	-
Reserves Consolidació per posada en equivalència	-
Saldos a 31.12.2015	20.648

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 2015 (milers d'euros)
A Altres Reserves:	
- Reserva legal	-
- Reserva Fons de comerç	-
- Reserves Voluntàries	394
A dividends	
- A compte	240.000
- Complementari	72.000
Total	312.394

Amb data 6 de maig de 2015, el Consell d'Administració de la Societat dominant va acordar distribuir un dividend a compte del resultat de l'exercici 2015 per un import de 44.000 milers d'euros. Aquest import figura registrat en l'epígraf "Fons Propis - Dividend a compte" del balanç a 31 de desembre de 2015 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:

VIDACAIXA	
Estat de liquiditat a 31 de març de 2015	
Proposta de dividend a compte:	en milers d'euros
Benefici del període 01.01.2015 a 31.03.2015 (net d'impostos)	44.637
Benefici distribuïble	44.637
Proposta de 1r Dividend a compte 2015	44.000
	en milers d'euros
Disponible en comptes corrents i altres actius equivalents a 31.03.2015	11.530.927
Distribució Reserves voluntàries	-148.852
Liquiditat romanent	11.382.075
Previsió de tresoreria a 1 any:	
Liquiditat romanent a 31 de març de 2015	11.382.075
(+) Cobrament	126.615.747
(-) Pagaments	-116.330.116
Liquiditat romanent a 31 de març de 2015	21.667.706

Amb data 17 de desembre de 2015, el Consell d'Administració de la Societat dominant ha acordat distribuir un segon dividend a compte del resultat de l'exercici 2015 per un import de 196.000 milers d'euros. Aquest import figura registrat en l'epígraf "Fons Propis - Dividend a compte" del balanç a 31 de desembre de 2015 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:

VIDACAIXA	
Estat de liquiditat a 30 de novembre de 2015	
Proposta de dividend a compte:	En milers d'euros
Benefici del període 01.01.2015 a 30.11.2015 (net d'impostos)	276.657
1r Dividend a compte del resultat de 2015	-44.000
Benefici distribuïble	232.657
Proposta de 2n Dividend a compte 2015	196.000
	En milers d'euros
Disponible en comptes corrents i altres actius equivalents a 30.11.2015	11.535.765
Distribució Reserves voluntàries	-148.852
1r Dividend a compte del resultat de 2015	-44.000
Liquiditat romanent	11.342.913
Previsió de tresoreria a 1 any:	
Liquiditat romanent a 30 de novembre de 2015	11.342.913
(+) Cobrament	126.615.747
(-) Pagaments	-116.330.116
Liquiditat romanent a 30 de novembre de 2016	21.628.545

Amb data 23 de desembre de 2015, la Societat dominant ha abonat el primer dividend a compte per un import de 44.000 milers d'euros, juntament amb la distribució de reserves voluntàries per un import de 148.852 milers d'euros, respectivament, a l'Accionista Únic CaixaBank.

La distribució del benefici net de l'exercici 2014, que va ser aprovada per la Junta General el 21 d'abril de 2015, va ser la següent:

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

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 2.943.658 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 2015 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 5.279.545 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 2015 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 Guanys atribuïbles a socis externs', a 31 de desembre de 2015 i de 2014, es presenta a continuació:

	Milers d'euros			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Interessos minoritaris	PiG atribuïbles a socis externs	Interessos minoritaris	PiG atribuïbles a socis externs
Grup Assegurador de la Caixa, A.I.E.	-	-	1.087	-
Total	-	-	1.087	-

El moviment que ha tingut lloc en l'epígraf 'Interessos minoritaris' durant els exercicis 2015 i 2014 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 2015 i 2014 ha suposat un total de 7.189.295 i 5.539.388 milers d'euros, respectivament.

El detall que presenten les primes imputades de l'exercici 2015, 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		
Primes imputades negoci directe Reasseg. Acceptada (I)	22.896	7.109.272	7.132.168
Primes meritades de l'assegurança directa	23.763	7.165.532	7.189.295
Variació de la provisió per a primes pendents de cobrament	(32)	430	398
Variació de la provisió per a primes no consumides i per a riscos en curs de l'assegurança directa	(835)	(56.690)	(57.525)
Primes imputades a la reassegurança (II)	(9.339)	(214.579)	(223.918)
Total primes imputades netes de la reassegurança (I-II)	13.557	6.894.693	6.908.250

(milers d'euros)	Segment No Vida	Segment Vida	Total
	Accidents i malaltia		
Altres ingressos tècnics nets de despeses (III)	(1.043)	(8.442)	(9.485)
Altres ingressos tècnics	-	3.700	3.700
Altres despeses tècniques	(1.043)	(12.142)	(13.185)
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança (IV)	(7.210)	(6.371.905)	(6.379.115)
Prestacions pagades de l'assegurança directa i acceptada	(9.194)	(6.560.307)	(6.569.501)
Prestacions pagades de la reassegurança cedida	2.527	122.091	124.618
Variació de la provisió per a prestacions de l'assegurança directa	(211)	71.007	70.796
Variació de la provisió per a prestacions de la reassegurança cedida	137	1.981	2.118
Despeses imputables a prestacions	(469)	(6.677)	(7.146)
Variació d'altres provisions tècniques (V)	(1.217)	(2.404.761)	(2.405.978)
Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns	(1.229)	(56.696)	(57.925)
Variació d'altres provisions tècniques (provisions matemàtiques)	12	(2.348.065)	(2.348.053)
Despeses d'explotació netes (VI)	(870)	(223.958)	(224.828)

(milers d'euros)	Segment No Vida	Segment Vida	Total
	Accidents i malaltia		
Despeses d'adquisició (comissions i altres despeses)	(2.317)	(149.121)	(151.438)
Despeses d'administració	(723)	(77.332)	(78.055)
Comissions i participacions en la reassegurança cedida	2.170	2.495	4.665
Ingressos nets de les inversions (VII)	101.717	2.397.981	2.499.698
Ingressos de les inversions financeres	102.017	2.464.849	2.566.866
Despeses de gestió de les inversions i actius financers	(300)	(84.668)	(84.968)
Resultats financers d'Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la Inversió	-	17.800	17.800
RESULTAT TECNICOFINANCER (I-II+III-IV+V-VI+VII+VIII)	104.934	283.608	388.542

El detall que presentaven 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		
Primes imputades negoci directe Reasseg. Acceptada (I)	24.888	5.481.991	5.506.879
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)
Primes imputades a la reassegurança (II)	(7.802)	(229.081)	(236.883)
Total primes imputades netes de la reassegurança (I-II)	17.806	5.252.910	5.269.996
Altres ingressos tècnics nets de despeses (III)	(613)	(3.202)	(3.815)
Altres ingressos tècnics	-	3.990	3.990
Altres despeses tècniques	(613)	(7.192)	(7.805)
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança (IV)	(11.727)	(5.163.158)	(5.174.885)

(milers d'euros)	Segment No Vida	Segment Vida	Total
	Accidents i malaltia		
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)
Variació d'altres provisions tècniques (V)	(771)	(1.626.301)	(1.627.072)
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)
Despeses d'explotació netes (VI)	(4.593)	(219.840)	(224.433)
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
Ingressos nets de les inversions (VII)	86.261	2.336.183	2.422.444

