

SUMARIO

1. INFORME DE AUDITORÍA	3
2. CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE VIDACAIXA, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES	4
3. MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	34
4. ANEXO I: RELACIÓN DE ENTIDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 31-12-2016	197
5. ANEXO II: MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO INTANGIBLE PARA EL EJERCICIO 2016	204
6. ANEXO III: MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO INTANGIBLE PARA EL EJERCICIO 2015	206
7. INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016	208



INFORME DE AUDITORÍA

Deloitte.

Deloitte, S.L. Avda, Diagonal, 654 08034 Burcelone

Tel: +34 932 80 40 40 Fax: +34 932 80 28 10

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al accionista único de VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la sociedad VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la Nota 2.a de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoria. Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumpiamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoria requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del tuicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacía del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas aquales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

Orlogie, S.L. Hooring an of Register Manageral die Madeut, burde VERBID, spesiën St. Islin 1923, hep of 544 (4, worspecies Sef. C.F.) III. Philosophia Direction access Right Rich Rose Produce. 1, Tenne Register, 1930 2, Manager.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la sociedad VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.

white the state of the

ascrita en el R.O.A.C. nº S0692

DELOITTE, S.L.

de Censors Jurats de Comptes de Catalunya



BALANCES CONSOLIDADOS

	Nota de la	Miles de euros				
ACTIVO CONTRACTOR CONT	memoria	31.12.2016		31.12.2015 (*)		
1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 6		869.125		11.569.073	
2. Activos financieros mantenidos para negociar	Nota 6		443		405	
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Nota 6		3.351.182		2.171.112	
a) Instrumentos de patrimonio		1.085.913		219.843		
b) Valores representativos de deuda		-		-		
c) Instrumentos Híbridos		-		-		
d) Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión		2.265.269		1.951.097		
e) Otros		-		172		
4. Activos financieros disponibles para la venta	Nota 6		47.025.473		41.934.067	
a) Instrumentos de patrimonio		981		498		
b) Valores representativos de deuda		47.024.492		41.933.569		
c) Préstamos		-		-		
d) Depósitos en entidades de crédito		-		-		
e) Otros		-		-		



	Nota de la	Miles de euros				
ACTIVO	memoria	31.12.2016		31.12.2015 (*)		
5. Préstamos y partidas a cobrar	Nota 6		788.333		821.399	
a) Préstamos y depósitos		511.776		530.032		
b) Partidas a cobrar		276.557		291.367		
6. Inversiones mantenidas hasta vencimiento			-		-	
7. Derivados de cobertura			-		-	
8. Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	Nota 15		336.723		391.226	
9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	Nota 9		23.116		21.084	
a) Inmovilizado material		22.492		20.478		
b) Inversiones inmobiliarias		624		606		
10. Inmovilizado intangible	Nota 10		761.568		777.916	
a) Fondo de comercio		583.577		583.577		
b) Gastos de adquisición de carteras de pólizas		-		-		
c) Otro inmovilizado intangible		177.991		194.339		
11. Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación	Nota 8		1.068.618		1.026.721	



ACTIVO	Nota de la	Miles de euros			
	memoria	31.12	2.2016	31.12.	2015 (*)
12. Activos fiscales	Nota 12		280.417		300.150
a) Activos por impuesto corriente		-		-	
b) Activos por impuesto diferido		280.417		300.150	
13. Otros activos			861.486		821.376
14. Activos mantenidos para la venta			-		-
TOTAL ACTIVO			55.366.484		59.834.529

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

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a III forman parte integrante del Balance consolidado a 31 de diciembre de 2016.



BALANCES CONSOLIDADOS

	Nota de la	Miles de euros				
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	memoria	31.12.2016		31.12.2015 (*)		
TOTAL PASIVO			52.344.263		56.858.929	
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar			-		-	
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			-		-	
3. Débitos y partidas a pagar	Nota 13		710.735		11.893.383	
a) Pasivos subordinados		-		-		
b) Otras deudas		710.735		11.893.383		
4. Derivados de cobertura			-		-	
5. Provisiones técnicas	Nota 15		51.287.410		44.586.254	
a) Para primas no consumidas		4.280		2.962		
b) Para riesgos en curso		-		-		
c) Para seguros de vida		50.710.908		44.052.088		
- Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso		254.561		173.014		
- Provisión matemática		47.848.540		41.803.682		
- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		2.607.807		2.075.392		



	Nota de la	Miles de euros					
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	memoria	31.12.2016		31.12.2015 (*)			
d) Para prestaciones		526.512		465.733			
e) Para participación en beneficios y para extornos		45.710		65.471			
f) Otras provisiones técnicas		-		-			
6. Provisiones no técnicas	Nota 16		-		-		
7. Pasivos fiscales	Nota 12		318.335		335.999		
a) Pasivos por impuesto corriente		-		-			
b) Pasivos por impuesto diferido		318.335		335.999			
8. Resto de pasivos			27.783		43.293		
9. Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta			-				
TOTAL PATRIMONIO NETO			3.022.221		2.975.600		
Fondos propios			3.025.654		2.975.442		
1. Capital	Nota 17	1.347.462		1.347.462			
a) Capital escriturado		1.347.462		1.347.462			
b) <i>Menos:</i> Capital no exigido		-		-			
2. Prima de emisión		-		-			



	Nota de la	Miles de euros				
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	memoria	31.12.2016		31.12.2015 (*)		
3. Reservas	Nota 17	1.555.872		1.527.484		
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias		-		-		
5. Resultados de ejercicios anteriores		-		-		
6. Otras aportaciones de socios		-		-		
7. Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante		492.320		340.496		
a) Pérdidas y Ganancias consolidadas		492.320		340.496		
b) Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos		-		-		
8. Menos: Dividendo a cuenta	Nota 17	(370.000)		(240.000)		
9. Otros instrumentos de patrimonio neto		-		-		
Ajustes por cambios de valor	Nota 6		(3.433)		158	
Activos financieros disponibles para la venta		(3.433)		158		
2. Operaciones de cobertura		-		-		
3. Diferencias de cambio		-		-		
4. Corrección de asimetrías contables		-		-		
5. Entidades valoradas por el método de la participación		-		-		



	Nota de la	Miles de euros			
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	memoria	31.12	2.2016	31.12.2	2015 (*)
6. Otros ajustes		-		-	
Subvenciones, donaciones y legados recibidos			-		-
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		1	3.022.221	1	2.975.600
INTERESES MINORITARIOS	Nota 18		-		-
1. Ajustes por cambios de valor		-		-	
2. Resto		-		-	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			55.366.484	I	59.834.529

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

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a III forman parte integrante del Balance consolidado a 31 de diciembre de 2016.



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

		Nota de la	Miles de	e euros
		memoria	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
1.	Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro		8.401	13.557
2.	Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		125.881	102.017
3.	Otros ingresos técnicos		-	-
4.	Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro		(7.751)	(7.210)
5.	Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro		-	-
6.	Participación en beneficios y extornos		(451)	(1.217)
7.	Gastos de explotación netos		478	(870)
8.	Otros gastos técnicos		(363)	(1.043)
9.	Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(32)	(300)
A)	RESULTADO SEGUROS NO VIDA	Nota 19	126.163	104.934
10.	Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro		9.188.306	6.894.693
11.	Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		2.205.983	2.464.849



		Nota de la	Miles de	euros
		memoria	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
12.	Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		678.100	226.747
13.	Otros ingresos técnicos		30.361	3.700
14.	Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro		(4.918.100)	(6.371.905)
15.	Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro		(5.544.031)	(2.348.065)
16.	Participación en beneficios y extornos		(39.028)	(56.696)
17.	Gastos de explotación netos		(272.162)	(223.958)
18.	Otros gastos técnicos		(12.686)	(12.142)
19.	Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(254.835)	(84.668)
20.	Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		(606.290)	(208.947)
В)	RESULTADO SEGUROS VIDA	Nota 19	455.618	283.608
21.	Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		24.572	44.045
22.	Diferencia negativa de consolidación		-	-
23.	Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(980)	(24.892)
24.	Otros ingresos		213.905	194.586
25.	Otros gastos		(175.886)	(160.885)



		Nota de la	Miles de e	uros
		memoria	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
C)	RESULTADO OTRAS ACTIVIDADES		61.611	52.854
E)	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		643.392	441.396
26.	Impuesto sobre beneficios	Nota 12	(151.072)	(100.900)
F)	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		492.320	340.496
27.	Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
G)	RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		492.320	340.496
a) F	Resultado atribuido a la entidad dominante		492.320	340.496
b) F	Resultado atribuido a intereses minoritarios	Nota 18	-	-
BENI	EFICIO POR ACCIÓN			
Ber	neficio básico y diluido por acción (en euros)		2	2

 $^{(\}mbox{\ensuremath{^{\star}}})$ Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (Véase Nota 2.e).

Las Notas 1 a 22 descritas y los Anexos I a III forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2016.



BALANCES CONSOLIDADOS POR SEGMENTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Miles de euros						
ACTIVO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL			
1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	59.800	807.920	1.405	869.125			
2. Activos financieros mantenidos para negociar	-	443	-	443			
 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias 	-	3.351.182	-	3.351.182			
4. Activos financieros disponibles para la venta	-	47.025.473	-	47.025.473			
5. Préstamos y partidas a cobrar	85.030	703.303	-	788.333			
a) Préstamos y depósitos	-	511.776	-	511.776			
b) Partidas a cobrar	85.030	191.527	-	276.557			
6. Inversiones mantenidas hasta vencimiento	-	-	-	-			
7. Derivados de cobertura	-	-	-	-			
8. Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	336.723	-	336.723			
9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	-	23.116	-	23.116			
a) Inmovilizado material	-	22.492	-	22.492			
b) Inversiones inmobiliarias	-	624	-	624			



	Miles de euros				
ACTIVO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL	
10. Inmovilizado intangible	-	761.568	-	761.568	
a) Fondo de comercio	-	583.577	-	583.577	
b) Gastos de adquisición de carteras de pólizas	-	-	-	-	
c) Otro inmovilizado intangible	-	177.991	-	177.991	
11. Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación	1.068.618	-	-	1.068.618	
12. Activos fiscales	-	280.417	-	280.417	
a) Activos por impuesto corriente	-	-	-	-	
b) Activos por impuesto diferido	-	280.417	-	280.417	
13. Otros activos	-	861.463	23	861.486	
14. Activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	
TOTAL ACTIVO	1.213.448	54.151.608	1.428	55.366.484	



	Miles de euros				
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL	
TOTAL PASIVO	18.667	52.325.159	437	52.344.263	
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	
3. Débitos y partidas a pagar	-	710.307	428	710.735	
4. Derivados de cobertura	-	-	-	-	
5. Provisiones técnicas	18.667	51.268.743	-	51.287.410	
6. Provisiones no técnicas	-	-	-	-	
7. Pasivos fiscales	-	318.335	-	318.335	
8. Resto de pasivos	-	27.774	9	27.783	
9. Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.194.781	1.826.449	991	3.022.221	
Fondos propios	1.194.781	1.829.882	991	3.025.654	
1. Capital	-	1.347.462	-	1.347.462	
a) Capital escriturado	-	1.347.462	-	1.347.462	
b) <i>Menos:</i> Capital no exigido	-	-	-	- .	



		Miles	de euros	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL
2. Prima de emisión	-	-	-	-
3. Reservas	1.068.618	487.254	-	1.555.872
4. <i>Menos:</i> Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	-	-	-
5. Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-
6. Otras aportaciones de socios	-	-	-	-
7. Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	126.163	365.166	991	492.320
a) Pérdidas y Ganancias consolidadas	126.163	365.166	991	492.320
b) Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos	-	-	-	-
8. <i>Menos:</i> Dividendo a cuenta	-	(370.000)	-	(370.000)
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-	-	-
Ajustes por cambios de valor	-	(3.433)	-	(3.433)
Activos financieros disponibles para la venta	-	(3.433)	-	(3.433)
2. Operaciones de cobertura	-	-	-	-
3. Diferencias de cambio	-	-	-	-
4. Corrección de asimetrías contables	-	-	-	-



	Miles de euros				
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL	
5. Entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-	
6. Otros ajustes	-	-	-	-	
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-	-	
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	1.194.781	1.826.449	991	3.022.221	
INTERESES MINORITARIOS	-	-	-	-	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.213.448	54.151.608	1.428	55.366.484	



BALANCES CONSOLIDADOS POR SEGMENTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2015

		Miles	de euros	
ACTIVO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL
1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	47.587	11.519.028	2.458	11.569.073
2. Activos financieros mantenidos para negociar	-	405	-	405
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	2.171.112	-	2.171.112
4. Activos financieros disponibles para la venta	-	41.934.067	-	41.934.067
5. Préstamos y partidas a cobrar	74.282	746.916	201	821.399
a) Préstamos y depósitos	-	530.032	-	530.032
b) Partidas a cobrar	74.282	216.884	201	291.367
6. Inversiones mantenidas hasta vencimiento	-	-	-	-
7. Derivados de cobertura	-	-	-	-
8. Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	391.226	-	391.226
9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	-	21.084	-	21.084
a) Inmovilizado material	-	20.478	-	20.478
b) Inversiones inmobiliarias	-	606	-	606



		Miles	de euros	
ACTIVO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL
10. Inmovilizado intangible	-	777.916	-	777.916
a) Fondo de comercio	-	583.577	-	583.577
b) Gastos de adquisición de carteras de pólizas	-	-	-	-
c) Otro inmovilizado intangible	-	194.339	-	194.339
11. Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación	1.026.721	-	-	1.026.721
12. Activos fiscales	-	300.150	-	300.150
a) Activos por impuesto corriente	-	-	-	-
b) Activos por impuesto diferido	-	300.150	-	300.150
13. Otros activos	-	821.167	209	821.376
14. Activos mantenidos para la venta	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	1.148.590	58.683.071	2.868	59.834.529



	Miles de euros				
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL	
TOTAL PASIVO	16.935	56.841.127	867	56.858.929	
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	
3. Débitos y partidas a pagar	-	11.892.523	860	11.893.383	
4. Derivados de cobertura	-	-	-	-	
5. Provisiones técnicas	16.935	44.569.319	-	44.586.254	
6. Provisiones no técnicas	-	-	-	-	
7. Pasivos fiscales	1	335.999	-	335.999	
8. Resto de pasivos	-	43.286	7	43.293	
9. Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.131.655	1.841.944	2.001	2.975.600	
Fondos propios	1.131.655	1.841.787	2.001	2.975.442	
1. Capital	-	1.347.462	-	1.347.462	
a) Capital escriturado	-	1.347.462	-	1.347.462	
b) <i>Menos:</i> Capital no exigido	-	-	-		



	Miles de euros				
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL	
2. Prima de emisión	-	-	-	-	
3. Reservas	1.026.721	500.763	-	1.527.484	
4. <i>Menos:</i> Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	-	-	-	
5. Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	
6. Otras aportaciones de socios	-	-	-	-	
7. Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	104.934	233.561	2.001	340.496	
a) Pérdidas y Ganancias consolidadas	104.934	233.561	2.001	340.496	
b) Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos	-	-	-	-	
8. <i>Menos:</i> Dividendo a cuenta	-	(240.000)	-	(240.000)	
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-	-	-	
Ajustes por cambios de valor	-	158	-	158	
Activos financieros disponibles para la venta	-	158	-	158	
2. Operaciones de cobertura	-	-	-	-	
3. Diferencias de cambio	-	-	-	-	
4. Corrección de asimetrías contables	-	-	-	-	



PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros				
	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL	
5. Entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-	
6. Otros ajustes	-	-	-	-	
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-	-	
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	1.131.655	1.841.944	2.001	2.975.600	
INTERESES MINORITARIOS	-	-	-	-	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.148.590	58.683.071	2.868	59.834.529	



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROPIO CONSOLIDADOS

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS

	Miles de	euros
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	492.320	340.496
B) OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	(3.591)	16
Partidas que se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias en los próximos periodos:	(3.591)	16
1. Activos financieros disponibles para la venta:	(5.130)	22
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(5.130)	22
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
c) Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-



	Miles de e	uros
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero:	-	
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
c) Otras reclasificaciones	-	
4. Diferencias de cambio:	-	
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
c) Otras reclasificaciones	-	
5. Corrección de asimetrías contables:	-	
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
c) Otras reclasificaciones	-	
6. Activos mantenidos para la venta:	-	
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
c) Otras reclasificaciones	-	



	Miles de	euros
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
7. Ganacias/(Pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	-	
8. Entidades valoradas por el método de la participación:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
9. Otros ingresos y gastos reconocidos	-	-
10. Impuesto sobre beneficios	1.539	(6)
Partidas que no se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias en los próximos periodos:	-	-
11. Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a reservas	-	-
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B)	488.729	340.512
a) Atribuidos a la entidad dominante	488.729	340.512
b) Atribuidos a intereses minoritarios	-	

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

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a III forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio 2016.



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROPIO CONSOLIDADOS

B) ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS

					Miles	de euros				
			Patrimonio	neto atribuido	a la sociedad	d dominante				Total Patrimonio neto
			Fondos	Propios						
	Capital o fondo mutual	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(Dividendos a cuenta)	Otros instru- mentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor			
Saldos final al 31 de diciembre de 2014 (*)	1.347.462	1.536.755	-	871.616	(730.000)	-	142	-	1.087	3.027.062
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2015	1.347.462	1.536.755	-	871.616	(730.000)	-	142	-	1.087	3.027.062
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos ejercicio 2015	-	-	-	340.496	-	-	16	-	-	340.512
II. Operaciones con socios o propietarios	-	(148.852)	-	-	(240.000)	-	-	-	(1.087)	(389.939)
1. Aumentos/(Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Distribución de dividendos	-	-	-	-	(240.000)	-	-	-	-	(240.000)



					Miles	de euros				
	Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante									
			Fondos Propios							
	Capital o fondo mutual	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(Dividendos a cuenta)	Otros instru- mentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subven- ciones, Donaciones y Legados Recibidos	minoritarios	Total Patrimonio neto
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	(148.852)	-	-	-	-	-	-	(1.087)	(149.939)
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	139.581	-	(871.616)	730.000	-	-	-	-	(2.035)
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	141.616	-	(871.616)	730.000	-	-	-	-	-
3. Otras variaciones	-	(2.035)	-	-	-	-	-	-	-	(2.035)
Saldos final al 31 de diciembre de 2015 (*)	1.347.462	1.527.484	-	340.496	(240.000)	-	158	-	-	2.975.600
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2016	1.347.462	1.527.484	-	340.496	(240.000)	-	158	-	-	2.975.600
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos ejercicio 2016	-	-	-	492.320	-	-	(3.591)	-	-	488.729



					Miles	de euros				
	Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante									
			Fondos	Propios					Intereses minoritarios	
	Capital o fondo mutual	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(Dividendos a cuenta)	Otros instru- mentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subven- ciones, Donaciones y Legados Recibidos		Total Patrimonio neto
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	(442.000)	-	-	-	-	(442.000)
1. Aumentos/(Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Distribución de dividendos	-	-	-	-	(442.000)	-	-	-	-	(442.000)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	28.388	-	(340.496)	312.000	-	-	-	-	(108)
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	28.496	-	(340.496)	312.000	-	-	-	-	-
3. Otras variaciones	-	(108)	-	-	-	-	-	-	-	(108)
Saldos final al 31 de diciembre de 2016	1.347.462	1.555.872	-	492.320	(370.000)	-	(3.433)	-	-	3.022.221

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

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a III forman parte integrante del Estado de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2016.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (MÉTODO DIRECTO)

	Miles de euros	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3)	3.264.607	(421.512)
1. Actividad aseguradora:	4.132.150	224.974
(+) Cobros en efectivo de la actividad aseguradora	9.421.851	7.095.708
(-) Pagos en efectivo de la actividad aseguradora	(5.289.701)	(6.870.734)
2. Otras actividades de explotación:	(773.185)	(646.486)
(+) Cobros en efectivo de otras actividades de explotación	212.453	188.043
(-) Pagos en efectivo de otras actividades de explotación	(985.638)	(834.529)
3. Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(94.358)	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(3.026.607)	1.155.294
1. Cobros de actividades de inversión:	16.276.772	87.497.264
(+) Inmovilizado material	-	-
(+) Inversiones inmobiliarias	-	3
(+) Inmovilizado intangible	-	-



	Miles de euros	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
(+) Instrumentos financieros	13.232.598	84.779.895
(+) Participaciones	140	2.884
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2.896.787	2.617.61
(+) Intereses cobrados	75.282	78.870
(+) Dividendos cobrados	-	
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	71.965	17.99
2. Pagos de actividades de inversión:	(19.303.379)	(86.341.970
(-) Inmovilizado material	(3.394)	(2.898
(-) Inversiones inmobiliarias	(19)	
(-) Inmovilizado intangible	(28.143)	(10.585
(-) Instrumentos financieros	(19.271.823)	(86.324.991
(-) Participaciones	-	(2.000
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	(1.496
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(10.937.948)	(639.300
1. Cobros de actividades de financiación:	13.129.184	66.774.595



	Miles de euros		
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	
(+) Pasivos subordinados	-	-	
(+) Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	-		
(+) Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	-		
(+) Enajenación de valores propios	-		
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	13.129.184	66.774.595	
2. Pagos de actividades de financiación:	(24.067.132)	(67.413.895)	
(-) Dividendos a los accionistas	(639.000)	(44.000	
(-) Intereses pagados	-		
(-) Pasivos subordinados	-		
(-) Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		(150.585	
(-) Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los socios o mutualistas	-		
(-) Adquisición de valores propios	-		
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(23.428.132)	(67.219.310)	
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-		
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C+ D)	(10.699.948)	94.482	
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	11.569.073	11.474.591	
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	869.125	11.569.073	



	Miles	Miles de euros				
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	Ejercicio 2016 (*)	Ejercicio 2015 (*)				
(+) Caja y bancos	562.619	368.990				
(+) Otros activos financieros	306.506	11.200.083				
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-				
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	869.125	11.569.073				

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

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a III forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo consolidado correspondientes al ejercicio 2016.



VIDACAIXA, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO VIDACAIXA)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo consolidados (de ahora en adelante, "los estados financieros consolidados"), y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del grupo consolidado de VidaCaixa (en adelante, Grupo VidaCaixa) a 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.