(milers d'euros)	Segment No Vida	Segment Vida	Total
	Accidents i malaltia		
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
RESULTAT TECNICOFINANCER (I-II+III-IV+V-VI+VII+VIII)	85.643	576.592	662.235

En el compte de pèrdues i guanys de l'epígraf "Resultats d'Altres activitats" corresponent a l'exercici 2015, sota el concepte 'Altres ingressos' i 'Altres Despeses', s'hi inclouen els conceptes següents:

Ingressos d'explotació – Exercici 2015	Milers d'euros Segment Altres activitats
Ingressos per administració de fons de pensions	178.942
Ingressos de l'activitat assistencial	-
Altres ingressos	15.644
Resta altres ingressos	194.586
Despeses associades a la comercialització de fons de pensions	(86.798)
Altres despeses	(74.087)
Resta altres despeses	(160.885)
Total	33.701

El detall que presentaven els ingressos i despeses del segment Altres activitats de l'exercici anterior és el següent:

Ingressos d'explotació – 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
Resta altres ingressos	181.321
Despeses associades a la comercialització de fons de pensions	(67.101)
Altres despeses	(80.248)
Resta altres despeses	(147.349)
Total	33.972

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 2015 i 2014 és com segueix:

Assegurança de vida (directa)	2015 Milers d'euros	2014 Milers d'euros
Primes per contractes individuals	6.299.568	4.494.610
Primes per contractes d'assegurances col·lectives	863.946	1.018.063
	7.163.514	5.512.673
Primes periòdiques	1.595.686	850.266
Primes úniques	5.567.828	4.662.407
	7.163.514	5.512.673
Primes de contractes sense participació en beneficis	5.779.160	4.388.704
Primes de contractes amb participació en beneficis	262.023	290.804
Primes de contractes en què el risc d'inversió recau en els prenedors de les pòlisses	1.122.331	833.165
	7.163.514	5.512.673

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 2015

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 Provisió de participació en beneficis
PVI	3,36%	(1)	No	-	2.984.478	13.390.883	-
Pensió 2000	6,89%	(2)	Sí	Provisió matemàtica	57.603	4.707.252	2.330
PEA/PIES	0,61%	(5)	No	-	1.294.378	1.811.441	-
Assegurances Col·lectives	Variable	(3)	Sí	Prestaciones	806.999	9.035.835	62.267
PPA	2,95%	(4)	No	-	331.656	2.819.548	-
Unit Link	-	(6)	No	-	1.122.331	2.064.545	-

(*) 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), GR-95 Unisex (mix companyia, cartera d'estalvi), PER2000P Unisex (mix companyia, cartera d'estalvi) o PER2000P Dones (a partir de 70 anys).
- (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 Unisex o PASEM 2010 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).
- (6) En funció de les diferents modalitats es fan servir les taules GK-80, GK-95 i INE 2005. Des del 21/12/2012 s'utilitzen les taules PASEM 2010 Unisex (mix sector).

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 Provisió de 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	Prestaciones	985.108	9.106.319	53.350
Unit Link	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).

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 per a aquests casos la durada financera dels actius (excloent-ne els béns immobles) i els passius de la Societat dominant a 31 de desembre de 2015 i 2014:

31 de desembre de 2015

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).	7.522.658	6,05%	11,97	0,00%
Cartera immunitzada. (Art. 33,2 ROSAP).	23.392.374	4,46%	9,42	0,00%
Cartera posterior a l'1 de gener de 1999. (Art. 33,1 ROSAP).	3.066.357	2,78%	4,63	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).	7.461.122	5,36%	12,92
Cartera immunitzada. (Art. 33,2 ROSAP).	23.247.921	3,56%	9,29
Cartera posterior a l'1 de gener de 1999. (Art. 33,1 ROSAP).	3.453.727	2,21%	1,82

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 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 ROSAP).	2.395.468	2,13%	3,33

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 2014 i 2013 per un import de 13.105 i 11.565 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 2015 i 2014, així com la seva imputació en el compte de pèrdues i guanys per segments i subsegments:

	Milers d'euros	
	Exercici 2015	Exercici 2014
Sous i Salaris	28.924	33.862
Seguretat Social	5.524	7.201
Aportacions a fons de pensions externs i primes d'assegurança de vida	1.247	1.089
Indemnitzacions i premis	73	544
Altres despeses de personal	5.040	4.715
Total	40.809	47.411

Destinació de les despeses de personal – Exercici 2015	Segment No Vida	Segment Vida	Segment Altres	Total
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança	156	2.860	-	3.016
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	125	3.108	-	3.233
Altres despeses Tècniques	694	8.180	-	8.874
Despeses d'explotació netes	589	12.115	12.982	25.686
Total Net	1.564	26.263	12.982	40.809

20. DETALLS DE PARTS RELACIONADES

Operacions entre empreses del grup i associades

El detall de les principals transaccions efectuades en l'exercici 2015 s'indica a continuació:

Concepte	Milers d'euros	
	Ingressos	Despeses
Ingressos per vendes realitzades	6.286	-
Despeses per vendes realitzades	-	(4.491)
Ingressos per arrendaments	48	-
Ingressos/despeses financers	-	(43.461)
Interessos abonats	191	-
Dividends i altres beneficis	8	-
Operacions d'assegurança	192.153	-
Comissions per comercialització de primes	-	(217.880)
Comissions entre AgenCaixa i SegurCaixa Adeslas	-	-
Ingressos per comissions	1.437	-

La mateixa informació referida a l'exercici 2014 es detalla a continuació:

Concepte	Milers d'euros	
	Ingressos	Gastos
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	-

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 2015 i 2014, distribuït per categories professionals i per sexes, és el següent:

Categoria professional	Nombre de persones		
	Exercici 2015		
	Homes	Dones	Total
Direcció	23	7	30
Personal tècnic i quadres intermedis	107	136	243
Personal administratiu	37	95	132
Personal comercial	31	54	85
Total	198	292	490

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
Total	238	391	629

El Consell d'Administració de la Societat dominant, a 31 de desembre de 2015, 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 meritades durant l'exercici 2015 pels membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció de VidaCaixa, S.A.U., classificades per conceptes, han estat les següents (en milers d'euros):

Exercici 2015

	Sous (*)	Dietes	Altres Conceptes	Plans de Pensions	Primes d'Assegurances	Indemnitzacions per Cessament	Pagaments Basats en Instruments de Patrimoni
Consell d'Administració	-	2.864	-	-	-	-	-
Alta Direcció	2.525	-	-	-	363	-	-

(*) Aquest import inclou la retribució fixa i variable total meritada per l'Alta Direcció, tant en efectiu com en accions de l'Accionista de la Societat, així com la part de retribució variable diferida (efectiu i accions) a rebre en tres anys.

Durant l'exercici 2015 no s'han produït canvis en el Consell d'Administració. A 31 de desembre de 2015 s'inclouen 8 càrrecs d'Alta Direcció.

Els membres del Consell d'Administració no han rebut cap tipus de retribució durant l'esmentat exercici. Així mateix, la Societat dominant no té concedits préstecs ni avançaments, ni contractades assegurances de vida a favor dels membres del seu Consell d'Administració.

Les retribucions percebudes durant l'exercici 2014 pels membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció de VidaCaixa, S.A.U., classificats per conceptes, han estat els 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	-	-

A 31 de desembre de 2014 s'inclouen 10 càrrecs d'Alta Direcció.

Els membres del Consell d'Administració no van rebre cap tipus de retribució durant l'esmentat exercici. Així mateix, la Societat dominant no tenia concedits préstecs ni avançaments, ni contractades assegurances de vida a favor dels membres del seu Consell d'Administració.

L'article 229.3 de la Llei de Societats de Capital, 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, en vigor des del passat 24 de desembre, introdueix, entre altres deures dels administradors, el deure de comunicar al Consell d'Administració de la Societat dominant qualsevol situació en conflicte, directe o indirecte, que cadascun dels Consellers o les persones vinculades a ells puguin tenir amb l'interès del Grup.

A aquests efectes, els membres del Consell d'Administració de la Societat dominant han comunicat la informació següent, a 31 de desembre de 2015:

Conseller	Assumpte
Gortázar Rotaeché, Gonzalo	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat
Muniesa Arantegui, Tomás	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat i en els acords relatius a condicions tributàries
Mercader Miró, Jorge	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat
Aurín Pardo, Eva	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat
Gil Aluja, Jaime	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat
Guàrdia Canela, Josep Delfí	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat
Ibarz Alegría, Javier	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat
Llobet María, María Dolors	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat
Noguer Planas, Miquel	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat
Sarría Terrón, José Antonio	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat
Valls Maseda, Miquel	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat
Vilarasau Salat, José	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat
Vives Corona, Miguel	Abstenció en la deliberació i votació de l'acord relatiu al seu informe d'idoneïtat

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 2015 i 2014, 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 2015

Categories	Milers d'euros			
	Auditoria de Comptes	Altres Serveis de Verificació	Assessorament Fiscal	Altres Serveis
Deloitte, S.L.	344	22	-	432
Total	344	22	-	432

Exercici 2014

Categories	Milers d'euros			
	Auditoria de Comptes	Altres Serveis de Verificació	Assessorament Fiscal	Altres Serveis
Deloitte, S.L.	393	44	-	111
Total	393	44	-	111

E) COMUNICACIONS AMB L'ORGANISME REGULADOR

Amb data 17 de febrer de 2014, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions va expedir 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 es 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 indicant 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 de la Societat dominant, d'acord amb el format previst en la documentació estadística comptable consolidada, referit a 31 de desembre de 2015:

Estat de cobertura 2015

A 31 de desembre de 2015:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
Assegurances de Vida:			
Assegurances amb període de cobertura igual o inferior a l'any:	173.014	-	173.014
- Provisió de primes no consumides al tancament de l'exercici	173.014	-	173.014
- 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	-	-	-
Resta d'Assegurances de Vida	34.963.489	627	34.964.116
Provisió matemàtica al tancament de l'exercici	34.446.885	-	34.446.885
- Provisió matemàtica sobre les primes pendents de cobrament al tancament de l'exercici, emeses en el mateix exercici	-	-	-
- Avançaments sobre pòlisses	-	-	-

A 31 de desembre de 2015:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
- Interessos pendents de reembors sobre avançaments	-	-	-
- Comissions tècnicament pendents d'amortitzar	-	-	-
- Provisió corresponent a les primes meritades i no emeses	-	-	-
Provisió de participació en beneficis i extorns	64.660	154	64.814
Provisió de prestacions:			
- Provisió de prestacions, pendents de liquidació o pagament	391.018	-	391.018
- Provisió de prestacions, pendents de declaració	59.824	473	60.297
- Provisió de prestacions, despeses internes de liquidació de sinistres	1.102	-	1.102
Provisió de desviacions en les operacions de capitalització per sorteig	-	-	-
Assegurances de Vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió	2.075.392	-	2.075.392
Operacions preparatòries o complementàries	534	-	534
Assegurances de No Vida:	16.935	-	16.935
Provisió per a primes no consumides	2.962	-	2.962
- 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	-	-	-

A 31 de desembre de 2015:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
Provisió de riscos en curs	-	-	-
Provisió de participació en beneficis i per a extorns	657		657
Provisió de prestacions:			
- Provisió de prestacions, pendents de liquidació i pagament	2.344	-	2.344
- Provisió de prestacions, pendents de declaració	10.972	-	10.972
- Provisió de prestacions, despeses internes de liquidació de sinistres	-	-	-
Provisió de l'assegurança de decessos	-	-	-
Provisió de l'assegurança de malaltia	-	-	-
Total provisions a cobrir	37.229.364	627	37.229.991

A 31 de desembre de 2015:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
Béns afectes a cobertura de provisions tècniques d'Assegurances de Vida:	37.671.552	627	37.672.179
Efectiu i altres actius líquids equivalents	11.432.197	627	11.432.824
Actius financers mantinguts per negociar	405	-	405
Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	220.015	-	220.015
Actius financers disponibles per a la venda	25.475.050	-	25.475.050

A 31 de desembre de 2015:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
Préstecs i partides a cobrar	543.885	-	543.885
Inversions mantingudes fins al venciment	-	-	-
Derivats de cobertura	-	-	-
Béns afectes a cobertura de provisions tècniques d'Assegurances de Vida quan el prenedor assumeix el risc de la inversió (*)	2.075.392	-	2.075.392
Béns afectes a cobertura de fons derivats d'operacions preparatòries o complementàries a les d'assegurança	534	-	534
Béns afectes a cobertura de provisions tècniques d'Assegurances de No Vida:	16.935	-	16.935
Efectiu i altres actius líquids equivalents	16.935	-	16.935
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	-	-	-
Total béns afectes a la cobertura	39.764.413	627	39.765.040
DIFERÈNCIA Superàvit / (Dèficit)	2.535.049	-	2.535.049

(*) S'hi inclouen els corresponents saldos d'efectiu i interessos explícits meritats.

Estat de cobertura 2014

A 31 de desembre de 2014:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
Assegurances de Vida:			
Assegurances amb període de cobertura igual o inferior a l'any:	116.323	-	116.323
- 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	-	-	-
Resta d'Assegurances de Vida	33.370.360	493	33.370.853
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 reembors 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

A 31 de desembre de 2014:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
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	-	-	-
Assegurances de Vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió	1.442.438	-	1.442.438
Operacions preparatòries o complementàries	593	-	593
Assegurances de No Vida:	15.900	-	15.900
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

A 31 de desembre de 2014:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
- 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	-	-	-
Total provisions a cobrir	34.945.614	493	34.946.107

A 31 de desembre de 2014:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
Béns afectes a cobertura de provisions tècniques d'Assegurances de Vida:	33.795.650	493	33.796.143
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	-	-	-

A 31 de desembre de 2015:	Milers d'euros		
	Assegurança Directa	Reassegurança acceptada	Total
Béns afectes a cobertura de provisions tècniques d'Assegurances de Vida quan el prenedor assumeix el risc de la inversió (*)	1.444.126	-	1.444.126
Béns afectes a cobertura de fons derivats d'operacions preparatòries o complementàries a les d'assegurança	593	-	593
Béns afectes a cobertura de provisions tècniques d'Assegurances de No Vida:	15.900	-	15.900
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	-	-	-
Total béns afectes a la cobertura	35.256.269	493	35.256.762
DIFERÈNCIA Superàvit / (Dèficit)	310.655	-	310.655

(*) 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.