1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y SU ACTIVIDAD

A) CONSTITUCIÓN Y ACCIONISTAS, OBJETO SOCIAL, MARCO LEGAL Y RAMOS EN QUE OPERA

VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (en adelante, VidaCaixa, S.A.U. o la Sociedad dominante) se constituyó por escritura pública de fecha 5 de marzo de 1987 en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. Hasta el día 15 de diciembre de 2014 el domicilio social de la Sociedad dominante estaba ubicado en la calle Juan Gris 20-26 de Barcelona. A partir de dicha fecha el domicilio social pasó a ser calle Juan Gris número 2-8 de Barcelona. La Sociedad dominante se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona.

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

Durante el ejercicio 2013 se procedió a la reorganización del Grupo Asegurador, con el objetivo de simplificar su estructura organizativa. En este sentido, con fecha 5 de marzo de 2013 los Consejos de Administración de VidaCaixa Grupo, S.A.U. y

de VidaCaixa,S.A.U., aprobaron el proyecto de fusión por absorción por el que esta última absorbió a VidaCaixa Grupo, S.A.U.

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

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

Con fecha 29 de abril de 2015 VidaCaixa, S.A.U. procedió a la venta de AgenCaixa, S.A. Agencia de Seguros, Sociedad Unipersonal a SegurCaixa Adeslas por un importe de 2.696 miles de euros.

Con fecha 29 de mayo de 2015 la asamblea general de la agrupación Grupo Asegurador de la Caixa, A.I.E. acordó por unanimidad la disolución y liquidación de la sociedad que se hizo efectiva el 26 de junio de 2015 mediante la liquidación a sus socios de la cuota resultante.

A 31 de diciembre de 2016 el 100% de las acciones de VidaCaixa, S.A.U. son propiedad de CaixaBank, S.A., lo que le confiere su carácter unipersonal.

A esa misma fecha, Criteria Caixa, S.A.U. es el accionista mayoritario de CaixaBank, S.A. con una participación del 45,32% (56,76% a 31 de diciembre de 2015). Criteria Caixa, S.A.U. está participada al 100% por la Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa".





El Grupo ejerce directamente la actividad aseguradora, o actividades vinculadas, sobre las que disponen de la correspondiente autorización administrativa. En este caso es la DGSFP quien desempeña las funciones que las disposiciones vigentes atribuyen al Ministerio de Economía y Competitividad en materia de seguros y reaseguros privados, mediación en seguros, capitalización y fondos de pensiones.

Hasta el 31 de diciembre de 2012 el Grupo VidaCaixa Grupo venía formulando cuentas anuales consolidadas de forma voluntaria, al estar exento de ello de acuerdo con la normativa aplicable. Como consecuencia de la reorganización del Grupo Asegurador, indicado anteriormente, VidaCaixa, S.A.U. formula Cuentas Anuales Consolidadas, en virtud del artículo 43.bis del Código de Comercio, ya que ostenta control sobre sociedades dependientes participadas. La Sociedad dominante como cabecera del Grupo ha decidido continuar aplicando de manera voluntaria la legislación de la Unión Europea utilizando para la consolidación las normas internacionales de información financiera adoptadas.

El Grupo, a través de su Sociedad dominante, y de las sociedades aseguradoras en las que participa, opera en los ramos siguientes: Automóvil, Accidentes, Enfermedad, (incluida la modalidad de Asistencia Sanitaria), Vida, Decesos, Defensa Jurídica, Hogar, Incendio y elementos de la naturaleza, Mercancías Transportadas, Otros daños a los bienes, Pérdidas pecuniarias diversas, Responsabilidad civil general, Responsabilidad civil terrestre automóviles y Vehículos terrestre no ferroviarios.

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

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo gestiona 168 fondos de pensiones y 4 EPSV's con un volumen de derechos consolidados de 25.188.841 miles de euros (23.155.481 miles de euros a 31 de diciembre de 2015). Los ingresos brutos devengados por comisiones de gestión de los distintos fondos han ascendido en el ejercicio 2016 a 202.706 miles de euros (178.942 miles de euros en el ejercicio 2015) y se encuentran contabilizados dentro del epígrafe 'Resultado de Otras Actividades - Otros ingresos'. Asimismo, los gastos asociados a dicha gestión han sido de 106.779 miles de euros (86.798 miles de euros en el ejercicio 2015), presentándose en el epígrafe de 'Resultado de Otras Actividades - Otros gastos'.

B) ESTRUCTURA INTERNA Y SISTEMAS DE DISTRIBUCIÓN

VidaCaixa, S.A.U. dirige y gestiona su participación en el capital social de otras sociedades mediante la correspondiente organización de medios personales y materiales. Cuando la participación en el capital de estas sociedades lo permite, la Sociedad dominante ejerce la dirección y el control de las mismas, mediante la pertenencia a sus órganos de administración social, o a través de la prestación de servicios de gestión y administración a dichas sociedades.

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

En relación a los canales de mediación, el Grupo efectúa la comercialización de sus productos principalmente a través de la red de distribución de la entidad de crédito CaixaBank, S.A. la cual se ha configurado como operador de banca-seguros exclusivo de la sociedad dominante VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros y con autorización para comercializar los contratos de seguro de SegurCaixa Adeslas, S.A.





Adicionalmente, la Sociedad dominante también mantiene contratos de agencia de seguros vinculada con la entidad financiera de crédito del Grupo CaixaBank denominada Caixabank Consumer Finance, E.F.C., S.A.U. y contrato de agencia en libre prestación de servicios con BMW Bank GmbH Sucursal en España. Por último, la Sociedad dominante también ha celebrado contratos consistentes en la prestación de servicios para la distribución de los productos de seguros de otras entidades aseguradoras, bajo la responsabilidad de éstas, a través de su red de distribución CaixaBank S.A. La comercialización de productos también se realiza a través de la actividad de mediación de seguros realizada por corredores de seguros y otros agentes de seguros vinculados.

Asimismo, el Grupo, básicamente a través de VidaCaixa Mediación, S.A.U. también mantiene contratos consistentes en la prestación de servicios para la distribución de los productos de seguros de otras entidades aseguradoras, bajo la responsabilidad de éstas, a través de su red de distribución.

C) DEFENSOR DEL CLIENTE

Tal y como se regula en el Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo CaixaBank, S.A., los cauces de reclamación establecidos en el Grupo son el Defensor del Cliente y el Servicio de Atención al Cliente, sin que haya sido trasladado a este último ningún expediente durante el ejercicio 2016, ya que el Servicio de Atención al Cliente tiene competencia en el caso de que el Defensor se declare incompetente por los motivos previstos en su Reglamento.

Las entradas de reclamaciones en el Defensor del Cliente durante el ejercicio 2016 han sido 141. Se han resuelto 131 reclamaciones, 126 correspondientes a entrantes en el año 2016 y 5 que quedaron pendientes de tramitar en el ejercicio 2015. De las reclamaciones entradas durante el ejercicio 2016 han quedado 15 pendientes de tramitar para ser resueltas en el año 2017.

La tipología de las reclamaciones presentadas ha sido la siguiente:

Materias de las reclamaciones	Número
- Operaciones Pasivas	-
- Operaciones Activas	-
- Servicios de Cobros y Pagos	-
- Seguros y Fondos de Pensiones	146
Pendientes de tramitar	15
Total de las admitidas	120
Inadmitidas	11
Total año 2016	146

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





Tipo de resolución	Número
- Inadmisiones	11
- Estimatorias	14
- Desestimatorias	99
- Allanamiento por parte de la entidad	7
- Pendientes de resolución	15
Total año 2016	146

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares, y en los supuestos en que no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos de la Sociedad dominante en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.



2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

A) MARCO NORMATIVO DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLE AL GRUPO

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

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

B) IMAGEN FIEL

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 del Grupo han sido elaboradas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos.

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

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

A 31 de diciembre de 2016, la moneda de presentación del Grupo es el euro.

Las cifras se presentan en miles de euros a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria. Determinada información financiera de estas cuentas anuales ha sido redondeada y, consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este documento podrían variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.

En la Nota 3 se resumen los principios contables y las normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016.



C) RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

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

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

Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta. En cualquier caso, los resultados finales derivados de una situación que requirió de estimaciones pueden diferir de lo previsto y reflejarse, de forma prospectiva, en los efectos finales.

Al margen del proceso de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, los administradores de la Sociedad dominante llevan a término determinados juicios de valor sobre temas con especial incidencia sobre las cuentas anuales consolidadas. Entre los más significativos, se destacan aquellos juicios relativos al valor razonable de determinados activos y pasivos, las pérdidas por deterioro, la vida útil de los activos materiales e intangibles, la valoración de los fondos de comercio de consolidación, el registro de pasivos por impuestos diferidos, las hipótesis empleadas en el cálculo del test de idoneidad de pasivos, las hipótesis empleadas para asignar parte de las plusvalías no realizadas de las carteras de inversiones financieras asignadas como "Activos Financieros disponibles para la venta" y como "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" como mayor importe de las provisiones de seguros de vida.

D) NUEVOS PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADOS EN LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2016

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas las normas más significativas que han entrado en vigor son las siguientes:



Normas e Interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Aprobados para su aplicación en la UE		
Modificación de la NIC 19	Planes de prestaciones definidas: aportaciones de los empleados	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 1	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los métodos aceptables de amortización	1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 11	Contabilización de las adquisiciones de participaciones en las operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 27	Método de la participación en los estados financieros separados	1 de enero de 2016

Modificación de la NIC 19: 'Contribuciones de empleados a planes de prestación definida'.

Esta modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir las contribuciones de empleados a planes de prestación definida del coste del servicio en el mismo período en que se pagan si cumplen ciertos requisitos, sin necesidad de hacer cálculos para atribuir la reducción a cada año de servicio. Las contribuciones de

empleados o terceros establecidos en los términos formales de un plan de beneficios se registrarán de la siguiente forma:

• Si la contribución es independiente del número de años de servicio, puede reconocerse como una reducción del coste del servicio en el mismo periodo en que se paga (es una opción contable que debe aplicarse consistentemente a lo largo del tiempo).



• Si la contribución depende de un número específico de años de servicio, debe ser obligatoriamente atribuida a esos periodos de servicio.

Modificación de la NIC 1 'Presentación de los estados financieros'.

Esta modificación se emite con la finalidad de reforzar la aplicación del juicio en las revelaciones de información financiera. En relación con la materialidad, se aplica a todas las partidas de los estados financieros sin distinción, no siendo necesario revelar información inmaterial.

Asimismo, los epígrafes del estado de situación financiera y de resultado podrán agregarse o disgregarse de acuerdo con la relevancia de los mismos.

Por último, por lo que se refiere al orden de las notas no será preciso seguir el orden que sugiere el párrafo 114 de la IAS 1.

Modificación de la NIC 16 y 38: 'Métodos aceptables de depreciación y amortización'.

Dicha modificación, la cual se aplicará con carácter prospectivo, clarifica que los métodos de amortización basados en ingresos no se permiten, pues no reflejan el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.

Modificación de la NIIF 11 'Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas'.

La modificación, la cual se aplicará con carácter prospectivo, requiere que cuando la operación conjunta sea un negocio se aplique el método de adquisición de NIIF 3 'Combinaciones de negocios'. Hasta ahora no estaba específicamente tratado.

Modificación de la NIC 27: 'Método de la participación en estados financieros individuales'.

La modificación permitirá la utilización del método de la participación en el registro contable en los estados financieros individuales de las participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

En la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas publicadas por el IASB pero que no han entrado todavía en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea.



Normas e Interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Aprobados para su aplicación en la UE		
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
No aprobados para su aplicación		
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificación de la NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero de 2018
Modificación de la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	1 de enero de 2017
Modificación de la NIC 7	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero de 2017
Modificación de la NIIF 2	Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones	1 de enero de 2018
Modificación de la NIC 40	Propiedades de Inversión	1 de enero de 2018
Interpretación CINIIF 22	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestación Anticipada	1 de enero de 2018





El Grupo ha decidido no ejercer la opción de aplicación anticipada, en el caso de que fuera posible. Asimismo, a la fecha actual, el Grupo está analizando todos los futuros impactos de la adopción de estas normas, en particular de la NIIF9 y NIIF16, no siendo posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que dicho análisis esté completo.

Aprobadas para su aplicación en la UE

NIIF 9 'Instrumentos financieros: Clasificación y valoración'.

La NIIF 9 sustituye la parte de clasificación y valoración actual de instrumentos financieros de la NIC 39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual en relación con los activos financieros. Entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta", el análisis de deterioro solo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por la NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros de la opción de valor razonable.

NIIF 15 'Ingresos procedentes de contratos con clientes'.

Esta norma sustituye las actuales NIC 11 'Contratos en construcción' y NIC 18 'Ingresos ordinarios', así como a las interpretaciones vigentes sobre ingresos (IFRIC

13 'Programas de fidelización de clientes', IFRIC 15 'Acuerdos para la construcción de inmuebles', IFRIC 18 'Transferencias de activos procedentes de clientes' y SIC 31 'Ingresos ordinarios – Permutas de servicios de publicidad'). El nuevo modelo de NIIF 15 es mucho más restrictivo y basado en reglas, por lo que la aplicación de los nuevos requisitos puede dar lugar a cambios en el perfil de los ingresos.

En la fecha actual el Grupo está analizando todos los futuros impactos de adopción de esta norma y no es posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que dicho análisis esté completo.

No aprobadas para su aplicación en la UE

NIIF 16 'Arrendamientos'.

Esta norma sustituye la actual NIC 17 'Arrendamientos', así como a las interpretaciones vigentes sobre arrendamientos (IFRIC 4 'Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento', SIC 15 'Arrendamientos operativos — Incentivos' y SIC 27 'Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento').

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y desglose sobre los arrendamientos. El objetivo de esta norma es asegurar que los arrendatarios y los arrendadores proporcionen información relevante de una forma que represente estas transacciones de manera fiel. La propuesta de la NIIF 16 para el arrendatario es la de un modelo único, en el que todos los arrendamientos se registran en balance y con un impacto similar a los actuales arrendamientos financieros (amortización del derecho de uso y gasto financiero por el coste amortizado del pasivo). Sin embargo, para el arrendador la propuesta es continuar con el modelo dual, similar a la actual NIC 17.



Modificación NIIF 4 'Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro'

En septiembre de 2016 el IASB emitió esta modificación para abordar las preocupaciones surgidas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima Norma sobre contratos de seguro, introduciendo:

- a) un enfoque de la superposición opcional que permite a las aseguradoras reclasificar entre el resultado del periodo y OCI un importe igual a la diferencia entre el importe presentado en el resultado del periodo para activos financieros designados aplicando la NIIF 9 y el importe que se habría presentado en el resultado del periodo para esos activos si la aseguradora hubiera aplicado la NIC 39; y
- b) una exención temporal opcional de la NIIF 9 para las aseguradoras cuyas actividades estén conectadas predominantemente con seguros. De este modo, la NIIF 9 sería de aplicación de forma simultánea con la NIIF 17 y como máximo el 1 de enero de 2021.

Algunas partes interesadas han sugerido que el IASB debería permitir que todas las aseguradoras difirieran la aplicación de la NIIF 9. Estas expresaron su preocupación de que dos conjuntos de cambios de contabilización importantes en un periodo corto de tiempo podrían dar lugar a un costo significativo y a un esfuerzo para preparadores y usuarios de los estados financieros. Asimismo, la aplicación de la NIIF 9 antes de la futura Norma sobre contratados de seguro puede dar lugar a volatilidad y asimetrías contables en su cuenta de resultados y OCI.

En la fecha actual el Grupo está analizando las dos opciones derivadas de esta modificación.

Modificación NIC 12 'Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas'

A través de estas modificaciones el IASB aclara, entre otros aspectos, lo siguiente:

- Las disminuciones por debajo del coste en el importe en libros de un instrumento de deuda a tasa fija medido a valor razonable para el cual la base fiscal se mantiene al coste dan lugar a una diferencia temporaria deducible. Esto se aplica independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el importe en libros del instrumento de deuda por la venta o el uso, es decir, sigue conservándolo, o si es probable que el emisor pague todos los flujos de efectivo contractuales. Normalmente, el cobro del principal completo no incrementa o disminuye la ganancia fiscal que se presenta a efectos fiscales, porque la base fiscal es igual a la entrada de beneficios económicos.
- Cuando una entidad evalúa si estarán disponibles las ganancias fiscales contra las cuales se pueda utilizar una diferencia temporaria deducible, considerará si la legislación fiscal restringe las fuentes de las ganancias fiscales contra las que pueda realizar deducciones en el momento de la reversión de esa diferencia temporaria deducible. Si la legislación fiscal no impone estas restricciones, una entidad evaluará una diferencia temporaria deducible en combinación con todas las demás. Sin embargo, si la legislación fiscal restringe el uso de pérdidas para ser deducidas contra ingresos de un tipo específico, una diferencia temporaria deducible se evaluará en combinación solo con las del tipo apropiado.
- La estimación de la ganancia fiscal futura probable podría incluir la recuperación de algunos de los activos de una entidad por un importe superior a su importe en libros si existe evidencia suficiente de que es probable que la entidad logre esto. Por ejemplo, cuando se mide un activo a valor razonable, la entidad considerará



si existe evidencia suficiente para concluir que es probable que recuperará el activo por más de su importe en libros. Este podría ser el caso, por ejemplo, cuando una entidad espera mantener un instrumento de deuda a tasa fija y cobrar los flujos de efectivo contractuales.

Modificación de la NIC 7 'Iniciativa sobre información a revelar'

En enero de 2016 el IASB modificó la NIC 7 para requerir que las entidades proporcionen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo. Para ello, puede ser necesario revelar (i) cambios derivados de flujos de efectivo por financiación, (ii) los cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios, (iii) el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, (iv) los cambios en los valores razonables, y (v) otros cambios.

Modificación de la NIIF 2 'Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones'

Existen situaciones en las que un pago basado en acciones que se liquida en efectivo se modifica, cancelándolo y sustituyéndolo por un nuevo pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio y, en la fecha de sustitución, el valor razonable de los incentivos de sustitución es diferente del valor reconocido para los incentivos originales. Antes de la emisión de la modificación, había diversidad en la forma en que las entidades contabilizaban dichas modificaciones.

Mediante estas modificaciones el IASB requiere que una transacción con pagos basados en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio se reconozca en patrimonio en la medida en que los bienes o servicios han sido recibidos en la fecha de la modificación. Esta medición se realizará por referencia al valor razonable de la fecha de modificación de los instrumentos de patrimonio concedidos.

El pasivo por el pago basado en acciones, que se liquidaba en efectivo originalmente, se da de baja en la fecha de modificación puesto que se considera liquidado cuando la entidad concede el pago basado en acciones que se va a liquidar con instrumentos de patrimonio que sustituyen al efectivo. Esto es así porque, en la fecha de modificación, la entidad deja de estar obligada a transferir efectivo (u otros activos) a la contraparte. Cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo dado de baja en libros y el importe de patrimonio reconocido en la fecha de la modificación se reconocerá de forma inmediata en el resultado del periodo.

Modificación de la NIC 40: 'Propiedades de Inversión'

La modificación, la cual se aplicará con carácter prospectivo, clarifica los principios para la realización de transferencias a, o de, propiedad de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio en su uso y dicho cambio implique un análisis de si la propiedad cumple con la definición de propiedad de inversión. El cambio en el uso debe evidenciarse.

CINIIF 22: 'Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestación Anticipada'

Esta interpretación proporciona una guía aclaratoria sobre el tipo de cambio a utilizar en transacciones que impliquen una contraprestación anticipada (pagada o recibida) en una moneda extranjera.



E) COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y CORRECCIÓN DE ERRORES

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada entre ambos periodos sea homogénea. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 presentan a efectos comparativos, cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios del patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria consolidada del ejercicio 2015.

F) PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

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

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

Entidades dependientes

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

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información relevante sobre estas sociedades y en la Nota 5 de la Memoria se facilita información sobre las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2016.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con VidaCaixa, S.A.U. por aplicación del método de integración global, que consiste en la agregación de los activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, de naturaleza similar, que figuran en sus cuentas anuales individuales debidamente homogenizadas para adaptarse a las normas NIIF. El valor en libros de las participaciones, directas e indirectas, en el capital de las entidades dependientes se elimina con la fracción del patrimonio neto de las entidades dependientes que aquéllas representen. El resto de saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas se elimina en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo y en los resultados del ejercicio se presentan en los epígrafes de 'Intereses Minoritarios' del balance de situación consolidado y de 'Resultado atribuido a intereses minoritarios' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

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

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



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

Ninguna de las Sociedades indicadas en el Anexo I es cotizada.

Excepcionalmente, las siguientes entidades no han sido incluidas en el perímetro de la consolidación debido a su interés poco significativo para la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas y han sido clasificadas en la cartera de "Activos Financieros disponibles para la venta – Renta variable":

Denominación	Domicilio	Actividad	% Participación	Fondo	Resultac	lo	Provisiones Técnicas			Valor en libros		
			Directa	Mutual	Explotación	Neto		recibidos	Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado	
GeroCaixa Pyme EPSV de Empleo	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria.	100,00%	50	212	212	24.464	-	53	-	-	
GeroCaixa EPSV Individual	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria.	100,00%	50	6.810	6.810	714.076	-	140	-	-	
GeroCaixa Privada Pensiones EPSV Asociada	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria.	100,00%	50	18	18	1.224	-	50	-	-	

(cifras en miles de euros)





Las mencionadas sociedades centran su actividad en la gestión de fondos de previsión empresarial con domicilio en el País Vasco. Todas ellas son Sociedades no cotizadas. El Grupo participa únicamente en el Fondo Mutual, estando el resto del Patrimonio Neto en manos de los partícipes.

Entidades asociadas

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

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

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

En las cuentas anuales consolidadas las entidades asociadas se valoran por el método de la participación (puesta en equivalencia), según el cual la inversión se registra inicialmente al coste, y posteriormente es ajustada en función de los cambios que experimenta la porción de los activos netos de la entidad que corresponden al Grupo. El resultado del ejercicio del Grupo recoge la porción que le corresponde en los resultados de las participadas, deducidas las posibles acciones propias mantenidas en autocartera de cada sociedad participada, una vez considerados los dividendos y otras eliminaciones patrimoniales.

La porción que corresponde al Grupo en las explotaciones en interrupción definitiva (actividades interrumpidas) se revelan de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y la que le corresponde en los cambios que las sociedades

asociadas han reconocido directamente en el patrimonio neto se reconocen también directamente en el patrimonio neto del Grupo, detallándose en su caso en el estado de ingresos y gastos reconocidos.

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

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

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

En la Nota 5 de la Memoria se informa sobre las adquisiciones más significativas, de los ejercicios 2016 y 2015 así como del periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de formulación de las cuentas anuales del referido ejercicio, los aumentos de la participación en el capital de entidades que ya tenían la condición de asociadas al inicio del ejercicio, así como información sobre las ventas de participaciones.

G) COMPENSACIÓN DE SALDOS

Sólo se compensan entre sí – y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros consolidados por su importe neto – los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de





liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

H) AGRUPACIÓN DE PARTIDAS CONTABLES

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

I) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

El Grupo ha definido los segmentos de negocio de seguros de Vida, seguros de No Vida, y de Otras Actividades como los segmentos principales. El segmento definido de seguros de Vida incluye a todos aquellos contratos de seguro que garantizan la cobertura de un riesgo que puede afectar a la existencia, integridad corporal o salud del asegurado. En contraposición, el segmento de seguros de No Vida

agrupa a los contratos de seguro distintos a los de vida, pudiéndose desglosar en los sub-segmentos de Accidentes y Enfermedad, Multirriesgos Hogar, Otros Daños, Automóviles, Decesos y Diversos.

Ambos segmentos principales de Vida y No Vida se encuentran sujetos a unos riesgos y rendimientos de naturaleza diferente. El segmento de Otras Actividades es utilizado para agrupar todas aquellas operaciones de explotación diferentes a, o no relacionadas con, la actividad propiamente aseguradora, donde se incluye la actividad de gestión de fondos de pensiones.

Cada una de las entidades aseguradoras que dependen, directa o indirectamente, del Grupo pueden operar en uno o más ramos, asociados a un único segmento principal o a más de uno, según la definición de ramos prevista por la DGSFP. En la Nota 1.a. se detallan los diferentes ramos específicos en que el Grupo tiene autorización administrativa para operar.

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

Tanto los activos y pasivos de los segmentos como los ingresos y los gastos se han determinado antes de la eliminación de los saldos y las transacciones intra-grupo practicadas en el proceso de consolidación, salvo en la medida en que estos saldos o transacciones hayan sido realizados entre empresas de un mismo segmento. Esta última casuística resulta ser la predominante en el Grupo realizándose todas las operaciones intra-grupo con referencia a los precios de mercado vigentes en cada momento.





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

Asignación de Activos y Pasivos a los segmentos principales

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

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

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

Asignación de Ingresos y Gastos a los segmentos y sub-segmentos principales

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

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

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

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

Para el resto de ingresos y gastos no técnico-financieros que se encuentran relacionados directa o indirectamente con los diferentes segmentos, se han asignado a los mismos directamente en función del segmento que los ha originado o sobre una base razonable de reparto, con el segmento en cuestión. En este último





caso, se ha utilizado un método basado en la imputación de gastos por actividades funcionales, identificando para ello las actividades y tareas desarrolladas en cada uno de los procesos de negocio y asignando a cada una de dichas actividades los recursos consumidos por las mismas. De esta forma, en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, parte de los gastos generales se presentan bajo los conceptos de "Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro", "Otros gastos técnicos", "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones", figurando el resto de gastos generales bajo el concepto de "Gastos de explotación netos".

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

J) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo y de sus equivalentes. Los equivalentes de efectivo corresponden a aquellas inversiones a corto plazo de elevada liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con un vencimiento inferior a tres meses.
- Actividades de explotación: actividades típicas de los grupos aseguradores, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en las dimensiones y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación. Las operaciones con acciones propias, en el caso de producirse, se consideran como actividades de financiación. También se consideran bajo esta categoría los pagos de dividendos realizados por la Sociedad dominante a sus accionistas.





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

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, han sido las siguientes:

A) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe del balance está compuesto por el efectivo, integrado por la caja y los depósitos bancarios a la vista, así como los equivalentes de efectivo.

Los equivalentes de efectivo corresponden a aquellas inversiones a corto plazo de elevada liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con un vencimiento inferior a tres meses.

B) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

b.1) Reconocimiento

Los activos financieros se reconocen, con carácter general, en la fecha de liquidación de los mismos. De acuerdo con la NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento

y valoración el Grupo designa los instrumentos financieros en el momento de su adquisición o generación como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, como disponibles para la venta o bien como préstamos y cuentas a cobrar.

b.2) Clasificación de los instrumentos financieros

En la Nota 6 de la Memoria se muestran los saldos de los activos financieros a 31 de diciembre de 2016 y de 2015, junto con su naturaleza específica, clasificados de acuerdo con los siguientes criterios:

- Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Dentro de esta categoría de activos financieros, se distinguen dos tipologías:
 - Activos financieros mantenidos para negociar:
 - Son activos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar dado que se adquieren con la intención de realizarlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados de forma conjunta con el objetivo de obtener beneficios a corto plazo o son derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) y que no han sido designados como instrumentos de cobertura. Dentro de este capítulo se han incluido los derivados implícitos que se han reconocido y valorado de forma separada de su contrato inicial.
 - Otros activos financieros al valor razonable con cambios registrados en pérdidas y ganancias del ejercicio:





En esta categoría se incluyen aquellos instrumentos financieros que, no formando parte de los activos/pasivos financieros mantenidos para negociar, se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguros valorados a valor razonable y cuya finalidad es eliminar o reducir de manera significativa inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables), que en otro caso surgirían por el reconocimiento de las pérdidas y ganancias de los mismos.

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

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

• Préstamos y partidas a cobrar:

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

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

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

• Activos financieros disponibles para la venta:

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

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





Asimismo, contablemente, se procede a la periodificación financiera conjunta del flujo resultante del bono más la permuta. De acuerdo con la finalidad indicada anteriormente, las diferencias entre este valor de mercado conjunto y el coste contable se asignan, en cada fecha de cierre, a las provisiones técnicas de los contratos de seguro. Valorar separadamente los títulos de renta fija y las citadas permutas de tipo de interés no tendría un efecto significativo en el total activos o fondos propios del balance consolidado del Grupo.

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

b.3) Reconocimiento y Valoración de instrumentos financieros

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

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

En su registro inicial en el balance, todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, es el precio de la transacción.

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

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

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

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina mediante la utilización de métodos reconocidos por los mercados financieros,





como, por ejemplo, el de "valor actual neto" (VAN) o los modelos de determinación de precios de opciones (ver nota Políticas de gestión de riesgos).

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

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

La mayoría de instrumentos financieros tiene como referencia objetiva para la determinación de su valor razonable las cotizaciones de mercados activos (Nivel I) y, por lo tanto, utilizan para determinar su valor razonable el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (el precio de cotización o el precio de mercado). Se incluyen en este nivel, de forma general, los valores representativos de deuda cotizada y los instrumentos de capital cotizados.

Para los instrumentos clasificados en el Nivel II, para los que no existe un precio de mercado, se recurre, para estimar su valor razonable, al precio de transacciones recientes de instrumentos análogos y, si no hay, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniendo en cuenta las peculiaridades específicas del instrumento que se pretende valorar

y, muy especialmente, los diferentes tipos de riesgo que el instrumento lleva asociados. De esta forma, el valor razonable de los derivados OTC y de instrumentos financieros negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina por medio de métodos reconocidos por los mercados financieros, como, por ejemplo, el de valor actual neto (VAN) o modelos de determinación de precios de opciones basados en parámetros observables en el mercado. Se incluyen en este nivel, fundamentalmente, los valores representativos de deuda no cotizada.

Para la obtención del valor razonable clasificados en el Nivel III, y con respecto a los cuales no existen datos para su valoración directamente observables en el mercado, se utilizan técnicas alternativas, entre las que se incluyen la solicitud de precio a la entidad comercializadora o la utilización de parámetros de mercado con un perfil de riesgo fácilmente asimilable al instrumento objeto de valoración. A 31 diciembre de 2016 el Grupo no tiene activos clasificados en este nivel.

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

b.4) Deterioro del valor de los instrumentos financieros

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





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

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

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

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

Activos Financieros registrados a coste amortizado:

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos.

La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

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

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

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

Para los títulos de renta fija y asimilables, el Grupo considera como indicio de pérdida una posible reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden ser ocasionados, entre otras circunstancias, por la posible insolvencia del deudor. La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización del principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una





estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros, a pesar de que la disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

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

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

• Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

Los indicadores que se utilizan para la evaluación del deterioro de estos instrumentos que cotizan en mercados secundarios de acuerdo con la metodología establecida por el Grupo son, entre otros, el valor de cotización al cierre del ejercicio, un descenso significativo o prolongado del valor de mercado por debajo de su coste de adquisición, el histórico de dividendos pagados en los últimos ejercicios, los dividendos esperados así como las expectativas del mercado en el que opera la compañía participada. Dichos indicadores sirven para evaluar la existencia de una evidencia objetiva por deterioro. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

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

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

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

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

 La pérdida o ganancia en un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio bajo el sub-epígrafe de "Pérdidas procedentes de las inversiones financieras" o "Beneficios en realización de las inversiones financieras" del segmento de Vida y no Vida.





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

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

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

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

Las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión se valoran al precio de adquisición a la suscripción o compra. Este precio de adquisición se ajusta posteriormente en función de su valor de realización. Las revalorizaciones y depreciaciones de estos activos se contabilizan con abono o cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del segmento de Vida, por su importe neto, bajo el sub-epígrafe de "Plusvalías y minusvalías no realizadas de las inversiones".

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

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

C) INMOVILIZADO MATERIAL

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

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

El reconocimiento de estos activos se realiza a su coste de adquisición o construcción, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, pero en ningún caso por debajo de su valor residual. Los costes de las ampliaciones y mejoras realizadas en los inmuebles propiedad del Grupo, de forma posterior al reconocimiento inicial de éstos, se activan como otro inmovilizado material siempre que aumenten su capacidad o



superficie o aumenten su rendimiento o vida útil. En contraposición, los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren. El Grupo no capitaliza los gastos financieros asociados a estos activos, en el caso de existir.

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

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

Elementos del Inmovilizado Material	2016 Vida útil estimada	2015 Vida útil estimada
Inmuebles (excluido el terreno)	50 años	50 años
Mobiliario e Instalaciones	Entre 3 y 13 años	Entre 3 y 13 años
Elementos de transporte	En 5 años	En 5 años
Equipos de proceso de datos	Entre 3 y 10 años	Entre 3 y 10 años
Otro inmovilizado material	Entre 5 y 10 años	Entre 5 y 10 años





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

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

El valor de mercado de los inmuebles de uso propio, que se indica en la Nota 9.a.) de la Memoria, ha sido obtenido de los informes de tasación efectuados por expertos independientes, los cuales disponen de una antigüedad máxima de 2 años. Para los inmuebles situados en territorio español, el anterior valor de mercado se ha determinado conforme a lo establecido en la Orden ECC/371/2013, de 4 de marzo por la que se modifica la Orden ECO-805-2003, de 27 de marzo sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

D) INVERSIONES INMOBILIARIAS

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

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

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

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

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

E) INMOVILIZADO INTANGIBLE

Tienen la consideración de inmovilizado intangible los activos no monetarios identificables, que no tienen apariencia física y que surgen como consecuencia de



una adquisición a terceros o se han desarrollado internamente por alguna sociedad del Grupo. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles que siendo identificables, existiendo beneficios económicos futuros y un control sobre el activo intangible en cuestión, el Grupo puede estimar su coste de forma razonable y es probable que los beneficios económicos futuros que se atribuyen al mismo fluyan al propio Grupo.

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

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

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

e.1) Fondo de Comercio

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

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

e.2) Otros inmovilizados intangibles

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

Activos intangibles identificados

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

Aplicaciones informáticas

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

Las licencias de los programas informáticos adquiridos se valoran por el importe satisfecho por su propiedad o derecho de uso, junto con los costes incurridos para poner en uso el programa concreto, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios, y se registran como aplicaciones informáticas adquiridas en su totalidad a terceros. Bajo este mismo concepto se registran los costes de terceros que colaboran en el desarrollo de aplicaciones informáticas para el Grupo.



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

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

Todas las aplicaciones informáticas se amortizan sistemáticamente en el período de tiempo de su utilización, considerando una vida útil máxima entre tres y cinco años.

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

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

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

F) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

f.1) Moneda funcional

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

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

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

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

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional (moneda del entorno económico principal en el que opera la filial o al euro en el caso de las sociedades domiciliadas en la Unión Monetaria), y
- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convertirían a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición,
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convertirían al tipo de cambio de la fecha en que se determine tal valor razonable,
- Los ingresos y gastos se convertirían a los tipos de cambio medios del período para todas las operaciones pertenecientes al mismo,
- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra Euros que no estuvieran destinadas a cubrir posiciones patrimoniales





se convertirían a los tipos de cambio establecidos en la fecha de cierre del ejercicio por el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

f.3) Registro de las diferencias de cambio

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

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

G) IMPUESTO DE SOCIEDADES

El gasto o ingreso por Impuesto de Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, determinado conforme a los principios contables locales españoles, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes; entendiendo éstas como las producidas entre la base

imponible y el resultado contable antes de impuestos que no vayan a revertirse en períodos siguientes así como las derivadas de la aplicación de las NIIF y para las cuales tampoco se producirá una reversión. Cuando las diferencias de valor se registran en el patrimonio neto, el impuesto sobre beneficios correspondiente también se registra con contrapartida al patrimonio neto.

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

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

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

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





En este sentido, el Grupo ha realizado el cálculo del impuesto sobre sociedades al 31 de diciembre de 2016 aplicando la normativa fiscal vigente y el Real Decreto Ley 2/2008, de 21 de abril, de medidas de impulso a la actividad económica en todas aquellas sociedades con domicilio fiscal en España.

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

Con fecha 3 de diciembre de 2016, se ha publicado el Real Decreto de Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social. La Sociedad dominante ha llevado a cabo un análisis del impacto de dicha reforma fiscal, de cuyo resultado no se han registrado impactos significativos.

H) PASIVOS FINANCIEROS

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

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

I) ACTIVOS Y PASIVOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE SEGURO Y REASEGURO

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

i.1) Clasificación de la cartera de contratos

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

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



i.2) Valoración de los activos y pasivos derivados de contratos de seguro y reaseguro

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

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

A 31 de diciembre de 2016 se ha realizado el mencionado test de suficiencia de pasivos, y se ha puesto de manifiesto la suficiencia de las provisiones constituidas.

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

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

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

Para primas no consumidas y riesgos en curso

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

La provisión para riesgos en curso tiene por objeto complementar la provisión de primas no consumidas en la medida en que su importe no fuese suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir, que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Esta provisión se calcula y dota, en su caso para las entidades del Grupo, conforme al



cálculo establecido por el artículo 31 del ROSSP, modificado por el Real Decreto 239-2007, de 16 de febrero, considerando el resultado técnico por año de ocurrencia conjuntamente del propio año de cierre y del anterior o de los cuatro años anteriores, según el ramo de que se trate. El mencionado artículo continúa vigente en base a lo recogido en la disposición adicional quinta del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre (ROSSEAR).

De seguros de vida

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

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

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

De prestaciones

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

Siniestros pendientes de liquidación o pago

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

Siniestros pendientes de declaración

Las entidades aseguradoras del Grupo están autorizadas por la DGSFP a la utilización de métodos estadísticos globales para el cálculo de la provisión para siniestros pendientes de declaración en las modalidades de Vida Individual, Vida Colectivo y Accidentes Colectivo y en modalidades de No Vida, con fecha de efecto contable el 31 de diciembre de 2006. Desde entonces, dicha provisión se ha calculado conforme a los métodos estadísticos generalmente aceptados de grupos de métodos diferentes, constituyendo como importe de la provisión el mayor de los resultados obtenidos.



Para las anteriores modalidades la provisión se ha calculado conforme a la mejor estimación ('best estimate') proporcionada por los cálculos actuariales internos basados en técnicas deterministas generalmente aceptadas. A continuación se detalla la metodología y las principales hipótesis utilizadas en el cálculo de dichas provisiones a 31 de diciembre de 2016:

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

El Grupo realiza anualmente un contraste de la bondad de los cálculos realizados de acuerdo con los requisitos establecidos en el Reglamento. Adicionalmente, cada siniestro es objeto de una valoración individual, de forma independiente al uso de los métodos estadísticos.

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

Gastos internos de liquidación de siniestros

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

Provisiones para participación en beneficios y para extornos

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

Otros activos y resto de pasivos

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

De forma paralela, en el epígrafe "Resto de pasivos", se incluyen, entre otros, los importes de las comisiones y otros gastos de adquisición del reaseguro cedido que





quepa imputar a ejercicios siguientes de acuerdo con el periodo de cobertura de las pólizas cedidas.

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

Recobros de siniestros

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

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

Reaseguro

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

J) PROVISIONES NO TÉCNICAS

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

Las provisiones – que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas en cada cierre contable – se utilizan para afrontar los riesgos específicos para los cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

j.1) Provisiones para pensiones y riesgos similares

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

Para estas Sociedades el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado, en función de unos porcentajes aplicados sobre el salario base de cada empleado, a dichos planes, sin que exista la obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones de los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.

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

Las aportaciones a los planes de pensiones se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren en cada una de las sociedades del





Grupo. En el ejercicio 2016, las aportaciones realizadas por las sociedades dependientes han ascendido a 422 miles de euros (426 miles de euros en el ejercicio 2015).

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

j.2) Otras provisiones no técnicas

El resto de provisiones no técnicas recogen, fundamentalmente, las deudas por los pagos asumidos por el Grupo en función de los convenios establecidos con entidades aseguradoras, y los importes estimados para hacer frente a responsabilidades, probables o ciertas, tales como litigios en curso, indemnizaciones, regularizaciones pendientes de pago al personal así como otras obligaciones.

K) ARRENDAMIENTOS

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamientos Financieros

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se clasifican en el capítulo "Inmovilizado Material" según la naturaleza del bien objeto del contrato y se contabilizan, con contrapartida de un pasivo de igual importe, por el menor importe entre su valor razonable o el valor actual de las cantidades a pagar al arrendador,

incluido el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de la misma naturaleza.

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

Arrendamientos Operativos

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

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

Durante los ejercicio 2016 y 2015, todos los contratos de arrendamiento han sido clasificados como arrendamientos operativos.

L) TRANSACCIONES CON VINCULADAS

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





M) ELEMENTOS PATRIMONIALES DE NATURALEZA MEDIOAMBIENTAL

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

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

N) INDEMNIZACIONES POR DESPIDO

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

O) INGRESOS Y GASTOS

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

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

o.1) Ingresos por primas emitidas

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

Las primas del segmento de No Vida y de los contratos anuales renovables de Vida del negocio directo se reconocen como ingreso a lo largo del periodo de vigencia de los contratos, en función del tiempo transcurrido. La periodificación de estas primas se realiza mediante la constitución de la provisión para primas no consumidas. Las primas del segmento de Vida que son a largo plazo, tanto a prima única como a prima periódica, se reconocen cuando surge el derecho de cobro por parte del emisor del contrato.

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

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

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



o.3) Siniestros pagados y variación de provisiones

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

o.4) Comisiones

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





4. GESTIÓN DE RIESGOS

GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

Riesgo de crédito

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Para los saldos que se mantienen a cobrar de los tomadores de seguro, no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

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

• Prudencia: se han definido escalas de rating y plazos.

• Diversificación: alta diversificación en sectores y emisores, con límites máximos de riesgo por emisor.

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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



Asimismo, VidaCaixa S.A.U. presenta una posición colateral- contrato marco de operaciones financieras- con Caixabank.

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

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

El Grupo realiza periódicamente diferentes análisis de sensibilidad de sus carteras al riesgo de mercado derivado principalmente de la evolución de los tipos de interés. En este sentido, se realiza control mensual de las duraciones modificadas de las carteras de renta fija asociadas al negocio de Vida.

Lagestión de derivados financieros del Grupo contempla la utilización de contrapartes que, siendo éstas entidades financieras sujetas a supervisión de la Autoridad de Control de los Estados miembros de la Unión Económica Europea, tengan una solvencia suficiente. Contractualmente las posiciones tienen una garantía explícita relativa a poder dejar sin efecto en cualquier momento la operación ya sea a través de su liquidación o su cesión a terceros. Dicha liquidación viene garantizada por un compromiso por parte de las contrapartes de publicación diaria de precios de ejecución así como una clara especificación del método de valoración utilizado.

En relación al riesgo de tipo de cambio, el Grupo no mantiene activos con exposición directa significativa en divisas distintas del euro y, en su caso, se realizan las coberturas necesarias.

Riesgo técnico o de suscripción

Los riesgos asociados del negocio asegurador dentro de los ramos y modalidades existentes son gestionados mediante la elaboración y seguimiento de un Cuadro de Mando Técnico, con la finalidad de mantener actualizada la visión sintética de la evolución técnica de los productos. Dicho Cuadro de Mando define las políticas de:

- Suscripción. Basada en la aceptación de riesgos en base a las principales variables actuariales (edad, capital asegurado y duración de la garantía).
- Tarificación. De acuerdo con la Normativa vigente de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, las tarifas para el ramo de vida, se establecen utilizando las tablas de mortalidad que permite la legislación vigente. Así mismo se aplican los tipos de interés utilizados para la tarificación de acuerdo con el tipo máximo que determina el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (ROSSEAR).
- Definición y seguimiento de la Política de Reaseguro: Estableciendo una adecuada diversificación del riesgo entre varios reaseguradores con capacidad suficiente para absorber pérdidas inesperadas. Con lo que se obtiene una estabilidad en los resultados de la siniestralidad.

Las definiciones y seguimiento de las políticas anteriores permiten en su caso modificarlas con objeto de adecuar los riesgos a la estrategia global del Grupo.

El tratamiento de las prestaciones, así como la suficiencia de las provisiones, son principios básicos de la gestión aseguradora. Las provisiones técnicas son estimadas con procedimientos y sistemas específicos.