23. ESTAT DE MARGE DE SOLVÈNCIA I DE FONDS 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 estadístico-comptable consolidat, referit a 31 de desembre de 2015.

Marge de Solvència consolidat 2015

	Milers d'euros		
	Import comptabilitzat	Import no computable	Import computable
Capital social o fons mutual desemborsat	1.347.462	18.566	1.328.896
50% capital social subscrit pendent de desembors	-	-	-
Prima d'emissió	-	-	-
Reserves patrimonials	881.602	79.880	801.722
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')	340.496	312.000	28.496
Finançaments subordinats	-	-	-
Capital corresponent a les accions sense vot	-	-	-
Finançaments de durada indeterminada	-	-	-
Ajustaments positius per canvis de valor	-	-	-

	Milers d'euros		
	Import comptabilitzat	Import no computable	Import computable
Plusvàlues no reconegudes resultants de la infravaloració d'elements d'actiu (net de l'efecte fiscal)	-	-	79.838
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	-	-	(68.456)
- 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	-	-	-
Marge de Solvència	2.569.560	410.446	2.170.496
Quantia Mínima del marge de solvència	-	-	1.728.798
Resultat del marge de solvència	-	-	441.698

24. FETS POSTERIORS

Des de la publicació de la Directiva 2009/138/CE del Parlament i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici (d'ara endavant, Directiva de Solvència II), s'han publicat mesures temporals per facilitar la progressiva adaptació de les entitats asseguradores i reasseguradores al nou règim establert en la directiva, que entra plenament en vigor l'1 de gener de 2016. En aquest sentit, el Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014, pel qual es completa la Directiva esmentada; la Llei d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (Llei 20/2015, de 14 de juliol de 2015), juntament amb el Reglament d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (RD 1060/2015, de 20 de novembre de 2015), constitueixen els textos legals bàsics que regulen els requeriments del nou règim de Solvència II. Això no obstant, amb anterioritat a la data d'entrada en vigor, s'han anat establint mesures temporals d'adaptació progressiva, bàsicament, a través de l'Ordre del Ministeri d'Economia i Competitivitat 730/2014, de 29 d'abril, i de la Resolució de 16 de juny de 2014 de la DGAFP.

La normativa esmentada anteriorment preveu, entre altres aspectes, l'establiment a 1 de gener de 2016 de xifres de capital de solvència estàndard o requeriment estàndard de capital (SCR) i de capital mínim obligatori (MCR) i fons per a la seva cobertura que són el resultat de la consideració, a efectes de l'anomenat en aquesta normativa com a balanç econòmic, de criteris en relació amb el reconeixement i valoració d'actius i passius (balanç econòmic) que són, com es descriu en els paràgrafs següents, substancialment diferents dels utilitzats per reflectir la posició financera i patrimonial del Grup en els seus comptes anuals adjunts, formulats d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup (vegeu Nota 2.a).

L'objectiu principal perseguit per la regulació de Solvència II és protegir l'assegurat

mitjançant una millora del control i del mesurament dels riscos de mercat, operacionals, de crèdit i de liquiditat als quals estan exposades les entitats asseguradores a través de tres pilars o principis:

Pilar I: Requeriments quantitatius que tenen com a objectiu establir el capital de solvència obligatori a través de la determinació prèvia d'un "balanç econòmic" enfocat al risc i valorat a valors de mercat.

Pilar II: Requeriments qualitius amb exigències en matèria de governança de les entitats (processos de supervisió) que afecten l'organització i direcció de les entitats obligades a afrontar processos d'identificació, mesurament i gestió activa del risc, així com l'avaluació prospectiva dels riscos i del capital de solvència.

Pilar III: Requeriments de transparència que desenvolupa la comunicació de la informació que necessiten, d'una banda, el supervisor (DGAFP) i, de l'altra, el mercat, i l'objectiu dels quals és afavorir la disciplina de mercat i contribuir a la transparència i estabilitat financera.

La Societat dominant va rebre el passat 29 de gener de 2014 una comunicació de la DGA en la qual s'indicaven els requisits d'informació que calia remetre durant la fase preparatòria.

Per complir les obligacions imposades per la nova regulació de Solvència II, la Societat dominant ha establert un Pla d'Adaptació que va ser remès a la DGA el passat 25 de juliol de 2014 i que preveu, entre altres aspectes:

- Avaluació i determinació dels canvis necessaris en les estructures de governança de la Societat dominant, tant pel que fa al Consell d'Administració com a la implantació de funcions i polítiques en àrees com auditoria interna, compliment, control intern, actuarial, etc., i definició del calendari per a la

seva implantació.

- Avaluació dels riscos tècnics, de mercat, de crèdit i operacional, determinant el mapa de riscos del Grup.
- Avaluació i selecció de criteris de registre i valoració d'actius i passius d'acord amb el marc establert a Solvència II, de cara a l'elaboració del balanç econòmic del Grup que permeti la determinació de les xifres de SCR i MCR.
- Avaluació i determinació de les modificacions o adaptacions oportunes en els procediments i sistemes operatius utilitzats per compilar i subministrar la informació necessària per elaborar la informació requerida per la nova normativa en temps i forma, i definició del calendari per a la seva implantació.
- Avaluació i determinació dels canvis necessaris en la planificació i organització del procés de compilació d'informació, conversió i consolidació de la informació de societats de la Societat dominant, i definició del calendari per a la seva implantació.

D'acord amb el calendari d'implantació previst per la normativa en vigor, la Societat dominant no està obligada fins al proper 19 de maig de 2016 a remetre a la DGA les dades definitives del balanç econòmic formulat pels Administradors de la Societat dominant d'acord amb criteris de solvència i, derivades de l'esmentat balanç, les xifres relatives al capital de solvència obligatori (SCR) i de capital mínim obligatori (MCR) referides a la data d'entrada en vigor de la nova normativa, és a dir, l'1 de gener de 2016. En conseqüència, a la data actual, si bé el Consell d'Administració de la Societat dominant està considerant informació preliminar pel que fa al cas, no disposa d'informació definitiva, de manera que el Pla d'Adaptació es troba encara en fase d'implementació, tot i que aquest s'ha anat cobrint en les seves diverses fases i tasques d'acord amb el calendari previst. En aquest sentit, d'acord amb el calendari

d'implantació que estableix la normativa en vigor i amb el Pla d'Adaptació al qual s'ha fet referència anteriorment, i tenint en compte la comunicació de la DGA, durant l'exercici 2015 la Societat dominant ha remès, dins de la Fase Preparatòria, a la DGA la informació següent:

- Informes d'autoavaluació interna prospectiva de riscos.
- Informació anual, referida tant a l'entitat dominant com al Grup, continguda en les plantilles d'informes de caràcter quantitatiu (Quantitative Reporting Reports - QRT) i informació qualitativa, amb informació preliminar i dades de l'exercici 2014.
- Informació trimestral, tant referida a la Societat dominant com al Grup, continguda en les plantilles d'informes de caràcter quantitatiu (Quantitative Reporting Reports - QRT), amb informació preliminar i dades del tercer trimestre del 2015.

A la data de tancament de l'exercici, la Societat dominant ha obtingut l'autorització per part de la DGAFP per utilitzar els següents models, de conformitat amb la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell:

- Autorització de l'ús de l'ajustament per casament en la pertinent estructura temporal de tipus d'interès sense risc (matching adjustment).
- Ús del model intern per al càlcul de l'SCR per als riscos de longevitat i mortalitat.

Així mateix, a la data de la formulació d'aquests comptes anuals, la Societat dominant ha presentat les següents sol·licituds d'autorització, lligades amb les fites derivades del desenvolupament i execució del Pla d'Adaptació abans esmentat, sense

haver rebut resposta negativa:

- Ús del model intern per al càlcul de l'SCR per al risc de caiguda de cartera,
- Ús del model intern per al càlcul de l'SCR per al risc de crèdit.

Sobre la base de tot el que s'ha indicat anteriorment, si bé els Administradors de la Societat dominant no preveuen l'existència d'impediments significatius amb relació al compliment dels nivells de SCR i MCR que puguin afectar l'aplicació del principi d'empresa en funcionament i la continuïtat de les operacions de la Societat dominant, a la data de formulació d'aquests comptes anuals de l'exercici 2015, no és possible efectuar una estimació que permeti predir de manera íntegra, fiable i amb tota la informació rellevant els nivells en què les esmentades magnituds se situaran amb referència a l'1 de gener de 2016, data d'entrada en vigor de la nova normativa.

En tot cas, la Disposició Transitòria novena de la Llei d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores, Llei 20/2015, assenyala que el compliment del nivell de MCR es podrà endarrerir fins al 31 de desembre de 2016; si no es compleix l'MCR en la data indicada, es revocarà l'autorització administrativa.

Així mateix, la normativa en vigor i, més concretament, l'Art. 308 ter apartat 14 de la Directiva 2009/138/CE, recollit en la Disposició transitòria quinzena del Reglament d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reassegurado-

res (RD 1060/2015), estableix que, en cas d'incompliment del marge de solvència obligatori pel fet de no disposar del capital de solvència obligatori en el primer any d'aplicació de l'esmentada Directiva, la Societat dominant estarà obligada a dur a terme un pla extraordinari amb les mesures necessàries per establir el nivell de fons propis admissibles, corresponent a la cobertura del capital de solvència obligatori, o a la reducció del seu perfil de risc per assegurar que disposa, a tot estirar el 31 de desembre de 2017, d'aquest capital de solvència obligatori.

En el període transcorregut amb posterioritat al 31 de desembre de 2015 i fins a la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, 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, a excepció del que hem comentat més amunt.

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS (GRUP VIDACAIXA)

ANNEX I: RELACIÓ D'ENTITATS DEPENDENTS I ASSOCIADES A 31.12.2015

Denominació de la Societat	Domicili	Activitat	% Participació		Informació financera resumida			
			Directe	Indirecta	Capital social desemborsat	Reserves Patrimonials	Resultat exercici net de dividend	Valor en llibres
EMPRESSES DEL GRUP:								
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	2.241	2.000	3.277
GEROCAIXA PYME	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària.	100,00%	-	30	-	137	23
GEROCAIXA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària.	100,00%	-	6	-	3.185	6
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària.	100,00%	-	6	-	22	6
GESTICAIXA	Pere i Pons, 9-11. Barcelona	Societat gestora de Fons de Titulització.	9,00%	-	1.503	(598)	898	140

Denominació de la Societat	Domicili	Activitat	% Participació		Informació financera resumida			
			Directe	Indirecta	Capital social desemborsat	Reserves Patrimonials	Resultat exercici net de dividend	Valor en llibres
EMPRESSES ASSOCIADES:								
SEGURCAIXA ADESLAS, S.A. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES	Cl. Juan Gris 20-26, 08014 Barcelona	Asseguradora	49,92%	-	469.670	842.638	41.652	978.344
ADESLAS DENTAL, S.A.	Joaquín Costa, 35 28002 Madrid	Dental	-	49,92%	6.000	14.679	6.672	-
ADESLAS SALUD, S.A.	Paseo de la Castellana 259-C Madrid	Consultori	-	49,92%	313	702	195	-
INFRAESTRUCTURAS Y SERVICIOS DE ALZIRA, S.A.	Ctra. Corbera, Km. 1 - 46600 Alzira (Valencia)	Pàrquing	-	42,43%	1.250	1.756	241	-
GENERAL DE INVERSIONES ALAVESAS, S.L.U.	Plaza Amàrica, 4-01005 Vitoria	Immobil·lària	-	49,92%	1.200	95	(2)	-
AGENCAIXA, S.A., AGÈNCIA D'ASSEGURANCES	Juan Gris 20-26 de Barcelona	Intermediació d'assegurances	-	49,92%	601	2.296	291	-
GRUPO IQUIMESA, S.A.	Plaza Amàrica, 4-01005 Vitoria	Gestora	-	49,92%	7.552	70.832	6.165	-

Denominació de la Societat	Domicili	Activitat	% Participació		Informació financera resumida			
			Directe	Indirecta	Capital social desemborsat	Reserves Patrimonials	Resultat exercici net de dividend	Valor en llibres
EMPRESSES ASSOCIADES:								
SANATORIO MEDICO QUIRURGICO GRISTO REY, S.A.	Paseo de la Estación, 40 - 23008 Jaén	Sanatori	-	20,44%	121	3.903	(4)	-
CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Activitats Hospitalàries	-	9,84%	7.461	17.593	808	-
CONSULTAS EXTERNAS ZMK	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Lloguer Béns Immobiliaris	-	9,84%	3	1	103	-
U. SERVICIOS PEDIATRÍA BILBAO	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Serveis Mèdics Especialitzats	-	9,84%	6	43	1	-
TRAUMATOLOGÍA DAM	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Serveis Mèdics Especialitzats	-	9,84%	4	304	2	-
INSTITUTO ONCOLÓGICO	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Serveis Mèdics Especialitzats	-	9,84%	200	(1)	4	-
CVSS ONDAS DE CHOQUE	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Altres Activitats Sanitàries	-	8,86%	3	161	220	-
INSTITUTO MEDICINA INTEGRAL DE BILBAO	c/ Maestro Mendiri, 2 - Bilbao	Altres Activitats Sanitàries	-	6,89%	10	126	11	-