Sensibilidad al riesgo de seguro

Para el negocio de seguros de vida, el Embedded Value es una herramienta para facilitar información complementaria y desgloses a las compañías, analistas e inversores. En concreto se define como el patrimonio propio ajustado más el valor del negocio en vigor neto del coste de capital retenido.

El valor del negocio se calcula proyectando los flujos futuros de las pólizas vigentes y descontando los beneficios después de impuestos a una tasa de descuento determinada.

Para dicho cálculo se deben establecer las hipótesis sobre la prima de riesgo a utilizar en la tasa de descuento, las variables que afectan a las proyecciones como la tasa de caída de cartera, de mortalidad y de rendimiento de reinversión. Otros puntos clave en la determinación del embeded value son la fijación del capital requerido y la valoración del coste de las opciones y garantías que ofrecen los productos de seguros.

Solvencia II

Desde la publicación de La Directiva 2009/138/CE del Parlamento y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio, en adelante Directiva de Solvencia II, se han venido publicando medidas temporales para facilitar la progresiva adaptación de las entidades aseguradoras y reaseguradoras al nuevo régimen establecido en la directiva, cuya entrada en vigor plena se ha producido el 1 de enero de 2016. En este sentido, el Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión de 10 de octubre de 2014 por el que se completa la citada Directiva, la Ley de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (Ley 20/2015, de 14 de julio de 2015) junto con el Reglamento de ordenación, supervisión y solvencia de

las entidades aseguradoras y reaseguradoras (R.D. 1060/2015, de 20 de noviembre de 2015) constituyen los textos legales básicos que regulan los requerimientos del nuevo régimen de Solvencia II.

La normativa citada anteriormente contempla, entre otros aspectos, el establecimiento a 1 de enero de 2016 de cifras de capital de solvencia estándar o requerimiento estándar de capital (SCR) y de capital mínimo obligatorio (MCR) y fondos para su cobertura que son resultado de la consideración, a efectos del denominado en dicha normativa como balance económico, de criterios en relación con el reconocimiento y valoración de activos y pasivos (balance económico) que son, como se describe en los párrafos siguientes, sustancialmente distintos de los utilizados para reflejar la posición financiera y patrimonial de la Sociedad dominante en sus cuentas anuales adjuntas formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad dominante.

El objetivo principal perseguido por la regulación de Solvencia II es proteger al asegurado mediante una mejora del control y de la medición de los riesgos de mercado, operacionales, de crédito y de liquidez a los que están expuestos las entidades aseguradoras a través de tres pilares o principios:

- Pilar I: Requerimientos cuantitativos cuyo objetivo es establecer el capital de solvencia obligatorio a través de la determinación previa de un "balance económico" enfocado al riesgo y valorado a valores de mercado.
- Pilar II: Requerimientos cualitativos con exigencias en materia de gobernanza de las entidades (procesos de supervisión) que afectan a la organización y dirección de las entidades obligadas a afrontar procesos de identificación, medición y gestión activa del riesgo así como la evaluación prospectiva de los riesgos y del capital de solvencia.





 Pilar III: Requerimientos de transparencia que desarrolla la comunicación de la información que precisan, por un lado el supervisor (DGSFP) y por otro el mercado y cuyo objetivo es favorecer la disciplina de mercado y contribuir a la transparencia y estabilidad financiera.

A la fecha de cierre del ejercicio 2015 la Sociedad dominante obtuvo la autorización por parte de la DGSFP para la utilización de los siguientes modelos, de conformidad con la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo:

- Autorización del uso del ajuste por casamiento en la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo (matching adjustment).
- Uso del modelo interno para el cálculo del SCR para los riesgos de longevidad y mortalidad.

De acuerdo con el calendario de implantación previsto por la normativa en vigor, la Sociedad dominante remitió el pasado 20 de mayo de 2016 a la DGS los datos definitivos del balance económico individual y el 1 de julio de 2016 el balance económico de Grupo formulados por los Administradores de acuerdo con criterios de solvencia y, derivadas del citado balance, las cifras relativas al capital de solvencia obligatorio (SCR) y de capital mínimo obligatorio (MCR) referidas a la fecha de entrada en vigor de la nueva normativa, es decir al 1 de enero de 2016, que reflejaban un cumplimiento de los niveles de SCR y MCR requeridos.

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

Detalle de la calificación según rating a 31 de diciembre de 2016 y 2015:



		Miles d	le euros	
	Valor Nomi	Valor Nominal		ón
Rating	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Entre AA- y AAA	534.667	552.348	1%	1%
Entre A- y A+	1.703.782	1.773.276	3%	3%
Entre BBB- y BBB+	61.979.280	53.503.151	96%	95%
Entre BB- y BB +	217.979	228.642	-	1%
Entre B- y B+	82.000	58.410	-	-
Inferior a B-	100.451	100.000	-	-
Sin rating	43.000	43.000	-	-
Total	64.661.159	56.258.827	100%	100%

Como criterios de inversión también se tienen en cuenta diferentes medidas de diversificación de los riesgos, ya sea por países o por sectores. Los datos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 son:



Diversificación geográfica

Ejercicio 2016

			Miles de	euros		
País	Valores representativos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Fondos	Derivados	Préstamos y depó- sitos en entidades de crédito	Garantías
Alemania	306.318	-	-	-	-	1.503
Australia	1.517	-	-	-	-	-
Austria	44.834	-	-	-	-	-
Bélgica	62.583	-	-	-	-	-
Brasil	530	-	-	-	-	-
Canadá	10.594	-	-	-	-	-
Dinamarca	28.900	-	-	-	-	-
Eslovaquia	1.148	-	-	-	-	-
España	42.027.241	981	-	443	496.120	-
Estados Unidos	553.056	23.576	316.069	-	-	2.623
Finlandia	2.084	-	-	-	-	-
Francia	249.382	-	100.019	-	-	-
Guernsey	4.051	-	-	-	-	-
Países Bajos	363.814	-	-	-	15.656	-



			Miles	de euros		
País	Valores representativos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Fondos	Derivados	Préstamos y depó- sitos en entidades de crédito	Garantías
Irlanda	43.450	-	61.921	-	-	-
Isla de Jersey	10.305	-	-	-	-	-
Islas Cayman	19.072	-	-	-	-	-
Italia	2.585.627	-	92.472	-	-	-
Japón	1.004	-	-	-	-	219
Luxemburgo	128.617	-	355.354	-	-	-
México	22.809	-	-	-	-	-
Nigeria	6.195	-	-	-	-	-
Noruega	9.763	-	-	-	-	-
Portugal	85.864	-	-	-	-	-
Reino Unido	422.414	-	110.442	-	-	-
República Checa	4.434	-	-	-	-	-
Suecia	17.233	-	-	-	-	-
Suiza	10.595	-	21.715	-	-	-
Venezuela	1.058	-	-	-	-	-
Total	47.024.492	24.557	1.057.992	443	511.776	4.345



Ejercicio 2015

			Miles de euros		
País	Valores representativos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Fondos	Derivados	Préstamos y depó- sitos en entidades de crédito
Alemania	242.234	-	-	-	-
Australia	2.601	-	-	-	-
Austria	66.629	-	-	-	-
Bélgica	103.975	-	-	-	-
Canadá	11.804	-	-	-	-
Eslovaquia	1.172	-	-	-	-
España	38.189.502	498	-	577	486.474
Estados Unidos	480.733	819	64.176	-	-
Finlandia	2.150	-	-	-	-
Francia	201.711	-	25.149	-	-
Guernsey	4.140	-	-	-	-
Países Bajos	342.300	-	-	-	16.982
Irlanda	43.248	-	6.165	-	-
Isla de Jersey	12.706	-	-	-	-



			Miles de euros		
País	Valores representativos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Fondos	Derivados	Préstamos y depó- sitos en entidades de crédito
Islas Cayman	42.979	-	-	-	-
Italia	1.645.893	-	22.293	-	-
Japón	1.031	-	-	-	-
Luxemburgo	129.148	-	71.249	-	-
México	5.435	-	-	-	-
Nigeria	6.138	-	-	-	-
Noruega	15.318	-	-	-	-
Portugal	62.185	-	-	-	-
Reino Unido	292.640	-	25.120	-	14.492
República Checa	4.351	-	-	-	-
Suecia	22.448	-	-	-	-
Suiza	-	-	4.872	-	-
Venezuela	1.098	-	-	-	-
Total	41.933.569	1.317	219.024	577	517.948



Diversificación sectorial

Ejercicio 2016

			Miles d	le euros		
Sector	Valores representativos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Fondos	Derivados	Préstamos y depó- sitos en entidades de crédito	Garantías
Comunicaciones	277.326	346	-	-	-	-
Consumo. No Cíclico	100.076	-	-	-	-	-
Energía	107.187	-	-	-	-	-
Financiero	2.109.988	24.211	1.057.992	443	507.231	4.345
Gobierno	42.604.659	-	-	-	4.545	-
Industrial	1.122.112	-	-	-	-	-
Materias primas	37.603	-	-	-	-	-
Utilities	665.541	-	-	-	-	-
Total	47.024.492	24.557	1.057.992	443	511.776	4.345



Ejercicio 2015

			Miles de euros		
Sector	Valores representativos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Fondos	Derivados	Préstamos y depó- sitos en entidades de crédito
Comunicaciones	277.947	323	-	-	-
Consumo. No Cíclico	87.636	-	-	-	-
Energía	59.990	-	-	-	-
Financiero	3.224.034	994	219.024	577	513.584
Gobierno	36.653.753	-	-	-	4.364
Industrial	1.053.393	-	-	-	-
Materias primas	16.796	-	-	-	-
Utilities	560.020	-	-	-	-
Total	41.933.569	1.317	219.024	577	517.948





5. VARIACIONES EN ENTIDADES ASOCIADAS, GRUPO Y MULTIGRUPO

TRANSACCIONES REALIZADAS DURANTE EL EJERCICIO 2016

Durante el ejercicio 2016 el Grupo no ha tenido variaciones que afecten a su perímetro de consolidación.

TRANSACCIONES REALIZADAS DURANTE EL EJERCICIO 2015

Con fecha 29 de abril de 2015 VidaCaixa, S.A.U. procedió a la venta de AgenCaixa, S.A. Agencia de Seguros, Sociedad Unipersonal a SegurCaixa Adeslas por un importe de 2.696 miles de euros. Previa realización de la venta, en la reunión del Consejo de

Administración de la Sociedad dominante de fecha 6 de mayo de 2015, se aprobó una aportación por parte de la Sociedad dominante no reembolsable de 2.000 miles de euros. La mencionada operación no supuso beneficios ni pérdidas significativas para el Grupo.

Con fecha 29 de mayo de 2015 la asamblea general de la agrupación Grupo Asegurador de la Caixa, A.I.E. acordó por unanimidad la disolución y liquidación de la sociedad que se hizo efectiva el 26 de junio de 2015 mediante la liquidación a sus socios de la cuota resultante.

COMPRA DE PARTICIPACIONES DE SEGURCAIXA ADESLAS A MINORITARIOS

Durante el ejercicio 2016 el Grupo procedió a la compra de 10.345 acciones de SegurCaixa Adeslas a sus minoritarios.



6. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle a 31 de diciembre de 2016 de los activos financieros es el siguiente (en miles de euros):

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (EyOALE)	Activos financieros mantenidos para negociar (MPN)	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG (CVRPyG)	Activos financieros disponibles para la venta (DPV)	Préstamos y partidas a cobrar (PyPC)	Total a 31.12.2016
INVERSIONES FINANCIERAS	869.125	443	3.351.182	47.025.473	511.776	51.757.999
Instrumentos de patrimonio	-	-	1.085.913	981	-	1.086.894
- Inversiones financieras en capital	-	-	27.921	981	-	28.902
- Participaciones en fondos de inversión	-	-	1.057.992	-	-	1.057.992
Valores representativos de deuda	-	-	-	47.024.492	-	47.024.492
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	358.263	-	2.265.269	-	-	2.623.532
Préstamos	-	-	-	-	474.226	474.226
Otros activos financieros	-	443	-	-	-	443
Operaciones con pacto de recompra	210.005	-	-	-	-	210.005
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	37.550	37.550
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Tesorería	300.857	-	-	-	-	300.857



Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (EyOALE)	Activos financieros mantenidos para negociar (MPN)	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG (CVRPyG)	Activos financieros disponibles para la venta (DPV)	Préstamos y partidas a cobrar (PyPC)	Total a 31.12.2016
CRÉDITOS	-	-	-	-	276.557	276.557
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	-	-	-	-	50.345	50.345
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	13.577	13.577
Otros créditos	-	-	-	-	212.635	212.635
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-
Total	869.125	443	3.351.182	47.025.473	788.333	52.034.556



La misma información referida al cierre de diciembre de 2015 era la siguiente (en miles de euros):

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (EyOALE)	Activos financieros mantenidos para negociar (MPN)	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG (CVRPyG)	Activos financieros disponibles para la venta (DPV)	Préstamos y partidas a cobrar (PyPC)	Total a 31.12.2015
INVERSIONES FINANCIERAS	11.569.073	405	2.171.112	41.934.067	530.032	56.204.689
Instrumentos de patrimonio	-	-	219.843	498	-	220.341
- Inversiones financieras en capital	-	-	819	498	-	1.317
- Participaciones en fondos de inversión	-	-	219.024	-	-	219.024
Valores representativos de deuda	-	-	-	41.933.569	-	41.933.569
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	114.020	-	1.951.097	-	-	2.065.117
Préstamos	-	-	-	-	476.990	476.990
Otros activos financieros	-	405	172	-	-	577
Operaciones con pacto de recompra	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	11.200.083	-	-	-	53.042	11.253.125
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Tesorería	254.970	-	-	-	-	254.970



Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (EyOALE)	Activos financieros mantenidos para negociar (MPN)	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG (CVRPyG)	Activos financieros disponibles para la venta (DPV)	Préstamos y partidas a cobrar (PyPC)	Total a 31.12.2015
CRÉDITOS	-	-	-	-	291.367	291.367
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	-	-	-	-	50.996	50.996
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	5.160	5.160
Otros créditos	-	-	-	-	235.211	235.211
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-
Total	11.569.073	405	2.171.112	41.934.067	821.399	56.496.056



Asimismo, el detalle de los activos financieros en función de los inputs utilizados, a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente (en miles de euros):

	Nivel I	Nivel II (*)	Nivel III	Total a 31.12.2016
Activos financieros mantenidos para negociar				
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Derivados	443	-	-	443
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG				
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	1.085.913	-	-	1.085.913
Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión	2.049.415	215.854	-	2.265.269
Instrumentos híbridos	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta				
Inversiones financieras en capital	46	935	-	981
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	-



	Nivel I	Nivel II (*)	Nivel III	Total a 31.12.2016
Valores representativos de deuda	48.029.798	(1.005.306)	-	47.024.492
Préstamos	-	-	-	-
Otros activos financieros sin publicación de precios		-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta vencimiento				
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2016	51.165.615	(788.517)	-	50.377.098

^(*) Corresponde principalmente a la valoración de permutas financieras asociadas a títulos de renta fija que la Sociedad dominante contabilizad de forma conjunta tal y como se indica en la Nota 3.b.



Asimismo, el detalle de los activos financieros en función de los inputs utilizados, a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente (en miles de euros):

	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total a 31.12.2015
Activos financieros mantenidos para negociar				
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Derivados	405	-	-	405
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG				
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	219.843	-	-	219.843
Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión	1.832.352	118.745	-	1.951.097
Instrumentos híbridos	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Otros activos financieros	172	-	-	172
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta				
Inversiones financieras en capital	-	498	-	498
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	-



	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total a 31.12.2015
Valores representativos de deuda	41.414.049	519.520	-	41.933.569
Préstamos	-	-	-	-
Otros activos financieros sin publicación de precios	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta vencimiento				
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2015	43.466.821	638.763	-	44.105.584



6.A) INVERSIONES FINANCIERAS

Activos financieros mantenidos para negociar

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

	MPN
	Derivados
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2014	1.339
Compras	-
Cambios del método de consolidación	-
Ventas y amortizaciones	(4.217)
Incorporaciones al perímetro	-
Reclasificaciones y traspasos	-
Revalorizaciones contra reservas	-
Revalorizaciones contra resultados	105
Beneficios/Pérdidas por realización registrados	3.178
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2015	405
Compras	85
Cambios del método de consolidación	-



	MPN Derivados
Ventas y amortizaciones	-
Incorporaciones al perímetro	-
Reclasificaciones y traspasos	-
Revalorizaciones contra reservas	-
Revalorizaciones contra resultados	(47)
Beneficios/Pérdidas por realización registrados	-
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2016	443

Las inversiones en derivados mantenidas a 31 de diciembre de 2016 corresponden a una opción call sobre el Eurostoxx 50 con vencimiento en el año 2017 y una opción call sobre una emisión de deuda pública española con vencimiento en el año 2018. El valor razonable de dichas inversiones ha sido determinado a partir de la última cotización en mercados organizados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A continuación se presenta el movimiento experimentado por los activos financieros clasificados en la categoría de valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, todos ellos valorados y registrados a valor de mercado en los ejercicios 2016 y 2015 (sin incluir las inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión):



	IV	1iles de euros			
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Participaciones en fondos de inversión	Inversiones financieras en capital	Derivados	Garantías	Total Cartera
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2014	-	-	-	-	-
Compras	270.504	837	-	-	271.341
Intereses implícitos devengados	-	-	-	-	-
Ventas y amortizaciones	(53.198)	-	-	-	(53.198)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-
Revalorizaciones contra resultados	1.718	(18)	172	-	1.872
Beneficios/pérdidas por realización registrados	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2015	219.024	819	172	-	220.015
Compras	774.237	22.572	-	4.345	801.154
Intereses implícitos devengados	-	-	-	-	-
Ventas y amortizaciones	(9.024)	(837)	-	-	(9.861)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	522	-	522
Revalorizaciones contra resultados	73.755	1.022	(694)	-	74.083
Beneficios/pérdidas por realización registrados	-	_	-	-	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2016	1.057.992	23.576	-	4.345	1.085.913





Estos activos corresponden a la gestión del producto Renta Vitalicia Inversión Flexible.

Dado que la Sociedad dominante ha registrado durante los ejercicios 2016 y 2015 los cambios en el valor razonable de estos activos en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a la variación de la provisión de seguros de vida de estos seguros, no se ha producido ninguna asimetría contable que deba corregirse.

Durante el ejercicio 2016 se han obtenido plusvalías de 79.444 miles de euros y unas minusvalías de 5.361 miles de euros (4.845 y 2.973 miles de euros respectivamente en 2015) por cambio de valor de las inversiones afectas a la cartera gestionada del producto Renta Vitalicia Flexible Inversión que se encuentran recogidos en los epígrafes "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones – Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones" y "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones" y de las inversiones – Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica-seguro de vida, respectivamente.

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



	Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión
Valor contable neto a 1 de enero de 2014	1.368.216
Compras y periodificaciones	4.135.779
Ventas, periodificaciones y depreciaciones	(3.515.394)
Revalorizaciones contra resultados	(37.504)
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2015	1.951.097
Compras y periodificaciones	1.514.019
Ventas, periodificaciones y depreciaciones	(1.244.126)
Revalorizaciones contra resultados	44.279
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2016	2.265.269

En el ejercicio 2016, los ingresos netos de gastos de las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión ascienden a 72.410 miles de euros (18.083 miles de euros en 2015). Dichos ingresos corresponden a los resultados por realización de inversiones, a los cambios de valor de los activos así como los intereses reconocidos por aplicación del método de interés efectivo.

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

A 31 de diciembre de 2016 el Grupo no mantiene instrumentos híbridos.



Activos financieros disponibles para la venta

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

		DPV	
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Total
Valor contable neto a 1 de enero de 2015	476	42.536.103	42.536.579
Compras	-	13.831.687	13.831.687
Intereses implícitos devengados	-	(130.351)	(130.351)
Ventas y amortizaciones	-	(12.925.682)	(12.925.682)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-
Revalorizaciones contra reservas	22	(514.496)	(514.474)
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-
Beneficios / pérdidas por realización registrados	-	(863.692)	(863.692)
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2015	498	41.933.569	41.934.067
Compras	652	12.994.601	12.995.253
Intereses implícitos devengados	-	(130.240)	(130.240)
Ventas y amortizaciones	(192)	(8.803.649)	(8.803.841)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-
Revalorizaciones contra reservas	23	1.365.032	1.365.055
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pyg	-	(334.821)	(334.821)
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2016	981	47.024.492	47.025.473





Durante el ejercicio 2016, el Grupo ha registrado un resultado de 334.821 miles de euros por enajenación de inversiones financieras clasificadas en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta". Dicho resultado ha sido generado principalmente por enajenaciones de inversiones financieras con el fin de adecuar las duraciones financieras de las inversiones a las duraciones de los compromisos con los asegurados, así como enajenaciones por operativa habitual de gestión de la cartera de activos financieros disponibles para la venta. Como resultado de estas operativas el Grupo ha registrado unos beneficios por 375.768 miles de euros y pérdidas por 124.925 miles de euros que se encuentran registrados, en su mayoría, en el epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones – Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones" y "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica del seguro de vida, respectivamente.

Dentro de estas operaciones de adecuación de duraciones financieras en el mes de mayo de 2016 destaca la enajenación de strips de deuda italiana con vencimientos comprendidos entre los años 2019 y 2041 por importe de 720.100 miles de euros, sustituyéndolos por un bono también de deuda italiana cuyo vencimiento se sitúa en el año 2046 por importe de 636.000 miles de euros. Dicha operación ha supuesto unos beneficios de 83.978 miles de euros registrados en el epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones – Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica del seguro de vida.

Durante el ejercicio 2015, el Grupo registró un resultado de 863.692 miles de euros por enajenación de inversiones financieras clasificadas en el epígrafe

"Activos financieros disponibles para la venta". Dicho resultado fue generado principalmente por enajenaciones de inversiones financieras con el fin de adecuar las duraciones financieras de las inversiones a las duraciones de los compromisos con los asegurados, así como enajenaciones por operativa habitual de gestión de la cartera de activos financieros disponibles para la venta. Como resultado de estas operativas el Grupo registró unos beneficios por 879.216 miles de euros y pérdidas por 15.524 miles de euros que se registraron, en su mayoría, en el epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones – Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones" y "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica del seguro de vida del ejercicio 2015, respectivamente.

El Grupo tiene contratadas a 31 de diciembre de 2016 permutas financieras de tipos de interés formalizadas con diferentes entidades financieras, principalmente "CaixaBank", con el objetivo de adecuar los flujos derivados de la cartera de inversión a las necesidades de liquidez de las diferentes pólizas afectas, recibiendo de las diferentes contrapartes, con carácter general, importes fijos y/o determinables. El vencimiento de las mismas se sitúa entre el año 2017 y el año 2066. Si bien el Grupo dispone de la valoración de dichas permutas y de los bonos a los que van asociadas procede a la valoración de forma conjunta según se indica en la Nota 3.b.

El importe de los intereses explícitos de renta fija devengados y no cobrados a 31 de diciembre de 2016 asciende a 832.835 miles de euros (795.127 miles de euros a cierre del ejercicio 2015) y se registran en el epígrafe "Otros Activos" del balance adjunto. El resto de saldo de dicho epígrafe se corresponde con los intereses devengados y no cobrados por las cuentas corrientes que el Grupo mantiene con "CaixaBank" y





otras entidades, intereses explícitos de cuentas corrientes y renta fija devengados y no cobrados de Unit Linked, primas devengadas y no emitidas y comisiones anticipadas y otros costes de adquisición.

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

La Sociedad dominante mantiene un contrato marco de operaciones financieras formalizado el 20 de julio de 2005 con "CaixaBank". A fecha 15 de marzo de 2016 la Sociedad ha constituido con la contraparte una estipulación adicional de dicho contrato, comprometiendo la Sociedad dominante a dejar en garantía un importe renovable trimestralmente. A 31 de diciembre de 2016 el importe en concepto de garantías asciende a 2.650.000 miles de euros y se encuentra constituida por activos financieros de deuda pública negociables emitidos por el Gobierno de España.

Préstamos y partidas a cobrar

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



	Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas	Depósitos en entidades de crédito	Total
Valor contable neto a 1 de enero de 2015	221.142	55.837	276.979
Compras	716.403	3.336	719.739
Intereses implícitos devengados	5.499	(1.843)	3.656
Cambios del método de consolidación	-	-	-
Ventas y amortizaciones	(466.054)	(4.288)	(470.342)
Incorporaciones al perímetro	-	-	-
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-
Revalorizaciones contra reservas	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2015	476.990	53.042	530.032
Compras	1.554.568	-	1.554.568
Intereses implícitos devengados	(717)	1.737	1.020
Cambios del método de consolidación	-	-	-
Ventas y amortizaciones	(1.556.615)	(17.229)	(1.573.844)
Incorporaciones al perímetro	-	-	-
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-
Revalorizaciones contra reservas	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2016	474.226	37.550	511.776



Inversiones mantenidas hasta vencimiento

Durante el ejercicio 2016 y 2015 el Grupo no ha asignado activos financieros a dicha cartera.

6.a.1) Inversiones Financieras en capital y participaciones en fondos de inversión

El desglose de los saldos de este sub-epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y de 2015 es el siguiente:

		Miles de euros			
	Carter	Cartera DPV		CVRPyG	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
Acciones de sociedades españolas cotizadas	46	-	8.681	4.163	
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	935	498	-	-	
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	-	-	169.551	84.883	
ETF españolas cotizadas			1.057	1.263	
ETF extranjeras cotizadas	-	-	187.832	119.700	
Fondos de Inversión españoles	-	-	81.333	81.249	
Fondos de Inversión extranjeros cotizados	-	-	1.337.251	410.635	
Total	981	498	1.785.705	701.893	



A 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantiene sus participaciones en la sociedad denominada "Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A." (346 miles de euros), en la sociedad GestiCaixa (346 miles de euros), en el fondo mutual de distintas Entidades de Previsión Social Voluntaria (243 miles de euros) y ha adquirido unas participaciones en Caixabank, S.A. (46 miles de euros).

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

6.a.2) Valores de renta fija

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

	Miles de euros		
	31.12.2016	31.12.2015	
	Cartera DPV (1)	Cartera DPV ⁽¹⁾	
Deuda Pública y Obligaciones y bonos del Estado	38.101.225	32.845.440	
Otras Administraciones públicas	1.790.507	3.133.467	
Emitidos por sociedades financieras	923.865	847.760	
Deuda Pública extranjera	2.712.926	1.775.823	
Emitidos por sociedades financieras extranjeras	1.186.123	1.148.879	
Otros valores de renta fija	2.309.846	2.182.200	
Total	47.024.492	41.933.569	

⁽¹⁾ Cartera Activos disponibles para la venta



Los vencimientos de los títulos incluidos en este sub-epígrafe, según su cartera de asignación a 31 de diciembre de 2016 y de 2015 y tomando en consideración su valor razonable, son los siguientes:

	Miles de e	euros
	31.12.2016	31.12.2015
Año de vencimiento	Cartera DPV	Cartera DPV
Menos de 1 año	1.949.527	1.817.698
de 1 a 3 años	2.854.542	2.427.232
de 3 a 5 años	3.281.150	2.064.738
de 5 a 10 años	10.894.971	8.272.906
de 10 a 15 años	8.334.512	9.140.793
de 15 a 20 años	6.208.678	5.843.818
de 20 a 25 años	10.468.681	6.806.813
más de 25 años	3.032.431	4.559.571
Total	47.024.492	41.933.569



6.a.3) Inversiones de los tomadores de seguro que asumen el riesgo de la inversión

El desglose por naturaleza de la inversión al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		Miles de euros			
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	31.12	31.12.2016		31.12.2015	
	CVRPyG	Otros activos	CVRPyG	Otros activos	
Inversiones financieras en capital	343.545	-	209.190	-	
Participación en fondos de inversión	360.592	-	272.860	-	
Valores de renta fija	1.332.984	-	1.356.211	-	
Depósitos en entidades de crédito	213.463	-	112.836	-	
Derivados	(195)	-	-	-	
Garantías	14.880	-	-	-	
Efectivo y otros activos equivalentes	-	358.263	-	114.020	
Préstamos y partidas a cobrar	-	197	-	114	
Periodificaciones	-	10.864	-	9.846	
Total	2.265.269	369.324	1.951.097	123.980	



A continuación se desglosan por año de vencimiento los valores de renta fija y otros activos financieros:

	Miles de euros		
	31.12.2016	31.12.2015	
Año de vencimiento	CVRPyG	CVRPyG	
Menos de 1 año	75.203	179.221	
de 1 a 3 años	685.026	572.206	
de 3 a 5 años	275.129	369.386	
de 5 a 10 años	494.892	343.927	
Más de 10 años	16.002	4.307	
Total	1.546.252	1.469.047	

La variación experimentada en el ejercicio 2016 de las plusvalías netas de minusvalías de estos activos han ascendido a 44.279 miles de euros (minusvalías por valor de 37.504 miles de euros en el ejercicio 2015), y se presentan dentro del epígrafe de 'Ingresos y Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión' de la cuenta de pérdidas y ganancias del segmento de Vida.



6.a.4) Préstamos y Otros activos sin publicación de precios

El detalle de los saldos que componen este subepígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2016	31.12.2015	
Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas:			
- Préstamos que no cotizan	463.016	464.906	
- Anticipos sobre pólizas	11.210	12.084	
Préstamos hipotecarios:	-	-	
Depósitos en entidades de crédito:	37.550	53.042	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado:	-	-	
Total	511.776	530.032	





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

A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad mantiene 18 depósitos contratados con "CaixaBank" cuyo importe asciende a 368.211 miles de euros que presentan una TIR media ponderada de 0,35% con vencimientos comprendidos entre los años 2017 y 2019 y 3 depósitos con un importe total de 90.150 miles de euros con vencimiento 2019 que presentan una TIR media ponderada de 8,37%.

Adicionalmente, este epígrafe recoge 3 adquisiciones con pacto de recompra cuyo importe asciende a 4.545 miles de euros con vencimiento 2017 y con una TIR media ponderada de 2,42%.

Dichos depósitos y adquisiciones con pacto de recompra han generado unos ingresos de 7.057 miles de euros y figuran contabilizados en el epígrafe "Ingresos procedentes de las inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica de Vida.

En el epígrafe "Depósitos en Entidades de Crédito" la Sociedad dominante registra 49 depósitos contratados con Santander, BBVA y Royal Bank of Scotland que ascienden en su conjunto a 37.550 miles de euros. Los vencimientos de dichos depósitos oscilan entre los años 2017 y 2044 y su TIR media ponderada asciende a 5,55%.



6.B) CRÉDITOS

El detalle de los créditos derivados de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otros créditos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros		
	PyPC		
	31.12.2016	31.12.2015	
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro:			
- Tomadores de seguro - recibos pendientes:			
Negocio directo y coaseguro	39.305	41.251	
Primas devengadas y no emitidas	1.661	1.642	
(Provisión para primas pendientes de cobro)	(7.401)	(2.603)	
- Mediadores:			
Saldos pendientes con mediadores	12.481	2.399	
(Provisión por deterioro de saldo con mediadores)	-	-	
- Créditos por operaciones de coaseguro:			
Saldos pendientes con coaseguradores	4.299	8.307	
(Provisión por deterioro de saldo con coaseguro)	-	-	
Créditos por operaciones de reaseguro:			
Saldo pendiente con reaseguradores	13.577	5.160	
(Provisión por deterioro de saldo con reaseguro)	-	-	



	Miles de	euros
	Pyl	PC
	31.12.2016	31.12.2015
Otros créditos:		
Resto de créditos	212.635	235.211
(Provisión por deterioro de otros créditos)	-	-
Total	276.557	291.367

Dentro del epígrafe "Otros Créditos - Resto de Créditos" del balance adjunto se registran unos activos por los distintos censos enfitéuticos que la Sociedad dominante posee con la Generalitat de Catalunya, que a 31 de diciembre de 2016 y 2015 suponen unos importes de 7.218 y 13.336 miles de euros, respectivamente. Dichos censos han generado unos ingresos por valor de 800 y 1.247 miles de euros en los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente. Los vencimientos de los préstamos oscilan entre los años 2017 y 2018 y los tipos de interés implícitos entre el 6,30% y el 8,27%.

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

La primera, corresponde a un contrato de reaseguro tipo proporcional cuota-parte para la cesión del 100% de la cartera correspondiente a los productos Vida Familiar y Seviam en vigor hasta 31 de diciembre de 2012. La duración del contrato de reaseguro es indefinida, o en su defecto hasta la extinción de la cartera de dichos contratos de seguros, cubriendo el riesgo de fallecimiento. La segunda operación corresponde a un contrato de reaseguro de rentas vitalicias efectivo desde 1 de



octubre de 2012, con el objetivo de cubrir el riesgo de longevidad asignado a dicha cartera. La fecha de vencimiento acordada será el 30 de septiembre de 2022 o bien la coincidente con la finalización de las obligaciones cubiertas.

Como consecuencia de las citadas operaciones, a 31 de diciembre de 2016, la Sociedad dominante mantiene unos importes de 10.030 miles de euros en el epígrafe "Créditos por operaciones de reaseguro" del balance de situación adjunto, en concepto de cobros y pagos pendientes con el reasegurador.

El movimiento y detalle de las pérdidas de valor registradas en los ejercicios 2016 y 2015 presenta el cuadro siguiente, habiéndose registrado las diferentes variaciones en los epígrafes 'Primas imputadas netas de reaseguro' y 'Gastos de explotación netos' de la cuenta de pérdidas y ganancias aplicable a cada segmento.

	Provisión para primas pendientes	Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	Provisión por deterioro de saldo con mediador
Saldos a 31 de diciembre de 2014	(3.001)	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.603)	-	-
Aplicaciones con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.001	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	(2.603)	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(7.401)	-	-
Aplicaciones con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.603	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2016	(7.401)	-	-



El detalle de otros créditos del balance consolidado a 31 de diciembre de 2016 y de 2015 es el siguiente:

Resto de Créditos:	Miles de	Miles de euros		
Resto de Creditos.	31.12.2016	31.12.2015		
Comisiones de gestión y otras comisiones a cobrar	31.074	43.076		
Otros deudores diversos	160.917	155.246		
Deudores por valores	20.644	36.888		
Total	212.635	235.210		



NEGOCIOS CONJUNTOS

Al cierre del ejercicio 2016, el Grupo mantenía una participación directa e indirecta de 74,96% en una Unión Temporal de Empresas (UTE).

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

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

El activo del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la UTE presentan a 31 de diciembre de 2016 un saldo inferior a mil euros.



PARTICIPACIONES EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

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

A continuación se presenta el movimiento producido durante el ejercicio 2016 para aquellas participaciones en el capital de sociedades no cotizadas en que las que el Grupo tiene influencia significativa:

	Miles de euros				
Sociedad	Saldos 31.12.2015	Entradas y salidas perímetro consolidación	Incrementos por resultado del ejercicio	Otras Variaciones por valoración	Saldos 31.12.2016
Grupo SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.026.721	-	41.897	-	1.068.618
Total bruto	1.026.721	-	41.897	-	1.068.618
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	_
Total neto	1.026.721		41.897	-	1.068.618



INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES **INMOBILIARIAS**

9.A) INMOVILIZADO MATERIAL

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de estos epígrafe y subepígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente (en miles de euros):

	Inmuebles de uso propio	Mobiliario y otras instalaciones	Equipos para el proceso de datos	Otro inmovilizado material	Total
Coste a 31 de diciembre de 2015	17.839	8.139	1.861	-	27.839
Amortización Acumulada a 1 de enero de 2016	(1.488)	(1.714)	(1.191)	-	(4.393)
Pérdidas por deterioro	(2.968)	-	-	-	(2.968)
Valor Neto Contable a 1 enero de 2016	13.383	6.425	670	-	20.478
Inversiones o Adiciones	-	665	301	-	966
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-
Ventas y Retiros	-	(105)	-	-	(105)
Amortización del ejercicio	(272)	(850)	(252)	-	(1.374)
Reclasificaciones y traspasos de la Amortización	-	-	-	-	-
Retiros de la Amortización	-	5	1	-	6
Pérdidas / Aplicaciones por deterioro	2.521	-	-	-	2.521
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2016	15.632	6.140	720	-	22.492



A continuación se detalla la composición del valor neto contable a 31 de diciembre de 2016 en miles de euros:

	Inmuebles de uso propio	Mobiliario y otras instalaciones	Equipos para el proceso de datos	Otro inmovilizado material	Total
Coste a 31 de diciembre de 2016	17.839	8.699	2.162	-	28.700
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2016	(1.760)	(2.559)	(1.442)	-	(5.761)
Pérdidas por deterioro	(447)	-	-	-	(447)
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2016	15.632	6.140	720	-	22.492



El movimiento y el detalle correspondiente al ejercicio 2015 son los siguientes (en miles de euros):

	Inmuebles de uso propio	Mobiliario y otras instalaciones	Equipos para el proceso de datos	Otro inmovilizado material	Total
Coste a 31 de diciembre de 2014	17.839	5.852	5.654	-	29.345
Amortización Acumulada a 1 de enero de 2015	(1.217)	(1.126)	(4.621)	-	(6.964)
Pérdidas por deterioro	(2.968)	-	-	-	(2.968)
Valor Neto Contable a 1 enero de 2015	13.654	4.726	1.033	-	19.413
Inversiones o Adiciones	-	2.767	153	-	2.919
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-
Ventas y Retiros	-	(479)	(3.947)	-	(4.426)
Amortización del ejercicio	(271)	(777)	(501)	-	(1.549)
Reclasificaciones y traspasos de la Amortización	-	-	-	-	-
Retiros de la Amortización	-	188	3.933	-	4.121
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2015	13.383	6.425	670	-	20.478



	Inmuebles de uso propio	Mobiliario y otras instalaciones	Equipos para el proceso de datos	Otro inmovilizado material	Total
Coste a 31 de diciembre de 2015	17.839	8.139	1.861	-	27.839
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2015	(1.488)	(1.714)	(1.191)	-	(4.393)
Pérdidas por deterioro	(2.968)	-	-	-	(2.968)
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2015	13.383	6.425	670	-	20.478

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo dispone de la plena titularidad sobre los inmuebles de uso propio. Asimismo, el Grupo no tiene compromiso alguno para adquirir nuevos inmuebles. Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, todos los elementos del inmovilizado material del Grupo están afectos directamente a la explotación.

Con fecha 29 de junio de 2010 la Sociedad dominante adquirió un inmueble por importe de 17.839 miles de euros a la Sociedad Anaemba, S.A., por 32 fincas ubicadas en la calle Juan Gris, 2 - 8 de Barcelona, Edificio "Torre Sur". Dichas propiedades están sujetas a una hipoteca, subrogada con Banif, S.A. con fecha de vencimiento 17 de junio de 2019 y con un capital pendiente a 31 de diciembre de 2016 de 1.359 miles de euros (ver Nota 13).



El valor de mercado a 31 de diciembre de 2016 de los inmuebles usados por el Grupo se resume a continuación (en miles de euros):

	Valor de mercado a 31.12.2016			
	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento otras actividades	Total
Inmuebles de uso propio	-	15.700	-	15.700

Durante el ejercicio 2016 el Grupo ha registrado una reversión del deterioro del inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias de 2.541 miles de euros.



9.B) INVERSIONES INMOBILIARIAS

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

Ejercicio 2016:

	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 31 de diciembre de 2015	802
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2015	(28)
Pérdidas por deterioro	(168)
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2015	606
Inversiones o Adiciones	-
Cambios del método de consolidación	-
Reclasificaciones y traspasos	-
Ventas y Retiros	-
Amortización del ejercicio	(2)
Cambios del método de consolidación	-
Reclasificaciones y traspasos de la Amortización	-



	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Retiros de la Amortización	-
Reversión pérdidas por deterioro	20
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2016	624

Detalle del Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2016	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 31 de diciembre de 2016	802
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2016	(30)
Pérdidas por deterioro	(148)
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2016	624



Ejercicio 2015:

	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 31 de diciembre de 2014	802
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2014	(26)
Pérdidas por deterioro	(168)
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2014	608
Inversiones o Adiciones	-
Cambios del método de consolidación	-
Reclasificaciones y traspasos	-
Ventas y Retiros	_
Amortización del ejercicio	(2)
Cambios del método de consolidación	-
Reclasificaciones y traspasos de la Amortización	-
Retiros de la Amortización	-
Reclasificación pérdidas por deterioro	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2015	606



	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 31 de diciembre de 2015	802
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2015	(28)
Pérdidas por deterioro	(168)
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2015	606

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

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 no existía ningún tipo de restricciones para la realización de nuevas inversiones inmobiliarias ni para el cobro de los ingresos derivados de las mismas ni tampoco en relación con los recursos obtenidos de una posible enajenación.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2016 de las inversiones inmobiliarias se resume a continuación (en miles de euros):

	Valor de mercado a 31.12.2016			
	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento otras actividades	Total
Inversiones inmobiliarias uso terceros	-	2.329	-	2.329

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



10. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El movimiento que se ha producido en este epígrafe durante los ejercicios 2016 y 2015 se adjunta en los Anexos II y III, respectivamente.

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

Fondo de Comercio	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
la Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.	3.407	3.407
Valor participación de Fortis	330.930	330.930
Entidades Aseguradoras de Banca Cívica	249.240	249.240
	583.577	583.577

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el fondo de comercio del Grupo asciende a 583.577 miles de euros y ha sido generado por las operaciones siguientes:

- Fusión por absorción de "la Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U." (anteriormente denominada Morgan Stanley Gestión Pensiones, E.G.F.P, S.A.U), llevada a cabo por VidaCaixa, S.A.U. durante el ejercicio 2008. El registro de los activos y pasivos precedentes de la mencionada fusión pusieron de manifiesto un fondo de comercio de 3.407 miles de euros.





- Fusión por absorción de VidaCaixa Grupo durante el ejercicio 2013. El registro de los activos y pasivos procedentes de la mencionada fusión pusieron de manifiesto un fondo de comercio de 330.930 miles de euros asociado a la participación en VidaCaixa, S.A.U. Dicho fondo de comercio tuvo su origen en el ejercicio 2008 cuando CaixaBank (anteriormente Criteria CaixaCorp, S.A.) adquirió a Fortis la participación que ésta ostentaba en VidaCaixa, S.A.U.
- Adquisición y posterior fusión durante el ejercicio 2013 de las sociedades Banca Cívica Vida y Pensiones, CajaSol Vida y Pensiones y CajaCanarias Vida y Pensiones que generó un fondo de comercio de 245.611 miles de euros. De acuerdo con la normativa, el Grupo dispuso de un periodo de 12 meses a partir de la fecha de adquisición de las mencionadas Sociedades para ajustar el valor razonable de la combinación de negocios. Durante el ejercicio 2014, el Grupo reajustó el valor del fondo de comercio quedando registrado a 31 de diciembre de 2014 por importe de 249.240 miles de euros.

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

Con periodicidad mínima anual, la Sociedad dominante realiza un test de deterioro de la UGE en su conjunto. La valoración de la UGE realizada por la

Sociedad dominante está basada en el modelo DDM (Dividend Discount Model) considerando el capital regulatorio mínimo. Dicho modelo, ampliamente aceptado por la comunidad económica, se basa en la proyección de dividendos esperados por la Sociedad dominante para los próximos ejercicios. Para ello se han realizado proyecciones a 5 años, basadas en los planes operativos de la Sociedad dominante, y para el negocio de ahorro se han tenido en cuenta los flujos hasta vencimiento. Para determinar el valor residual a partir de las proyecciones se ha tomado una tasa de crecimiento del 2%, basada en estimaciones de las variables macroeconómicas más relevantes aplicadas a la actividad de la Sociedad dominante. Asimismo, se contempla una tasa de descuento aplicada en las proyecciones del 9,07%, calculada sobre el tipo de interés del bono soberano español a 10 años, más una prima de riesgo del país asociado. Las tasas de caída de la cartera proyectada, están basadas en estudios internos de la experiencia real de la Sociedad dominante.

De forma complementaria al escenario central, se han calculado variaciones posibles en las principales hipótesis del modelo y realizado un análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas, (incrementando y decrementando la tasa de crecimiento y la tasa de descuento en 100 puntos básicos). Al 31 de diciembre de 2016 ningún cambio razonablemente posible en las hipótesis clave de la proyección de ingresos y gastos, supondría que el importe en libros excediera su valor razonable.