Denominació de la Societat	Domicili	Activitat	% Participació		Informació financera resumida			
			Directe	Indirecta	Capital social desemborsat	Reserves Patrimonials	Resultat exercici net de dividend	Valor en llibres
EMPRESSES ASSOCIADES:								
LABORATORIO VIRGEN BEGOÑA	Barrio Nuevo Ategorri, 10 - Erandio	Anàlisis Clíniques	-	6,35%	200	456	1.156	-
GENETIC	Barrio Nuevo Ategorri, 10 - Erandio	Anàlisis Clíniques	-	6,35%	10	(4)	(4)	-
C19 HEROS	Barrio Nuevo Ategorri, 10 - Erandio	Serveis Mèdics	-	6,35%	3	3	-	-
HOSPIDORM	c/ Don Diego López de Haro, 53 - Bilbao	Assistència Sanitària	-	5,95%	3	38	(31)	-
INSTITUTO DE NEUROCIRUGÍA	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Serveis Mèdics Especialitzats	-	2,36%	4	29	1	-
AUXILIAR DE SERVICIOS MÉDICOS, S.A.	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Prestació de serveis mèdics assistencials	-	1,97%	120	23	2	-
CVSS RADIOLOGIA CLINICA	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Serveis radiològics	-	1,72%	368	1.654	440	-

Denominació de la Societat	Domicili	Activitat	% Participació		Informació financera resumida			
			Directe	Indirecta	Capital social desemborsat	Reserves Patrimonials	Resultat exercici net de dividend	Valor en llibres
EMPRESSES ASSOCIADES:								
RESONANCIA MAGNETICA DE BILBAO	c/ Licenciado Poza, 10 - Bilbao	Serveis radiològics	-	1,08%	73	829	49	-
MEDIORAMETIC	c/ Colón de Larreategui, 45 - Bilbao	Serveis radiològics	-	0,88%	10	11	41	-
IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO Y DE ESPECIALIDADES DE ASTURIAS, S.A. DE SEGUROS	c/ Cabrales, 72- Bajo y 1º - 33201-Gijon (Asturias)	Asseguradora	-	12,55%	2.104	11.964	731	-
HOSPITAL BEGOÑA DE GIJON, S.L.	Avda. Pablo Iglesias, 92 - 33204 - Gijon (Asturias)	Hospitalària	-	12,23%	487	163	271	-
RADIOLOGIA ASTURIANA, S.L.	c/ Quintana, 11-33009-Oviedo (Asturias)	Hospitalària	-	12,55%	18	541	55	-
POLICLINICAS OVIEDO, S.L.	c/ Quintana, 11 - 33009 - Oviedo (Asturias)	Consultori	-	12,55%	30	201	24	-
SOCIEDAD INMOBILIARIA DEL IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO	c/Máximo Aguirre, 18 Bis - 48011 Bilbao	Immobilària	-	9,97%	20.000	2.431	(136)	-

Denominació de la Societat	Domicili	Activitat	% Participació		Informació financera resumida			
			Directe	Indirecta	Capital social desemborsat	Reserves Patrimonials	Resultat exercici net de dividend	Valor en llibres
EMPRESSES ASSOCIADES:								
IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Asseguradora	-	22,46%	16.175	87.087	1.842	-
SOCIEDAD DE PROMOCION DEL IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO, S.A.	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Promoció Empresarial	-	22,46%	39.005	2.105	543	-
IGUALATORIO DE BILBAO AGENCIA DE SEGUROS	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Agència d'Assegurances	-	22,46%	150	119	5	-
CENTRO DE REHABILITACION Y MEDICINA DEPORTIVA BILBAO, S.L.	Rafaela Ybarra, 25 - 48014 Bilbao	Rehabilitació	-	21,78%	106	(203)	5	-
IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO DENTAL	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Dental	-	22,34%	200	(109)	13	-
IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO DENTAL VIZCAYA	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Dental	-	18,99%	239	(35)	30	-

Denominació de la Societat	Domicili	Activitat	% Participació		Informació financera resumida			
			Directe	Indirecta	Capital social desemborsat	Reserves Patrimonials	Resultat exercici net de dividend	Valor en llibres
EMPRESSES ASSOCIADES:								
IGURCO GESTION, S.L.	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS, 4º - 48011 BILBAO	Serveis Geriàtrics	-	15,79%	8.679	2.559	515	-
IGURCO RESIDENCIAS SOCIO-SANITARIAS	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS, 4º - 48011 BILBAO	Serveis Geriàtrics	-	15,79%	61	258	221	-
IGURCO CENTROS GERONTOLOGICOS, S.L.	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS, 4º - 48011 BILBAO	Serveis Geriàtrics	-	15,79%	1.703	2.256	557	-
ORUE XXI, S.L.	Barrio de San Miguel, s/n. EUBA - 48340 Amorabieta	Serveis Geriàtrics	-	10,84%	3.265	623	313	-
RESIDENCIA ORUE, S.L.	Barrio de San Miguel, s/n. EUBA - 48340 Amorabieta	Serveis Geriàtrics	-	10,84%	201	318	47	-
MODELOS DE ATENCION GESTIONADA, S.L.	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Consultori	-	11,46%	3	121	(49)	-

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS (GRUP VIDACAIXA)

ANNEX II. MOVIMENT DE L'IMMOBILITZAT INTANGIBLE PER A L'EXERCICI 2015

	Milers d'Euros												
	Fons de Comerç		Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors	Altre Immobilitzat intangible									
	Fons de Comerç Consolidat	Fons de 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
Cost a 31 de desembre de 2014	-	583.577	-	-	195.693	-	-	1.019	40.875	-	-	209.706	1.030.870
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2014	-	-	-	-	(59.473)	-	-	(109)	(25.525)	-	-	(138.963)	(224.070)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014	-	583.577	-	-	136.220	-	-	910	15.350	-	-	70.743	806.800
Addicions	-	-	-	-	-	-	-	-	10.585	-	-	21.320	31.905
Canvis del mètode de consolidació (cost)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirs	-	-	-	-	-	-	-	-	(356)	-	-	-	(356)

	Milers d'Euros												
	Fons de Comerç		Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors	Altre Immobilitzat intangible									
	Fons de Comerç Consolidat	Fons de 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
Reclassificacions i traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	273	-	-	-	273
Amortització de l'exercici	-	-	-	-	(28.795)	-	-	(25)	(7.459)	-	-	(24.154)	(60.433)
Canvis del mètode de consolidació (amortització)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirs en l'Amortització	-	-	-	-	-	-	-	-	(273)	-	-	-	(273)
Reclassificacions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cost a 31 de desembre de 2015	-	583.577	-	-	195.693	-	-	1.019	51.377	-	-	231.026	1.062.692
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2015	-	-	-	-	(88.268)	-	-	(134)	(33.257)	-	-	(163.117)	(284.776)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2015	-	583.577	-	-	107.425	-	-	885	18.120	-	-	67.909	777.916

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS (GRUP VIDACAIXA)

ANNEX III. 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 de 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
Cost a 31 de desembre de 2013	-	579.948	-	-	197.681	-	-	1.372	38.429	-	8.019	187.800	1.013.249
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2013	-	-	-	-	(32.961)	-	-	(166)	(23.807)	-	(3.510)	(119.109)	(179.553)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2013	-	579.948	-	-	164.720	-	-	1.206	14.622	-	4.509	68.691	833.696
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)

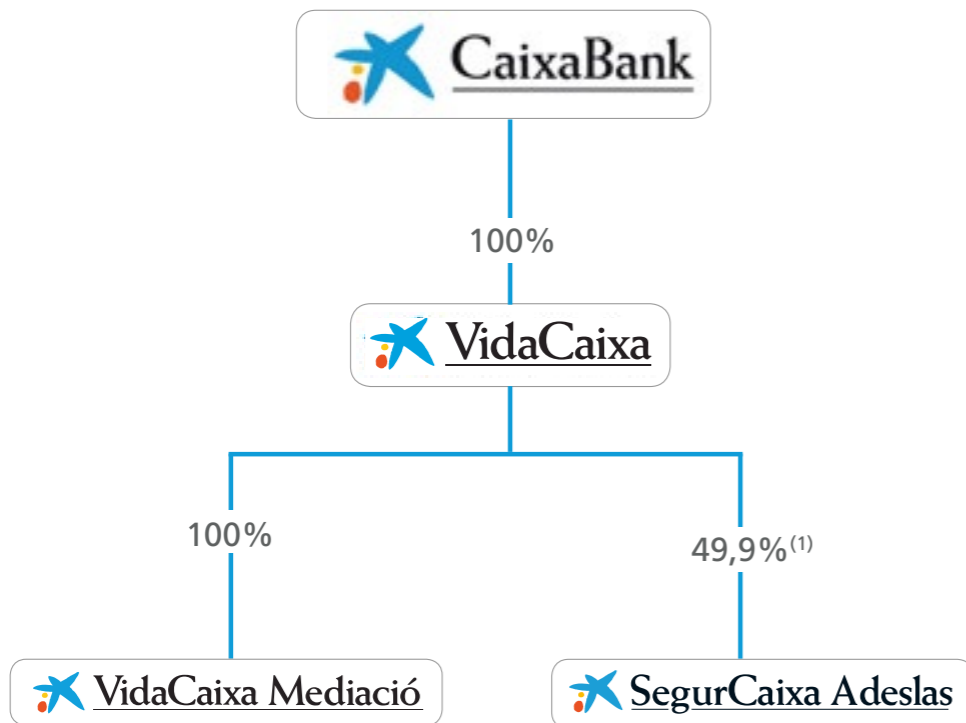
	Milers d'Euros												
	Fons de Comerç		Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors	Altre Immobilitzat intangible									
	Fons de Comerç Consolidat	Fons de Comerç Fusió		Actiu Intangible Consolidat	Actiu Intangible Fusió	Marca	Cartera de Clients	Concessions	Aplicacions 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
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)
Cost a 31 de desembre de 2014	-	583.577	-	-	195.693	-	-	1.019	40.875	-	-	209.706	1.030.870
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2014	-	-	-	-	(59.473)	-	-	(109)	(25.525)	-	-	(138.963)	(224.070)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2014	-	583.577	-	-	136.220	-	-	910	15.350	-	-	70.743	806.800

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES
I REASSEGURANCES I SOCIETATS
DEPENDENTS

INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2015

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 2015, derivat de les operacions societàries realitzades durant aquest mateix exercici i que es detallen en les notes de la memòria, el Grup presenta l'estructura següent:



(*) Hi ha un 0,08% d'accionistes minoritaris

Amb data 29 d'abril de 2015 es va produir la venda d'AgenCaixa, S.A., Agència d'Assegurances, Societat Unipersonal a SegurCaixa Adeslas per un import de 2.696 milers d'euros.

Amb data 29 de maig de 2015, l'assemblea general de l'Agrupació Grup Assegurador de la Caixa, A.I.E. va acordar per unanimitat la dissolució i liquidació de la societat, que es va fer efectiva el 26 de juny de 2015 mitjançant la liquidació als seus socis de la quota resultant.

En l'exercici 2015, el Grup VidaCaixa va obtenir un benefici consolidat de 340,5 milions d'euros, amb un increment del marge d'explotació del 7%, a causa de l'excel·lent evolució de tots els negocis en què opera.

En total, el volum de primes i aportacions del Grup s'ha vist incrementat en un 23,7% respecte a l'any anterior, i s'han comercialitzat 9.079,5 milions d'euros en assegurances de vida i plans de pensions.

		En milions d'euros		
		2014	2015	Var. 15/14
Primes i Aportacions	Vida-Risc i Accidents	593,4	679,1	14,44%
	Subtotal Risc (Individual + Empreses)	593,4	679,1	14,44%
	Assegurances de Vida-Estalvi	4.946,0	6.510,2	31,63%
	Plans de Pensions	1.801,2	1.890,2	4,94%
	Subtotal Estalvi (Individual + Empreses)	6.747,2	8.400,4	24,50%
	Total Risc i Estalvi (Individual + Empreses)	7.340,6	9.079,5	23,69%
RR.GG.	Assegurances de Vida	34.945,5	37.229,5	6,54%
	Plans de Pensions i EPSV	19.913,5	23.156,1	16,28%
	Total Rec. Gest. de Clients (Indiv. + Empr.)	54.859,0	60.385,5	10,07%
	Resultat Net Consolidat VidaCaixa Grup	871,6	340,5	-60,94%

El 2015, el Grup VidaCaixa va gestionar un volum de recursos de 60.385,5 milions d'euros, xifra que suposa un creixement del 10,1% respecte a l'any anterior. D'aquesta xifra, 23.156,1 milions d'euros corresponen a plans de pensions i EPSV, amb un increment del 16,3%, enfront del 5,1% d'evolució del mercat, segons dades d'Inverco.

La resta, 37.229,5 milions d'euros, correspon a assegurances de vida, amb un increment del 6,5% respecte al mateix període de l'any anterior, mentre que el sector va créixer un 0,8% (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 22,2% el desembre del 2014 al 28,1% el 2015. Aquesta quota reflecteix el reforçament del lideratge del Grup en el sector, alhora que es converteix en la companyia d'assegurances més gran del país.

El marge de solvència del Grup es va situar en 2.170,5 milions d'euros, cosa que suposa una ràtio de solvència d'1,3 vegades per sobre del nivell exigint 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 de la Societat Dominant 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, S.A.U. 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 polític i la seva evolució el 2016 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 assegu-

rances 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 i l'estabilitat política, 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 con-

sistent a nivell de Grup “CaixaBank”. S’hi defineix la categoria d’actius susceptibles de ser incorporats en 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 liqui-