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

Activos Intangibles	Miles de e	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015	
Aplicaciones informáticas y otros activos intangibles	20.382	19.005	
la Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U	2.028	2.565	
Valor participación de Fortis	18.190	36.380	
Banca Cívica Vida y Pensiones	42.698	50.124	
CajaSol Vida y Pensiones	8.694	10.085	
CajaCanarias Vida y Pensiones	5.356	6.213	
Caja Guadalajara	633	723	
Fondos Banco Valencia	1.171	1.335	
Barclays Vida y Pensiones – Fondos de Pensiones	7.655	-	
Barclays Vida y Pensiones – Cartera de Riesgo	12.600	-	
Gastos de adquisición	58.584	67.909	
	177.991	194.339	





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

- Activos intangibles asociados a la adquisición durante el ejercicio 2013 de Banca Cívica Vida y Pensiones, CajaSol Vida y Pensiones y CajaCanarias Vida y Pensiones por importe inicial de 72.401, 14.876 y 9.424 miles de euros respectivamente y calculados en base a la mejor estimación de los flujos de caja esperados, asumiendo una tasa de crecimiento constante del 2% y descontado a una tasa del 8,62%, calculada sobre el tipo de interés del bono español a 10 años, más una prima de riesgo asociada al negocio asegurador. De acuerdo con la norma NIIF 3, la Sociedad dominante dispuso de un periodo de 12 meses a partir de la fecha de adquisición de las mencionadas sociedades para ajustar el valor razonable de la combinación de negocios. Durante el ejercicio 2014, la Sociedad dominante reajustó el valor inicial de los activos intangibles, fijando el mismo en 72.401, 13.911 y 8.570 miles de euros respectivamente. El valor neto contable de los mismos a 31 de diciembre de 2016 asciende a 42.698, 8.694 y 5.356 miles de euros respectivamente. En la valoración anual de dichos intangibles, la Sociedad dominante ha proyectado sus flujos de caja esperados hasta vencimiento. De forma complementaria a las hipótesis utilizadas en el modelo de valoración, la Sociedad dominante ha realizado un análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas sin que de ello se hayan derivado desviaciones significativas que pusieran de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones en el ejercicio. La amortización asociada a dichos intangibles durante el ejercicio 2016 asciende a 9.674 miles de euros a 31 de diciembre de 2016. La vida útil residual de los citados intangibles es de 6 años.

- Activos intangibles asociados a la fusión por absorción durante el 2013 de VidaCaixa Grupo, cuyos activos y pasivos procedentes de la mencionada fusión se registraron reflejando los valores en libros consolidados del Grupo "la Caixa", poniendo de manifiesto un activo intangible neto inicial de 90.951 miles de euros, asociado al valor contable consolidado de la participación de VidaCaixa, S.A.U. que VidaCaixa Grupo ostentaba. La amortización del activo intangible durante el ejercicio 2016 asciende a 18.190 miles de euros registrado en el epígrafe "Otros Gastos" de la Cuenta No Técnica. La vida útil del citado intangible es de 10 años. A fecha de la mencionada fusión por absorción la vida útil pendiente era de 5 años. La vida útil residual del citado intangible a 31 de diciembre de 2016 es de 1 año.
- Activo intangible asociado a la fusión por absorción de "la Caixa Gestión de Patrimonios, E.G.F.P., S.A.U." (anteriormente denominada Morgan Standly Gestión Pensiones, E.G.F.P., S.A.U), llevada a cabo por VidaCaixa, S.A.U. durante el ejercicio 2008. Derivado de ello identificó un activo intangible por valor de 6.953 miles de euros. La amortización del activo durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 579 miles de euros, registrado en el epígrafe "Otros Gastos" de la Cuenta No Técnica. La vida útil del citado intangible es de 12 años y la vida residual a 31 de diciembre de 2016 es de 3,5 años.
- Con fecha 29 de enero de 2014 la Sociedad dominante registró la cesión parcial de cartera a través de la cual la entidad Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER) cedió a VidaCaixa, S.A.U. (como sucesora universal de CajaSol Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.) la totalidad de los seguros de vida riesgo existentes a





la fecha de cesión de cartera, a excepción de los seguros colectivos que instrumentan compromisos por pensiones, suscritos por la cedente con la mediación del operador de banca seguros de Caja Guadalajara. Fruto de ello la Sociedad dominante registró como inmovilizado intangible el importe procedente de dicho acuerdo por 894 miles de euros. La amortización del activo durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 90 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años y la vida residual a 31 de diciembre de 2016 es de 7 años.

- Enfebrero de 2014 Vida Caixa, S.A.U. procedió a integrar los planes de pensiones recogidos en el "Acuerdo de movilización de Planes de pensiones entre Bankia Mediación, Operador de Bancaseguros Vinculado S.A.U.; Caixa Bank, S.A.; Vida Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros y Aseguradora Valenciana de Seguros y Reaseguros, S.A.". Fruto de ello, la Sociedad dominante registró como inmovilizado intangible el importe de dicho acuerdo por 1.635 miles de euros. La amortización del activo durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 163 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años y la vida residual a 31 de diciembre de 2016 es de 7 años.
- Con fecha 10 de junio de 2016, VidaCaixa ha procedido a integrar los planes de pensiones de Barclays Vida y Pensiones S.A.U. fruto del acuerdo firmado entre ambas sociedades durante el ejercicio 2015. Como consecuencia de ello, la Sociedad dominante ha registrado como inmovilizado intangible el importe de dicho acuerdo por 8.111 miles de euros. La amortización del activo durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 455 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años y la vida residual a 31 de diciembre de 2016 es de 9,5 años.

- Con fecha 31 de octubre de 2016 la Sociedad dominante ha registrado la parte de la cesión de cartera de Barclays Vida y Pensiones Compañía de Seguros S.A.U. relacionada con sus productos de riesgo de acuerdo con el Acuerdo Marco firmado entre ambas Sociedades durante el ejercicio 2015. Fruto de ello la Sociedad dominante registró como inmovilizado intangible 13.011 miles de euros. Posteriormente, con fecha 30 de diciembre de 2016 se ha procedido a la cesión a CNP Partners de Seguros y Reaseguros S.A. de una parte de la cartera adquirida a 31 de octubre de 2016. En concreto se ha procedido a la cesión de la cartera de "Barclaycard" y a la cesión de la cartera de "Caja Rural" por un importe total de 194 miles de euros. Dada la cercanía en fechas de ambas operaciones se ha descontado del intangible inicialmente estimado el importe cobrado de la cesión de cartera a CNP no registrándose VidaCaixa ningún beneficio ni pérdida por la mencionada operación. Por lo tanto el importe bruto finalmente activado por la parte de riesgo de la cesión de cartera de Barclays Vida y Pensiones Compañía de Seguros, S.A.U. ascendió a 12.817 miles de euros. La amortización del activo durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 218 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años.

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



Dentro de los gastos de adquisición se incluyen los premios en metálico que abona directamente la Sociedad dominante, los depósitos a plazo fijo pagados por "CaixaBank" y los regalos en especie asumidos por PromoCaixa asociados a ciertas nuevas modalidades de planes de pensiones y a productos de seguro. El Grupo activa el importe de dichos premios y los amortiza en un plazo máximo de 5 años, teniendo en cuenta las movilizaciones y las caídas de cartera.

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

Adicionalmente se ha procedido a dar de baja aplicaciones informáticas por importe de 3.547 miles de euros registrando dicho importe en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016.

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle (en miles de euros):

Descripción	Valor Contable 2016 (Bruto)	Valor Contable 2015 (Bruto)
Aplicaciones informáticas	3.009	17.521
Total	3.009	17.521



11. ARRENDAMIENTOS

11.1 EL GRUPO ACTÚA COMO ARRENDADOR

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 el principal contrato de arrendamiento operativo que el Grupo tenía contratado en su posición de arrendador es, el siguiente:

 Arrendamiento de varias plazas de parking situadas en las plantas subterráneas del Edificio Torre Sur situado en la calle Juan Gris 2-8 de Barcelona. Los importes por rentas cobrados durante los ejercicios 2016 y 2015 ascendieron a 19 miles de euros y 23 miles de euros respectivamente.

11.2 EL GRUPO ACTÚA COMO ARRENDATARIO

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 el principal contrato de arrendamiento operativo que la Sociedad dominante tenía contratado en su posición de arrendatario es, el siguiente:

 Arrendamiento de la 3ª planta de la oficina sita en la calle Recoletos 37-41 de Madrid. Los importes por rentas pagados durante los ejercicios 2016 y 2015 ascendieron a 499 miles de euros y 520 miles de euros respectivamente.

A 31 de diciembre de 2016, el Grupo tenía contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en miles de euros):



Arrendamientos Operativos	Miles de	Miles de euros	
Cuotas mínimas	2016	2015	
Menos de 1 año	351	351	
Entre 1 y 5 años	467	818	
Más de 5 años	-	-	
Total	818	1.169	

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidos respectivamente como gasto e ingreso durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Pagos por arrendamiento	499	520
(Cuotas de subarriendo)	-	-
Total	499	520



12. SITUACIÓN FISCAL

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

A) RÉGIMEN DE CONSOLIDACIÓN FISCAL

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

Desde el 1 de enero de 2008 hasta el ejercicio 2012, previa autorización de la Agencia Tributaria, las sociedades consolidadas tributan por el Impuesto de Sociedades en el Régimen de Consolidación Fiscal conjuntamente con "la Caixa" y con el resto de sociedades que, de acuerdo con las normas vigentes en cada ejercicio, integren su grupo de consolidación fiscal. A partir del ejercicio 2013 la Sociedad dominante del grupo fiscal ha pasado a ser CaixaBank, S.A. Los beneficios determinados conforme a la legislación fiscal para este grupo consolidado fiscal se encuentran sujetos a un tipo de gravamen del 30% sobre la base imponible en el ejercicio 2016 (véase Nota 3.g).

B) ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Los activos y pasivos por impuesto corriente consisten en los créditos y deudas fiscales que se esperan compensar en el momento de la liquidación del impuesto de sociedades con la Hacienda Pública. Dado que el Grupo tributa bajo régimen de consolidación fiscal, a 31 de diciembre de 2016 y 2015 no presenta activos y pasivos por impuesto corriente.

C) ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

El Grupo dispone al 31 de diciembre de 2016 de activos y pasivos por impuesto diferido por importe de 280.417 y 318.335 miles de euros respectivamente, 300.150 y 335.999 miles de euros a 31 de diciembre de 2015, registrados bajo los subepígrafes de 'Activos por impuesto diferido' y 'Pasivos por impuesto diferido'.

Los impuestos diferidos que son abonados o cargados directamente en el estado de ingresos y gastos reconocidos (básicamente, los ajustes de valoración derivados de los instrumentos financieros clasificados en la cartera 'disponible para la venta' y las diferencias de cambio) han sido registrados a través de dicho estado sin tener efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016.



D) IMPUESTOS REPERCUTIDOS EN EL PATRIMONIO NETO E IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los impuestos es el siguiente:

	Miles de euros	
Activos por impuesto diferido	31.12.2016	31.12.2015
Ventas por renta variable	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	222.473	237.314
Minusvalías de activos financieros disponibles para la venta	-	-
Homogeneizaciones provisiones técnicas	19.825	17.757
Otros	38.119	45.079
Total	280.417	300.150

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



	Miles de e	Miles de euros	
Pasivos por impuesto diferido	31.12.2016	31.12.2015	
Pasivo amortización activo intangible	20.867	28.948	
Homogeneizaciones provisiones técnicas	277.678	277.678	
Ventas valores de renta variable	-	-	
Plusvalías de activos financieros disponibles para la venta	2.053	68	
Otros	17.737	29.305	
Total	318.335	335.999	

El impuesto diferido asociado a homogeneizaciones de provisiones técnicas se encuentra vinculado en el ejercicio 2016 a los ajustes de homogeneización valorativa surgida del resultado del Test de Suficiencia de Pasivos en las provisiones Técnicas.

E) CONCILIACIÓN DE LOS RESULTADOS CONTABLE Y GASTO POR IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

El detalle del gasto por Impuesto de sociedades reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:



	Miles de euros	
	2016	2015
	Grupo Fiscal CaixaBank	Grupo Fiscal "CaixaBank"
Base imponible previa en base local antes de impuestos	746.671	415.992
Ajustes de consolidación y aplicación NIIF	(202.487)	(2.323)
Impacto diferencias permanentes	(41.007)	(74.167)
Base Imponible del Grupo	503.177	339.502
Cuota íntegra (30%)	150.953	101.850
Deducciones	(422)	(106)
Otros	541	(844)
Cuota líquida	151.072	100.900
Reversión impuesto diferido	-	-
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas	151.072	100.900

F) EJERCICIOS SUJETOS A INSPECCIÓN FISCAL

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



Con fecha 7 de julio de 2015 se notificó a la Sociedad dominante el inicio de inspección tributaria sobre los siguientes hechos y conceptos:

Concepto	Periodos
Impuesto sobre sociedades	01/2010 a 12/2012
Impuesto sobre el valor añadido	07/2011 a 12/2012
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos Trabajo / Profesional	07/2011 a 12/2012
Retenciones a cuenta imposición no residentes	07/2011 a 12/2012
Retención / Ingresos a cuenta capital mobiliario	01/2010 a 12/2012

Con fecha 13 de julio de 2016 se procedió a la firma de la diligencia de consolidación en el caso del impuesto sobre sociedades y a la firma de las actas de conformidad para el resto de impuestos. A la fecha de elaboración de estas cuentas anuales ya se encuentran liquidados los importes derivados de las mencionadas actas que ascendían a 123 miles de euros.

Con fecha 16 de mayo de 2011, dado que el Grupo forma parte del grupo de consolidación fiscal, en el Impuesto sobre Sociedades, cuya entidad dominante es CaixaBank, S.A. (hasta el ejercicio 2012 era Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"), se inició una actuación de comprobación, dentro de las actuaciones desarrolladas por la Inspección de Hacienda en relación al grupo fiscal "la Caixa", para verificar el cumplimiento de obligaciones y deberes tributarios de VidaCaixa,





S.A.U. de los ejercicios 2008 a 2009. Se revisaron las liquidaciones correspondientes al Impuesto sobre Sociedades, finalizando las actuaciones con una Diligencia que se incorporó a las actas del Grupo suscritas en disconformidad y pendientes de resolución por parte del Tribunal Económico Administrativo Central con un impacto no significativo.

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



13. DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran los pasivos financieros del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):

	Cartera Débitos y partidas a pagar		
	Miles de euros		
Débitos y partidas a pagar	31.12.2016	31.12.2015	
Pasivos subordinados	-	-	
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	1.140	1.110	
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	74.218	50.937	
Deudas por operaciones de reaseguro	6.375	24.564	
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.a)	1.359	1.896	
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	201.756	11.452.808	
Otras deudas	425.887	362.068	
Total	710.735	11.893.383	



A) DEUDAS

El detalle de las deudas derivadas de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otras deudas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2016	31.12.2015	
Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro:			
- Con asegurados	28.701	21.862	
- Con coaseguradores	1.384	1.887	
- Con mediadores	40.441	24.060	
- Preparatorias de contratos de seguro	536	534	
- Deudas condicionadas	3.156	2.594	
TOTAL	74.218	50.937	
Deudas por operaciones de reaseguro	6.375	24.564	
Otras Deudas	425.887	362.068	



A 31 de diciembre de 2015, la mayor parte del saldo de "Deudas por operaciones de reaseguro" corresponde al saldo pendiente de pago de Berkshire Hathaway Life Insurance Company of Nebraska como consecuencia de los contratos de reaseguro descritos en la Nota 6.b).

Dentro del subepígrafe 'Otras Deudas' quedan incluidas las siguientes partidas a 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Deudas con empresas vinculadas		
Con 'la Caixa' por IS	162.944	110.919
Resto deudas empresas del Grupo	27.849	198.934
Deudas con Administraciones Públicas	19.332	17.377
Acreedores diversos	215.762	34.838
Total	425.887	362.068

A 31 de diciembre de 2015, el importe registrado en el epígrafe "Resto deudas empresas del grupo" incluía 196.000 miles de euros correspondientes al dividendo a cuenta pendiente de pago aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante celebrado con fecha 17 de diciembre de 2015.



Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

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

	2016	2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	5,35	4,24
Ratio de operaciones pagadas	5,35	4,24
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	358.629	299.014
Total pagos pendientes	-	-





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

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

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

El plazo máximo legal de pago aplicable al Grupo en el ejercicio 2016 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días.

B) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO: DEUDAS POR OPERACIONES DE CESIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

Hasta el primer trimestre de 2016 el Grupo ha venido realizando operaciones de adquisición y cesión de activos financieros con pacto de recompra. A 31 de diciembre de 2015 el Grupo mantenía cedidos activos financieros (valores representativos de

deuda que se mantienen clasificados en la cartera de disponible para la venta) con un valor en libros de 11.452.808 miles de euros. Asimismo, disponía de unas deudas por operaciones de cesión temporal de activos por la mayor parte de este importe, las cuales estaban valoradas por el valor nominal de la deuda pactada dado que el vencimiento de la misma era a corto plazo.

El pacto de recompra estipulado por el Grupo en todas sus transacciones es de tipo no opcional, lo que determinaba la misma venta de los derechos asociados a los títulos cedidos hasta la fecha de amortización a un precio establecido en el momento de la contratación. La Sociedad dominante convino con el comprador simultáneamente la recompra de los derechos de los mismos activos financieros y porigual valor nominal, en una fecha intermedia entre la de venta y la de amortización más próxima, a un precio también estipulado en el momento de la contratación.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 los activos a corto y largo plazo que han sido contrapartida de las cesiones realizadas han generado unos ingresos financieros por importe de 2.052 y 25.357 miles de euros, respectivamente. Los gastos asociados a dichas cesiones han supuesto 905 y 19.683 miles de euros.

Los depósitos y repos por las cesiones que se mantenían vivas a 31 de diciembre de 2015 ascendían a 11.200.083 miles de euros y se presentaban en los epígrafe de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes".

Durante el primer trimestre de 2016, la Sociedad dominante ha sustituido la operativa de cesión de activos financieros con pacto de recompra mantenidas con el





accionista único, por un contrato de préstamo de valores con la misma contraparte. Dicho contrato, consiste en la prestación de valores por parte de la Sociedad dominante (prestamista) a CaixaBank (prestatario) a cambio de una comisión. El importe devengado por este concepto ha ascendido a 4.240 miles de euros durante el ejercicio 2016.

El préstamo de valores se ha formalizado a través de un contrato amparado por el Contrato Marco Europeo. En este contrato, quedan definidas las garantías reales por parte del prestatario a favor del prestamista, que consisten en titulizaciones

descontables en el Banco Central Europeo. A 31 de diciembre de 2016 las garantías reales mantenidas por dicho contrato ascienden a 12.283.200 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2015 la operativa anterior (cesión de activos) suponía unos volúmenes de activos que ascendían a 11.251.052 miles de euros registrados en el epígrafe "Débitos y partidas a pagar-Deudas por operaciones de cesión temporal de activos" del pasivo del balance consolidado y de 11.200.083 miles de euros registrados en el epígrafe del balance "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del activo del balance consolidado.



14. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

	Contravalor en miles de euros 31.12.2016			
Saldos mantenidos en:	Efectivo y equivalentes de efectivo	Otros activos financieros con cambios en PyG - Unit Link	Otros activos financieros con cambios en PyG - PVI Inv. Flex.	Activos Financieros Disponibles para la Venta (*)
Dólares USA	929	102.925	11.427	85.714
Libras esterlinas	6	104	-	22.565
Francos suizos	-	2.916	-	-
Corona noruega	-	649	-	-
Yenes japoneses	-	15.722	4.699	837
Total	935	122.316	16.126	109.116

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



		Contravalor en miles de euros				
		31.12.2	015			
Saldos mantenidos en:	Efectivo y equivalentes de efectivo	Otros activos financieros con cambios en PyG - Unit Link	Otros activos financieros con cambios en PyG - PVI Inv. Flex.	Activos Financieros Disponibles para la Venta (*)		
Dólares USA	50.477	89.663	114.611	97.513		
Libras esterlinas	331	28.240	-	3.646		
Francos suizos	264	18.640	-	-		
Yenes japoneses	2.246	5.689	18.803	750		
Total	53.318	142.232	133.414	101.909		

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

Los tipos de cambio utilizados en la conversión a euros de los saldos mantenidos en monedas extranjeras se corresponden con los publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre.



15. PROVISIONES TÉCNICAS

El detalle de las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2016 y su movimiento respecto el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación junto con la participación del reaseguro en las mismas:

	Miles de euros				
Provisión	Saldos a 31 de diciembre de 2015	Integración (*)	Dotaciones con cargo a resultados	Aplicaciones con abono a resultados	Saldos a 31 de diciembre de 2016
Provisiones técnicas:					
Primas no consumidas y riesgos en curso	2.962	1.002	4.280	(3.964)	4.280
Seguros de vida:					
- Relativas al seguro de vida(**)	41.976.696	63.366	48.103.101	(42.040.062)	48.103.101
- Relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores	2.075.392	-	2.607.807	(2.075.392)	2.607.807
Prestaciones	465.733	13.118	526.512	(478.851)	526.512
Participación en beneficios y extornos	65.471	-	45.710	(65.471)	45.710
Total	44.586.254	77.486	51.287.410	(44.663.740)	51.287.410



Miles de euros					
Provisión	Saldos a 31 de diciembre de 2015	Integración (*)	Dotaciones con cargo a resultados	Aplicaciones con abono a resultados	Saldos a 31 de diciembre de 2016
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (cedido):					
Provisiones para primas no consumidas	(1.824)	-	(2.585)	1.824	(2.585)
Provisión para seguros de vida	(381.274)	-	(319.767)	381.274	(319.767)
Provisión para prestaciones	(8.128)	-	(14.371)	8.128	(14.371)
Otras provisiones técnicas	-	-	-	-	-
Total	(391.226)	-	(336.723)	391.226	(336.723)

^(*) Saldos procedentes de la integración de Barclays Vida y Pensiones – Cartera de riesgo (ver Nota 10)

^(**) Al 31 de diciembre de 2016, incluye 254.561 miles de euros correspondientes a provisiones para primas no consumidas para los productos con cobertura inferior al año.