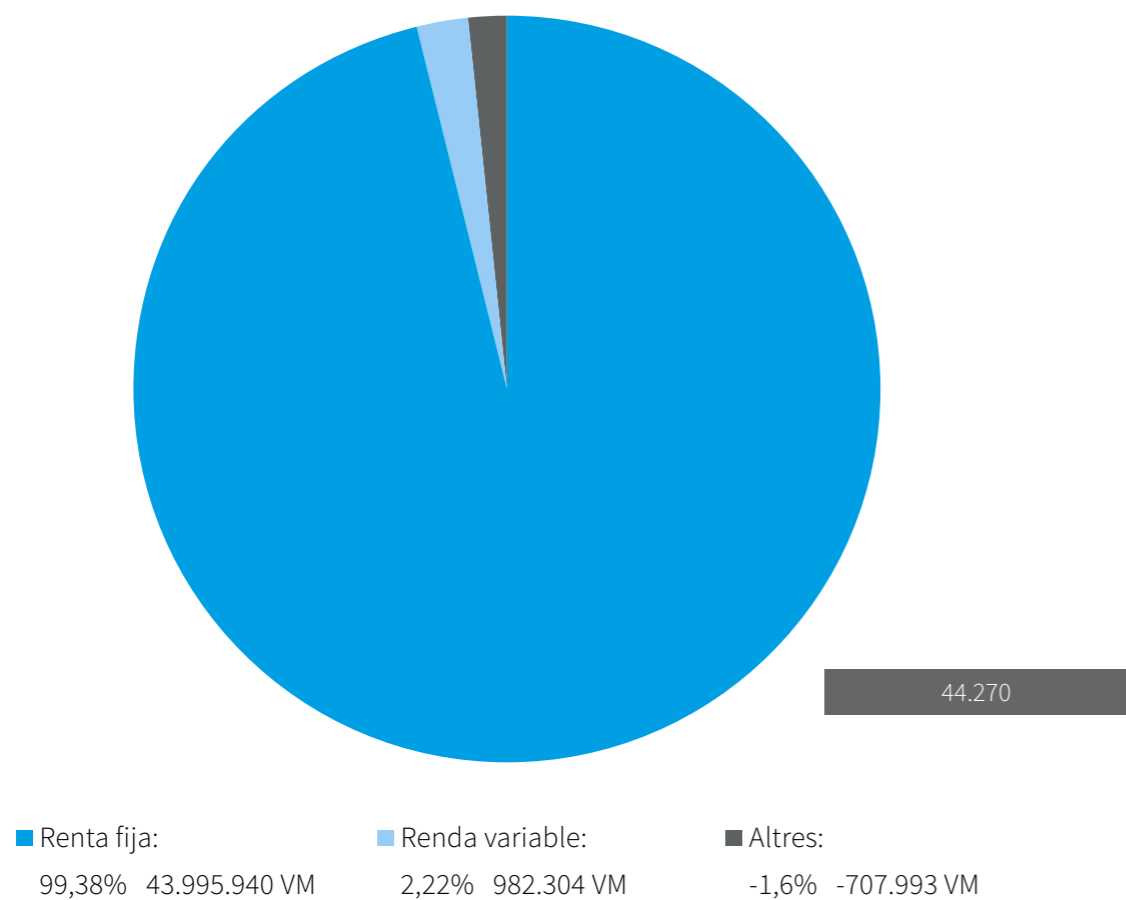
dació o la seva cessió a tercers. Aquesta liquidació és garantida per un compromís per part de les contraparts de publicació diària de preus d’execució, així com una clara especificació del mètode de valoració utilitzat.

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.

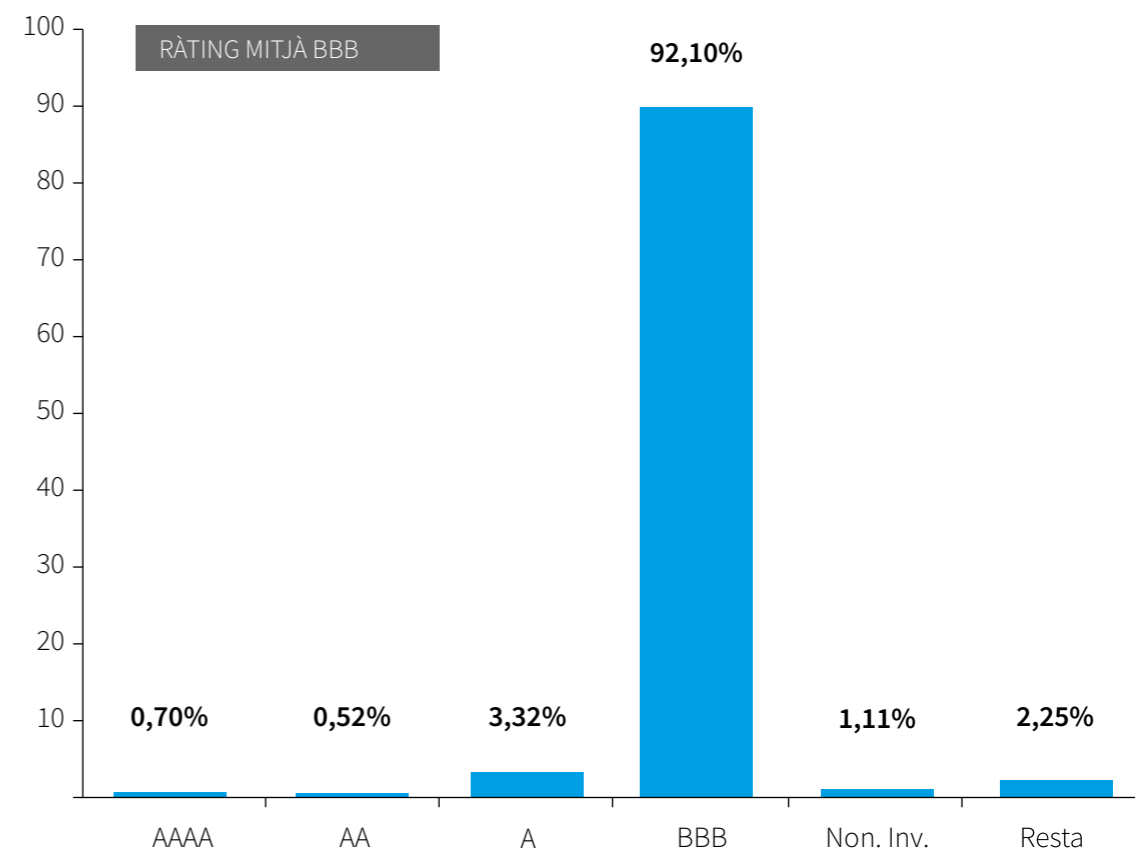
El control de riscos del Grup es fonamenta en l’execució per part dels gestors de les inversions de les directrius i estratègies marcades pels òrgans d’administració del Grup i es complementa a través d’una clara segregació de les funcions d’administració, control i gestió de les inversions. Addicionalment, 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 2015 és el següent:

CARTERA PER TIPUS D'ACTIU



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.

Tal como s'indica en la Nota 24 de la memòria adjunta, l'1 de gener de 2016 ha entrat en vigor la normativa relacionada amb Solvència II. En aquesta nota s'explica tota la feina realitzada pel Grup per complir l'esmentada normativa.

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 de 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.

Durant l'exercici 2015 no s'han produït variacions en els membres del Consell d'Administració de la Societat Dominant, format per:

President:	Gonzalo Gortázar Rotaeché
Vicepresident Executiu Conseller Delegat:	Tomás Muniesa Arantegui
Vicepresident:	Jorge Mercader Miró
Vocals:	Eva Aurín Pardo
	Jaime Gil Aluja
	Josep Delfí Guàrdia Canela
	Javier Ibarz Alegría
	María Dolores 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