El movimiento de estas provisiones durante el ejercicio 2015 fue el siguiente:

		Miles de euros		
Provisión	Saldos a 31 de diciembre de 2014	Dotaciones con cargo a resultados	Aplicaciones con abono a resultados	Saldos a 31 de diciembre de 2015
Provisiones técnicas:				
Primas no consumidas y riesgos en curso	2.127	2.962	(2.127)	2.962
Seguros de vida:				
- Relativas al seguro de vida (*)	41.646.756	41.976.696	(41.646.756)	41.976.696
- Relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores	1.442.438	2.075.392	(1.442.438)	2.075.392
Prestaciones	536.528	465.733	(536.528)	465.733
Participación en beneficios y extornos	57.686	65.471	(57.686)	65.471
Total	43.685.535	44.586.254	(43.685.535)	44.586.254
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (cedido):				
Provisiones para primas no consumidas	(711)	(1.824)	711	(1.824)
Provisión para seguros de vida	(444.947)	(381.274)	444.947	(381.274)



		Miles de euros			
Provisión	Saldos a 31 de diciembre de 2014	Dotaciones con cargo a resultados	Aplicaciones con abono a resultados	Saldos a 31 de diciembre de 2015	
Provisión para prestaciones	(6.010)	(8.128)	6.010	(8.128)	
Otras provisiones técnicas	-	-	-	-	
Total	(451.668)	(391.226)	451.668	(391.226)	

(*) Al 31 de diciembre de 2015, incluye 173.014 miles de euros correspondientes a provisiones para primas no consumidas para los productos con cobertura inferior al año.

Con fecha 3 de octubre de 2000 se publicó una Resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en relación con las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras, y se publicaron las nuevas tablas PERM/F-2000P que pasaron a ser de aplicación para la nueva producción que se efectuara desde la entrada en vigor de la Resolución (15 de octubre de 2000). Asimismo, para la cartera de pólizas en vigor a esa fecha se habilitaba la utilización de las tablas PERM/F-2000C. El Grupo ha evaluado el impacto de adaptar el cálculo de las provisiones de seguros de vida de sus productos a las tablas PERM/F-2000C. El resultado de dicha evaluación asciende a 518.164 miles de euros. A 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo tenía dotada la totalidad de dicha provisión.

Asimismo, la Sociedad dominante aplica desde el 21 de diciembre de 2012 las tablas PASEM 2010 para el cálculo de las primas para la cobertura de las contingencias de muerte.





Adicionalmente el Grupo calcula determinadas provisiones matemáticas al tipo máximo establecido por la DGSFP (criterio establecido en el artículo 33.1 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados, en adelante ROSSP, que para el ejercicio 2016 fue de 1,39%, ver resolución del 25 de enero de 2016). A 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantiene una provisión complementaria por tipo de interés de 54.194 miles de euros por el efecto de dicho cálculo.

El Grupo realiza anualmente una prueba de adecuación de pasivos con el objetivo de identificar cualquier déficit de provisiones y realizar la correspondiente dotación. En caso contario si el resultado de la evaluación del test de idoneidad de pasivos pone de manifiesto una suficiencia o exceso de provisión, el Grupo, tal y como establece la NIIF 4, adopta un criterio de prudencia.

La prueba de adecuación de pasivos consiste en evaluar los pasivos por contratos de seguros a partir de las estimaciones más actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos en relación con los activos afectos a su cobertura. Para ello se descuentan los flujos futuros estimados derivados de los contratos de seguros y los derivados de los activos financieros afectos a una curva de tipos de interés de activos de alta calidad crediticia. Para estimar los flujos de efectivo futuros derivados de los contratos de seguros se toma en consideración los rescates observados en la cartera de acuerdo con la media de los 3 últimos años.

Adicionalmente, se realiza un análisis de sensibilidad respecto a la curva de descuento utilizada. Este análisis de sensibilidad consiste en introducir una caída del tipo de interés de 100, 150 y 200 puntos básicos de la curva de descuento utilizada, así como un incremento de 80, 100 y 200 puntos básicos.

El detalle de las provisiones técnicas del negocio directo a 31 de diciembre de 2016 en función de los diferentes negocios que quedan incluidos dentro de los segmentos de vida y no vida es el siguiente:



	Miles de euros		
Provisión a 31 de diciembre de 2016	No Vida	Vida	Total
	Accidentes y enfermedad		
Provisiones técnicas:			
Primas no consumidas y riesgos en curso	4.280	254.561	258.841
Provisión Matemática	-	47.848.540	47.848.540
Provisiones de seguro de vida en las que el riesgo lo asume el tomador	-	2.607.807	2.607.807
Prestaciones	13.632	512.880	526.512
Participación en beneficios y extornos	755	44.955	45.710
Total	18.667	51.268.743	51.287.410



A continuación se detalla el desglose de las provisiones técnicas del negocio directo para el ejercicio 2015:

		Miles de euros		
Provisión a 31 de diciembre de 2015	No Vida	Vida	Total	
	Accidentes y enfermedad			
Provisiones técnicas:				
Primas no consumidas y riesgos en curso	2.962	173.014	175.976	
Provisión Matemática	-	41.803.682	41.803.682	
Provisiones de seguro de vida en las que el riesgo lo asume el tomador	-	2.075.392	2.075.392	
Prestaciones	13.316	452.417	465.733	
Participación en beneficios y extornos	657	64.814	65.471	
Total	16.935	44.569.319	44.586.254	

Las plusvalías latentes de los activos financieros clasificados en la cartera de Disponibles para la Venta y que están asociados a los contratos de seguros mediante técnicas de inmunización financiera, se presentan aumentando el epígrafe de "Provisiones Técnicas":



	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2016	8.223.204
Movimiento neto por asignación de plusvalías latentes netas con cargo a patrimonio neto	1.035.364
Saldo a 31 de diciembre de 2016	9.258.568

El movimiento experimentado en el ejercicio 2015 se detalla a continuación:

	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2015	9.601.392
Movimiento neto por asignación de plusvalías latentes netas con cargo a patrimonio neto	(1.378.188)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	8.223.204



El efecto del reaseguro en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de	euros
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Primas imputadas al reaseguro cedido		
- Primas cedidas	(213.281)	(225.029)
- Variación provisión para primas no consumidas	761	1.112
Comisiones (*)	4.192	4.665
Coste de la cesión	(208.328)	(219.252)
Siniestralidad del reaseguro (*)	121.633	126.736
Coste total del reaseguro	(86.695)	(97.570)

^(*) Las comisiones y la siniestralidad del reaseguro se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias neteando los subepígrafes de 'Gastos de explotación netos' y 'Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro' de forma respectiva.

La siniestralidad del reaseguro contempla las liquidaciones por el contrato de reaseguro de rentas efectuadas durante los ejercicios 2016 y 2015.



16. PROVISIONES NO TÉCNICAS

Las provisiones no técnicas pretenden cubrir obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

Las provisiones no técnicas se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

El Grupo no tiene reclamaciones, juicios o litigios de carácter significativo, al margen de los propios del negocio asegurador y que, en este caso, se encuentran debidamente valorados y recogidos, en su caso, en las provisiones para prestaciones, que individualmente impliquen daños o puedan afectar a los estados financieros consolidados, así como tampoco pasivos contingentes que puedan involucrar al Grupo en litigios o suponer la imposición de sanciones o penalidades, con efecto significativo, en el patrimonio del mismo.



17. PATRIMONIO ATRIBUIDO A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Formando parte de los estados financieros consolidados, el Grupo presenta un estado de cambios en el patrimonio neto consolidado que muestra, entre otros:

- El resultado del ejercicio que se deriva de la cuenta de pérdidas y ganancias,
- Cada una de las partidas que según NIIF, reconoce variaciones directas sobre el patrimonio neto,
- El total de los ingresos y gastos del ejercicio (suma de los dos apartados anteriores), mostrando de forma separada el importe total atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante y a los intereses minoritarios,
- Los efectos de los cambios en las políticas contables y de la corrección de errores en cada uno de los componentes del patrimonio neto, en el caso de haberse producido,
- Los importes de las transacciones que los tenedores de instrumentos de patrimonio neto han realizado en su condición de tales como, por ejemplo, las aportaciones de capital, las recompras de acciones propias mantenidas en autocartera y los repartos de dividendos, mostrando por separado estas últimas distribuciones, y

- El saldo de las reservas por ganancias acumuladas al principio del ejercicio y en la fecha del balance, así como los movimientos del mismo durante el ejercicio.

Adicionalmente, el Grupo detalla por separado todos los ingresos y gastos que han sido reconocidos durante el ejercicio, ya sea a través de la cuenta de pérdidas y ganancias o directamente en el patrimonio. Dicho estado se denomina "Estado de ingresos y gastos reconocidos" y complementa la información proporcionada en el "Estado de cambios en el patrimonio neto".

En el ejercicio 2016 la Sociedad dominante del Grupo no ha realizado ningún cambio significativo en sus políticas contables que afecte a las cuentas anuales consolidadas, ni se ha necesitado corregir errores de ejercicios anteriores.

A) CAPITAL SOCIAL Y PRIMA DE EMISIÓN

El capital social de la Sociedad dominante asciende, a 31 de diciembre de 2016, a 1.347.462 miles de euros, representado por 224.203.300 acciones, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Los accionistas de la Sociedad dominante con participación igual o superior al 10% del capital social al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:



	Porcentaje de Participación
CaixaBank, S.A. (participación directa)	100%

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad dominante mantiene diversos contratos con su Accionista Único. A continuación se detallan los más significativos:

- Contrato de agencia cuyo objeto es la comercialización de productos de seguro a través de la red de oficinas de CaixaBank (véase Nota 20).
- Contrato marco de operaciones financieras en el que se formaliza el acuerdo de realización de cesiones en garantías (véase Nota 6).
- Contrato de préstamo de valores (véase Nota 13.b).

Así mismo, dentro de la operativa habitual de la Sociedad dominante, a 31 de diciembre de 2016 la misma mantiene diversas pólizas de seguros cuyo tomador es CaixaBank (véase Nota 20).

B) RESERVAS

En el Estado de cambios en el patrimonio neto adjunto en las presentes cuentas anuales han quedado detallados los saldos de las reservas por ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, así como los movimientos producidos durante el ejercicio.



El detalle de cada clase de reservas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de	euros
	31.12.2016	31.12.2015
Reserva legal	269.492	269.492
Reservas voluntarias de la Sociedad dominante	1.237.977	1.238.320
Reservas en sociedades por integración global	25	(976)
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	48.378	20.648
Total Reservas	1.555.872	1.527.484

b.1) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.



b.2) Reservas en Sociedades Consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta del balance consolidado a 31 de diciembre de 2016 y de 2015, una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación, se indican a continuación (miles de euros):

Reservas de sociedades consolidadas globalmente	VidaCaixa Mediació	Total
Saldos a 31.12.2015	(976)	(976)
Distribución resultado ejercicio 2015	2.001	2.001
Dividendos a cuenta del resultado 2015	(1.000)	(1.000)
Reclasificación a Sociedad dominante	-	-
Ajustes de consolidación	-	-
Bajas por venta y disolución	-	-
Saldos a 31.12.2016	25	25



Reservas de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	SegurCaixa Adeslas
Saldos a 31.12.2015	20.648
Distribución resultado ejercicio 2015	102.012
Dividendos a cuenta del resultado 2015	(74.282)
Variación de participaciones	-
Reservas Consolidación por puesta en equivalencia	-
Saldos a 31.12.2016	48.378



C) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad dominante y que se someterá a la aprobación del Accionista Único es la siguiente:

	Ejercicio 2016 (miles de euros)
A Otras Reservas:	
- Reserva legal	-
- Reserva Fondo de comercio	-
- Reservas Voluntarias	121.362
A dividendos	
- A cuenta	370.000
- Complementario	42.500
Total	533.862

Con fecha 26 de junio de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2016 por importe de 280.000 miles de euros. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Fondos Propios-Dividendo a cuenta" y fue abonado al Accionista con fecha 22 de diciembre de 2016.



En cumplimiento con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante formuló el siguiente estado contable de liquidez suficiente para su distribución:

VidaCaixa		
Estado de liquidez a 31 de Mayo de 2016		
Propuesta de dividendo a cuenta	En miles de euros	
Beneficio del periodo 01.01.2016 a 31.05.2016 (neto de impuestos)	280.175,32	
Propuesta de 1er Dividendo a cuenta de 2016	280.000,00	
	En miles de euros	
Disponible en cuentas corrientes y otros activos equivalentes a 31.05.2016	676.866,92	
2º Dividendo a cuenta del resultado de 2015 pendiente de pago	-196.000,00	
Dividendo complementario del resultado de 2015 pendiente de pago	-72.000,00	
Liquidez remanente	408.866,92	
Previsión de tesorería a 1 año:		
Liquidez remanente a 31 de mayo de 2016	408.866,92	
(+) Cobro	161.555.861,09	
(-) Pagos	-161.454.554,13	
Liquidez remanente a 31 de mayo de 2017	510.173,88	



Con fecha 1 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha acordado distribuir un segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2016 por importe de 90.000 miles de euros. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Fondos Propios-Dividendo a cuenta" del balance a 31 de diciembre de 2016 adjunto y se ha abonado al Accionista con fecha 22 de diciembre de 2016.

En cumplimiento con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante formuló el siguiente estado contable de liquidez suficiente para su distribución:

VidaCaixa	
Estado de liquidez a 31 de Octubre de 2016	
Propuesta de dividendo a cuenta	En miles de euros
Beneficio del periodo 01.01.2016 a 31.10.2016 (neto de impuestos)	376.349,38
1er Dividendo a cuenta del resultado de 2016	-280.000,00
Propuesta de 2º Dividendo a cuenta de 2016	90.000,00
	En miles de euros
Disponible en cuentas corrientes y otros activos equivalentes a 31.10.2016	1.270.538,99
1er Dividendo a cuenta del resultado de 2016 pendiente de pago	-280.000,00
Liquidez remanente	990.538,99



Estado de liquidez a 31 de Octubre de 2016		
Previsión de tesorería a 1 año:		
Liquidez remanente a 31 de octubre de 2016	990.538,99	
(+) Cobro	161.555.861,09	
(-) Pagos	-161.454.554,13	
Liquidez remanente a 31 de octubre de 2017	1.091.845,95	

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2015, que fue aprobada por el Accionista único el 31 de marzo de 2016, fue la siguiente:

	Ejercicio 2015 (miles de euros)
A Otras Reservas:	
- Reserva legal	-
- Reserva Fondo de comercio	-
- Reservas Voluntarias	394
A dividendos	
- A cuenta	240.000
- Complementario	72.000
Total	312.394





Los datos del ejercicio 2015 del cuadro anterior, correspondientes a la distribución aprobada por el Accionista Único, se presentan; única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Con fecha 30 de junio de 2016, VidaCaixa ha abonado el segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2015 por importe de 196.000 miles de euros, junto con el dividendo complementario correspondiente al resultado del 2015 por importe de 72.000 miles de euros.

D) INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Las principal partida que se registra en los ingresos y gastos reconocidos fuera de la cuenta de pérdidas y ganancias es la referida a los ajustes por cambios de valor de las reservas para ajustes de valoración de los activos que se mantienen clasificados en la cartera de 'activos disponibles para la venta', incluyendo la reversión de las plusvalías y minusvalías de los activos afectos a los contratos de seguro (véase nota 15).

Ajustes por cambios de valor (Activos disponibles para la venta)

Bajo este concepto se recoge, principalmente, el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para

la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3.b, se clasifican como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo. Estas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

Por lo que respecta al resto de estas variaciones de valor que ascienden a 3.372.346 miles de euros, el Grupo ha considerado que deben ser asignadas a los tomadores de seguros, por lo que a 31 de diciembre de 2016 han sido asignadas aumentando el importe de las provisiones matemáticas.

Correcciones de asimetrías contables

Bajo este concepto se incluyen las variaciones de las plusvalías latentes derivadas de los activos financieros clasificados en las carteras de disponible para la venta y a valor razonable con cambios en resultados que resultan imputables a los tomadores de los seguros de vida.

Por lo que respecta al resto de estas variaciones de valor que ascienden a 5.886.221 miles de euros, el Grupo ha considerado que deben ser asignadas a los tomadores de seguros, por lo que a 31 de diciembre de 2016 han sido asignadas aumentando el importe de las provisiones matemáticas.



18. INTERESES MINORITARIOS

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo del epígrafe 'Intereses minoritarios' y el subepígrafe 'Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos' es nulo al no existir minoritarios en el Grupo.



19. INFORMACIÓN DE LOS CONTRATOS DE SEGURO ATENDIENDO A LOS SEGMENTOS

El volumen total de las primas devengadas del seguro directo y reaseguro aceptado durante los ejercicios 2016 y 2015 ha supuesto un total de miles de euros 9.492.008 y 7.189.295 miles de euros respectivamente.

El detalle que presentan las primas imputadas del ejercicio 2016 así como el resto de conceptos de ingresos y gastos en función de los segmentos y sub-segmentos principales definidos es el siguiente:

(miles de euros)	Segmento No Vida	Segmento Vida	Total
	Accidentes y enfermedad		
Primas imputadas negocio directo Reas. Aceptado (I)	17.896	9.391.330	9.409.226
Primas devengadas del seguro directo	19.250	9.472.758	9.492.008
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	32	(4.831)	(4.799)
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso del seguro directo	(1.386)	(76.597)	(77.983)
Primas imputadas al reaseguro (II)	(9.495)	(203.024)	(212.519)
Total primas imputadas netas del reaseguro (I-II)	8.401	9.188.306	9.196.707



(miles de euros)	Segmento No Vida	Segmento Vida	Total
	Accidentes y enfermedad		
Otros ingresos técnicos netos de gastos (III)	(363)	17.675	17.312
Otros ingresos técnicos	-	30.361	30.361
Otros gastos técnicos	(363)	(12.686)	(13.049)
Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro (IV)	(7.751)	(4.918.100)	(4.925.851)
Prestaciones pagadas del seguro directo y aceptado	(9.645)	(4.983.518)	(4.993.163)
Prestaciones pagadas del reaseguro cedido	3.129	117.388	120.517
Variación de la provisión para prestaciones del seguro directo	(1.085)	(46.577)	(47.662)
Variación de la provisión para prestaciones del reaseguro cedido	9	1.107	1.116
Gastos imputables a prestaciones	(159)	(6.500)	(6.659)
Variación de otras provisiones técnicas (V)	(451)	(5.583.059)	(5.583.510)
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	(352)	(39.028)	(39.380)
Variación de otras provisiones técnicas (provisiones matemáticas)	(99)	(5.544.031)	(5.544.130)
Gastos de explotación netos (VI)	478	(272.162)	(271.684)



(miles de euros)	Segmento No Vida	Segmento Vida	Total
	Accidentes y enfermedad		
Gastos de adquisición (comisiones y otros gastos)	(2.588)	(178.646)	(181.234)
Gastos de administración	(491)	(94.151)	(94.642)
Comisiones y participaciones en el reseguro cedido	3.557	635	4.192
Ingresos netos de las inversiones (VII)	125.849	2.022.958	2.148.807
Ingresos de las inversiones financieras	125.881	2.205.983	2.331.864
Gastos de gestión de las inversiones y activos financieros	(32)	(254.835)	(254.867)
Resultados financieros de Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la Inversión	-	71.810	71.810
RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO (I-II+III-IV+V-VI+VII+VIII)	126.163	455.618	581.781



El detalle que presentaban las primas imputadas del ejercicio 2015 así como el resto de conceptos de ingresos y gastos en función de los segmentos y subsegmentos principales definidos es el siguiente:

(miles de euros)	Segmento No Vida	Segmento Vida	Total
	Accidentes y enfermedad		
Primas imputadas negocio directo Reas. Aceptado (I)	22.896	7.109.272	7.132.168
Primas devengadas del seguro directo	23.763	7.165.532	7.189.295
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	(32)	430	398
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso del seguro directo	(835)	(56.690)	(57.525)
Primas imputadas al reaseguro (II)	(9.339)	(214.579)	(223.918)
Total primas imputadas netas del reaseguro (I-II)	13.557	6.894.693	6.908.250
Otros ingresos técnicos netos de gastos (III)	(1.043)	(8.442)	(9.485)
Otros ingresos técnicos	-	3.700	3.700
Otros gastos técnicos	(1.043)	(12.142)	(13.185)
Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro (IV)	(7.210)	(6.371.905)	(6.379.115)



(miles de euros)	Segmento No Vida	Segmento Vida	Total
	Accidentes y enfermedad		
Prestaciones pagadas del seguro directo y aceptado	(9.194)	(6.560.307)	(6.569.501)
Prestaciones pagadas del reaseguro cedido	2.527	122.091	124.618
Variación de la provisión para prestaciones del seguro directo	(211)	71.007	70.796
Variación de la provisión para prestaciones del reaseguro cedido	137	1.981	2.118
Gastos imputables a prestaciones	(469)	(6.677)	(7.146)
Variación de otras provisiones técnicas (V)	(1.217)	(2.404.761)	(2.405.978)
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	(1.229)	(56.696)	(57.925)
Variación de otras provisiones técnicas (provisiones matemáticas)	12	(2.348.065)	(2.348.053)
Gastos de explotación netos (VI)	(870)	(223.958)	(224.828)
Gastos de adquisición (comisiones y otros gastos)	(2.317)	(149.121)	(151.438)
Gastos de administración	(723)	(77.332)	(78.055)
Comisiones y participaciones en el reseguro cedido	2.170	2.495	4.665
Ingresos netos de las inversiones (VII)	101.717	2.397.981	2.499.698



(miles de euros)	Segmento No Vida Accidentes y enfermedad	Segmento Vida	Total
Ingresos de las inversiones financieras	102.017	2.464.849	2.566.866
Gastos de gestión de las inversiones y activos financieros	(300)	(84.668)	(84.968)
Resultados financieros de Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la Inversión	-	17.800	17.800
RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO (I-II+III-IV+V-VI+VII+VIII)	104.934	283.608	388.542



En la cuenta de pérdidas y ganancias del epígrafe "Resultados de Otras actividades" correspondiente al ejercicio 2016, bajo el concepto de 'Otros ingresos' y 'Otros Gastos' se incluyen los siguientes conceptos:

Ingresos de explotación – Ejercicio 2016	Miles de euros Segmento Otras actividades
Ingresos por administración de fondos de pensiones	202.706
Ingresos de la actividad asistencial	-
Otros ingresos	11.199
Resto otros ingresos	213.905
Gastos asociados a la comercialización de fondos de pensiones	(106.779)
Otros gastos	(69.107)
Resto otros gastos	(175.886)
Total	38.019



El detalle que presentaban los ingresos y gastos del segmento Otras actividades del ejercicio anterior es el siguiente:

Ingresos de explotación – Ejercicio 2015	Miles de euros Segmento Otras actividades	
Ingresos por administración de fondos de pensiones	178.942	
Ingresos de la actividad asistencial	-	
Otros ingresos	15.644	
Resto otros ingresos	194.586	
Gastos asociados a la comercialización de fondos de pensiones	(86.798)	
Otros gastos	(74.087)	
Resto otros gastos	(160.885)	
Total	33.701	



A) COMPOSICIÓN DEL NEGOCIO DE VIDA POR VOLUMEN DE PRIMAS

La composición del negocio de vida (seguro directo), por volumen de primas, para los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

Seguro de vida (directo)	2016 Miles de euros	2015 Miles de euros
Primas por contratos individuales	8.644.845	6.299.568
Primas por contratos de seguros colectivos	788.110	863.946
	9.432.955	7.163.514
Primas periódicas	1.820.427	1.595.686
Primas únicas	7.612.528	5.567.828
	9.432.955	7.163.514
Primas de contratos sin participación en beneficios	8.079.968	5.779.160
Primas de contratos con participación en beneficios	311.197	262.023
Primas de contratos en que el riesgo de inversión recae en los tomadores de las pólizas	1.041.790	1.122.331
	9.432.955	7.163.514

Dichas primas se encuentran registradas dentro del epígrafe "Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro" en el segmento de Vida de la Cuenta de resultados consolidada.



B) CONDICIONES TÉCNICAS DE LAS PRINCIPALES MODALIDADES DEL SEGURO DE VIDA

Las condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida, que representan más del 5% de las primas o provisiones del ramo de vida, son las siguientes:

Ejercicio 2016

Modalidad y Tipo de cobertura	Interés Tabla		Participación en beneficios		Miles de euros		
	Técnico	Biométrica	¿Tiene? Sí/No	Forma de distribución	Primas	Provisión matemática (*)	Importe Provisión de participación en beneficios
PVI	2,76%	(1)	No	-	4.835.727	17.313.205	-
Pensión 2000	6,87%	(2)	Sí	Provisión matemática	52.708	4.767.632	530
PAA/PIAS	0,32%	(5)	No	-	1.897.778	3.089.505	-
Seguros Colectivos	Variable	(3)	Sí	Prestaciones	755.658	9.040.941	44.895
PPA	2,69%	(4)	No	-	203.942	2.547.811	-
Unit Link	-	(6)	No	-	1.041.790	2.598.741	-

^(*) Se indican las tablas biométricas especificadas en las Notas Técnicas así como la provisión matemática derivada de la aplicación de dichas tablas.





- (1) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años, GR-95 y GK-95. Desde 21/12/2012, en función de la modalidad se utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector), GR-95 Unisex (mix compañía, cartera de ahorro), PER2000P Unisex (mix compañía, cartera de ahorro) o PER2000P Mujeres (a partir de 70 años).
- (2) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-70, GR-80, GK-80, GR-95 y GK-95. Desde 21/12/2012 se utilizan las tablas GR-95 Unisex (mix compañía, cartera de ahorro).
- (3) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos, GR-70, GR-95 y PER2000P. Desde 21/12/2012, en función de la modalidad se utilizan las tablas PER2000P Unisex o PASEM2010 Unisex.
- (4) Las pólizas contratadas con anterioridad al 01/01/2009 utilizan las tablas GKM-80/GKF-80. Las pólizas contratadas entre 01/01/2009 y 20/12/2012 utilizan las tablas INE 2004-2005. Las pólizas contratadas a partir del 21/12/2012 utilizan las tablas GR10EU.
- (5) En función de las modalidades se utilizan tablas GR-80 menos dos años, GR-95 y GK-95. Para la nueva producción desde 21/12/2012 se utilizan tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector).
- (6) En función de las diferentes modalidades se utilizan las tablas GK-80, GK-95 e INE 2005. Desde 21/12/2012 se utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector).



Ejercicio 2015

Modalidad y Tipo de cobertura	Interés Tabla		Participación en beneficios		Miles de euros		
	Técnico	Biométrica	¿Tiene? Sí/No	Forma de distribución	Primas	Provisión matemática (*)	Importe Provisión de participación en beneficios
PVI	3,36%	(1)	No	-	2.984.478	13.390.883	-
Pensión 2000	6,89%	(2)	Sí	Provisión matemática	57.603	4.707.252	2.330
PAA/PIAS	0,61%	(5)	No	-	1.294.378	1.811.441	-
Seguros Colectivos	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	-

^(*) Se indican las tablas biométricas especificadas en las Notas Técnicas así como la provisión matemática derivada de la aplicación de dichas tablas.

(7) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años, GR-95 y GK-95. Desde 21/12/2012, en función de la modalidad se utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector), GR-95 Unisex (mix compañía, cartera de ahorro), PER2000P Unisex (mix compañía, cartera de ahorro) o PER2000P Mujeres (a partir de 70 años).





- (8) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-70, GR-80, GK-80, GR-95 y GK-95. Desde 21/12/2012 se utilizan las tablas GR-95 Unisex (mix compañía, cartera de ahorro).
- (9) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos, GR-70, GR-95 y PER2000P. Desde 21/12/2012, en función de la modalidad se utilizan las tablas PER2000P Unisex o PASEM2010 Unisex.
- (10) Las pólizas contratadas con anterioridad al 01/01/2009 utilizan las tablas GKM-80/GKF-80. Las pólizas contratadas entre 01/01/2009 y 20/12/2012 utilizan las tablas INE 2004-2005. Las pólizas contratadas a partir del 21/12/2012 utilizan las tablas GR10EU.
- (11) En función de las modalidades se utilizan tablas GR-80 menos dos años, GR-95 y GK-95. Para la nueva producción desde 21/12/2012 se utilizan tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector).
- (12) En función de las diferentes modalidades se utilizan las tablas GK-80, GK-95 e INE 2005. Desde 21/12/2012 se utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector).

La participación en beneficios se distribuye, para determinadas modalidades de Vida individual y varias pólizas de Vida colectivo, como incremento de la provisión de seguros de vida de acuerdo con los plazos previstos en las diferentes pólizas. El importe de los beneficios devengados a favor de los asegurados o beneficiarios y todavía no asignados, se encuentra registrado en el sub-epígrafe de 'Provisiones técnicas –Provisiones para participación en beneficios y para extornos'.

Siguiendo las directrices de la Instrucción Interna de Inspección 9/2009 publicada por la Dirección de Seguros y Fondos de Pensiones, sobre la interpretación del concepto de rentabilidad real a los efectos del artículo 33 y la Disposición Transitoria Segunda del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre (mantenida en vigor por la disposición adicional 5ª del ROSSEAR), a continuación se detalla para estos casos la duración financiera de los activos (excluyendo los bienes inmuebles) y los pasivos de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2016 y 2015:



31 de diciembre de 2016

Activos	Valor Contable (miles de euros)	Rentabilidad Real	Duración Financiera	Porcentaje Excluido (*)
Cartera anterior al 1 de enero de 1999. (Disposición transitoria segunda del ROSSP).	7.306.400	5,98%	11,74	0,00%
Cartera inmunizada. (Art. 33,2 ROSSP).	26.194.513	4,05%	10,12	0,00%
Cartera posterior al 1 de enero de 1999. (Art. 33,1 ROSSP).	4.506.598	2,53%	2,03	0,00%

^(*) Porcentaje del valor de la cartera de activos para el que no es posible efectuar el cálculo de la duración financiera (inversiones en instrumentos de patrimonio)

Pasivos	Provisión Matemática (miles de euros)	Interés Medio de la Provisión Matemática	Duración Financiera
Cartera anterior al 1 de enero de 1999. (Disposición transitoria segunda del ROSSP).	7.285.771	5,62%	13,09
Cartera inmunizada. (Art. 33,2 ROSSP).	25.947.412	3,07%	10,39
Cartera posterior al 1 de enero de 1999. (Art. 33,1 ROSSP).	4.678.498	1,81%	1,57



31 de diciembre de 2015

Activos	Valor Contable (miles de euros)	Rentabilidad Real	Duración Financiera	Porcentaje Excluido (*)
Cartera anterior al 1 de enero de 1999. (Disposición transitoria segunda del ROSSP).	7.522.658	6,05%	11,97	0,00%
Cartera inmunizada. (Art. 33,2 ROSSP).	23.392.374	4,46%	9,42	0,00%
Cartera posterior al 1 de enero de 1999. (Art. 33,1 ROSSP).	3.066.357	2,78%	4,63	0,00%

^(*) Porcentaje del valor de la cartera de activos para el que no es posible efectuar el cálculo de la duración financiera (inversiones en instrumentos de patrimonio)

Pasivos	Provisión Matemática (miles de euros)	Interés Medio de la Provisión Matemática	Duración Financiera
Cartera anterior al 1 de enero de 1999. (Disposición transitoria segunda del ROSSP).	7.461.122	5,36%	12,92
Cartera inmunizada. (Art. 33,2 ROSSP).	23.247.921	3,56%	9,29
Cartera posterior al 1 de enero de 1999. (Art. 33,1 ROSSP).	3.453.727	2,21%	1,82

C) EVOLUCIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRESTACIONES

La evolución de la provisión para prestaciones del seguro directo de No Vida, para los principales ramos de la Sociedad dominante, constituidas a 31 de diciembre de 2015 y 2014 por importe de 12.825 y 13.105 miles de euros respectivamente, no presentan variaciones significativas.



D) OTROS GASTOS POR SEGMENTOS

El detalle de la imputación realizada por segmentos y sub-segmentos de las dotaciones a la amortización de los activos intangibles, las inversiones inmobiliarias y el inmovilizado material se muestra en las Notas 3.c), 3.d) y 3.e) de la Memoria.

A continuación se muestra la composición de los gastos de personal de los ejercicios 2016 y 2015 así como su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos y sub-segmentos:

	Miles de	Miles de euros		
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015		
Sueldos y Salarios	27.650	28.924		
Seguridad Social	5.678	5.524		
Aportaciones a fondos de pensiones externos y primas de seguro de vida	1.459	1.247		
Indemnizaciones y premios	899	73		
Otros gastos de personal	5.373	5.040		
Total	41.059	40.809		



Destino de los gastos de personal – Ejercicio 2016	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento Otros	Total
Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro	73	3.395	-	3.468
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	18	2.711	-	2.729
Otros gastos Técnicos	228	8.918	-	9.146
Gastos de explotación netos	432	11.969	13.315	25.716
Total Neto	751	26.993	13.315	41.059

Destino de los gastos de personal – Ejercicio 2015	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento Otros	Total
Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro	156	2.860	-	3.016
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	125	3.108	-	3.233
Otros gastos Técnicos	694	8.180	-	8.874
Gastos de explotación netos	589	12.115	12.982	25.686
Total Neto	1.564	26.263	12.982	40.809



20. DETALLES DE PARTES RELACIONADAS

20.1 OPERACIONES ENTRE EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de las principales transacciones efectuadas en el ejercicio 2016, se indica a continuación:

	Miles de euros		
Concepto	Ingresos	Gastos	
Ingresos por ventas realizadas	65.051	-	
Gastos por ventas realizadas	-	(112.512)	
Ingresos por arrendamientos	-	-	
Ingresos /gastos financieros	-	(235.441)	
Intereses abonados	143	-	
Dividendos y otros beneficios	1	-	
Operaciones de seguro	190.300	(631)	
Comisiones por comercialización de primas	-	(266.733)	
Ingresos por reaseguro	6.468	-	
Gastos por reaseguro		(9.802)	
Ingresos por comisiones	-	-	



La misma información referida al ejercicio 2015 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
Concepto	Ingresos	Gastos
Ingresos por ventas realizadas	6.286	-
Gastos por ventas realizadas	-	(4.491)
Ingresos por arrendamientos	48	-
Ingresos /gastos financieros	-	(43.461)
Intereses abonados	191	-
Dividendos y otros beneficios	8	-
Operaciones de seguro	192.153	-
Comisiones por comercialización de primas	-	(217.880)
Comisiones entre AgenCaixa y SegurCaixa Adeslas	-	-
Ingresos por comisiones	1.437	-

20.2. SALDOS ENTRE EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

A continuación se desglosan los saldos en balance con empresas del grupo y asociadas al cierre del ejercicio 2016 y 2015 según el valor que figuran en los libros del Grupo (en miles de euros):



Ejercicio 2016

	Miles de euros
Tesorería	260.292
Instrumentos de patrimonio	
- Inversiones financieras en capital	46
Valores representativos de deudas	(1.598.396)
Instrumentos híbridos	-
Depósitos y repos en entidades de crédito	463.016
Depósitos y repos en entidades de crédito con vto. Inferior a 3 meses	-
Garantías y avales recibidos	60.221
Pólizas de seguro	(1.989.488)
Deudas por cesiones de activos	(201.756)
Créditos y deudas con grupo	(67.440)
Otros deudores empresas del grupo y asociadas	-
Impuesto sobre sociedades	(222.519)



Ejercicio 2015

	Miles de euros
Tesorería	335.979
Instrumentos de patrimonio	
- Inversiones financieras en capital	-
Valores representativos de deudas	(551.223)
Instrumentos híbridos	-
Depósitos y repos en entidades de crédito	464.906
Depósitos y repos en entidades de crédito con vto. Inferior a 3 meses	11.200.083
Garantías y avales recibidos	61.931
Pólizas de seguro	(2.142.889)
Deudas por cesiones de activos	(11.452.808)
Créditos y deudas con grupo	(218.559)
Otros deudores empresas del grupo y asociadas	-
Impuesto sobre sociedades	(110.016)



21. OTRA INFORMACIÓN (INCLUYE RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ALTA DIRECCIÓN, Y RETRIBUCIONES A LOS **AUDITORES**)

A) EMPLEADOS

En cumplimiento de lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, el número medio de empleados de la Sociedad dominante y de las sociedades dependientes durante los ejercicios 2016 y 2015, distribuido por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

	Número de personas Ejercicio 2016		
Categoría profesional			
	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	24	7	31
Personal técnico y mandos intermedios	125	153	278
Personal administrativo	33	89	122
Personal comercial	23	27	50
Total	205	276	481



	Número de personas Ejercicio 2015		
Categoría profesional			
	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	23	7	30
Personal técnico y mandos intermedios	107	136	243
Personal administrativo	37	95	132
Personal comercial	31	54	85
Total	198	292	490

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2016, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2016
Dirección	-
Personal técnico y mandos intermedios	-
Personal administrativo	1
Personal comercial	-
Total	1

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante, a 31 de diciembre de 2016, está formado por 13 consejeros personas físicas, 12 hombres y una mujer.



B) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ALTA DIRECCIÓN

Las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2016 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de VidaCaixa S.A.U., clasificadas por conceptos, han sido las siguientes (en miles de euros):

Ejercicio 2016

	Sueldos (*)	Retribución	Otros Conceptos	Planes de Pensiones	Primas de Seguros (1)	Indemnizaciones por Cese	Pagos Basados en Instrumentos de Patrimonio	que representan
Consejo de Administración	-	2.979	-	-	12	-	-	-
Alta Dirección	2.631	-	-	-	400	-	-	-

^(*) Este importe incluye la retribución fija y variable total devengada por la Alta Dirección, tanto en efectivo como en acciones del Accionista de la Sociedad dominante, así como la parte de retribución variable diferida (efectivo y acciones) a recibir en tres años.

Durante el ejercicio 2016 se han producido 5 altas y 5 bajas en el Consejo de Administración de la Sociedad dominante. A 31 de diciembre de 2016 se incluyen 8 cargos de Alta Dirección.

La Sociedad dominante no tiene concedidos préstamos ni anticipos, ni contratados seguros de vida a favor de los miembros de su Consejo de Administración.

⁽¹⁾ Incluye el importe satisfecho por la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones, por importe de 12 miles euros.

⁽²⁾ Incluye las remuneraciones satisfechas a las personas físicas que representan a la Sociedad en el órgano de administración de otras entidades.



Las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2015 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de VidaCaixa, S.A.U., clasificados por conceptos, han sido los (siguientes en miles de euros):

Ejercicio 2015

	Sueldos (*)	Retribución	Otros Conceptos	Planes de Pensiones	Primas de Seguros	Indemnizaciones por Cese	Pagos Basados en Instrumentos de Patrimonio
Consejo de Administración	-	2.864	-	-	-	-	-
Alta Dirección	2.525	-	-	-	363	-	-

^(*) Este importe incluye la retribución fija y variable total devengada por la Alta Dirección, tanto en efectivo como en acciones del Accionista de la Sociedad, así como la parte de retribución variable diferida (efectivo y acciones) a recibir en tres años.

Durante el ejercicio 2015 no se produjeron cambios en el Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2015 se incluían 8 cargos de Alta Dirección.

La Sociedad dominante no tenía concedidos préstamos ni anticipos, ni contratados seguros de vida a favor de los miembros de su Consejo de Administración.

El artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital, modificado por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre por la que se modifica la ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, en vigor desde el pasado 24 de diciembre, introduce, entre otros deberes de los administradores, el deber de comunicar al Consejo de



Administración de la Sociedad dominante cualquier situación en conflicto, directo o indirecto, que cada uno de los Consejeros o las personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés del Grupo.

A estos efectos, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han comunicado la siguiente información, a 31 de diciembre de 2016:

Consejero	Asunto
Gortázar Rotaeche, Gonzalo	Abstención en la deliberación y votación correspondiente a la remuneración como Presidente del Consejo de Administración
Muniesa Arantegui, Tomás	
Mercader Miró, Jorge	Abstención en la deliberación y votación correspondiente a la remuneración como Vicepresidente del Consejo de Administración
Allende Fernández, Víctor Manuel	
Capella Pifarré, Natividad Pilar	
Gil Aluja, Jaime	Abstención en la votación sobre su categoría de consejero. Abstención en la votación de su nombramiento como miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones
Guàrdia Canela, Josep Delfí	
Ibarz Alegría, Javier	
Leal Villalba, José María	
López López, Antonio	
Rosell Lastortras, Juan	
Valls Maseda, Miquel	
Vilarasau Salat, José	





Asimismo, los Consejeros que lo han sido en algún momento durante el ejercicio y que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no lo son, no han comunicado al Grupo situación alguna de conflicto de interés, directa o indirecta que ellos o personas vinculadas con ellos pudieran tener con el interés del Grupo, en cumplimiento de las prácticas de buen gobierno y con el fin de reforzar la transparencia del Grupo.

C) OPERACIONES VINCULADAS

De conformidad con lo establecido en la Orden EHA-3050-2004, de 15 de septiembre, se hace constar que, al margen de los emolumentos percibidos, no se han producido en el ejercicio operaciones vinculadas efectuadas con administradores o directivos, o asimilados a estos efectos, excepto aquellas que perteneciendo al tráfico ordinario de la compañía, se han efectuado en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia.

D) RETRIBUCIONES A LOS AUDITORES

Durante los ejercicios 2016 y 2015, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados a las diferentes sociedades que componen el Grupo por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., han sido los siguientes (IVA no incluido):



Ejercicio 2016

	Miles de euros							
Categorías	Auditoría de Cuentas	Otros Servicios de Verificación	Asesoramiento Fiscal	Otros Servicios				
Deloitte, S.L.	199	311	-	147				
Total	199	311	-	147				

Ejercicio 2015

	Miles de euros								
Categorías	Auditoría de Cuentas	Otros Servicios de Verificación	Asesoramiento Fiscal	Otros Servicios					
Deloitte, S.L.	177	163	-	331					
Total	177	163	-	331					



E) COMUNICACIONES CON EL ORGANISMO REGULADOR

Con fecha de 19 de enero de 2017, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones ha informado a Vida Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros el inicio de un procedimiento de comprobación sobre la calidad de los datos del modelo interno de grupo de los riesgos de mortalidad y longevidad, en virtud de lo dispuesto en el artículo 113.1 d) de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras.



22. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 1 de marzo de 2017 se ha firmado la escritura de adquisición de la cartera de seguros de vida-ahorro de Barclays Vida y Pensiones, S.A., completando la operación indicada anteriormente (ver Nota 10). El precio correspondiente a dicha cesión se ha fijado en el importe de 5.034 miles de euros (IVA incluido) a cobrar por VidaCaixa. Dado que el precio de la cartera de seguros de vida-riesgo se estableció en un importe a pagar por VidaCaixa de 13.033 miles de euros y que el 31 de octubre de 2016 VidaCaixa abonó a Barclays Vida y Pensiones, S.A. 6.000 miles de euros como pago a cuenta de la cartera de vida-riesgo, VidaCaixa, ha procedido a abonar, el 1 de marzo de 2017, 1.999 miles de euros.

Barclays Vida y Pensiones, S.A. ha entregado un inventario preliminar de elementos patrimoniales de activo y pasivo a 31 de enero de 2017 asociados a la cartera de vida-ahorro en el que se incluye un volumen de provisiones matemáticas de 581.832 miles de euros.

En el periodo transcurrido con posterioridad a 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún otro acontecimiento significativo en el Grupo que requiera mención específica ni que tenga efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.



VIDACAIXA, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO VIDACAIXA)

ANEXO I: RELACIÓN DE ENTIDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS A 31.12.2016

			% Partic	ipación		Información fin	anciera resum	ida
Denominación de la Sociedad Domicilio	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecta	Capital social desembolsado	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Valor en libros
EMPRESAS DEL GRUPO:								
VIDACAIXA MEDIACION, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS VINCULADOS, S.A.U	Juan Gris, 20-26. Barcelona	Agente de seguros privados como sociedad de agencia de seguros vinculada.	100,00%	-	60	3.242	991	3.277
GEROCAIXA PYME EPSV DE EMPLEO	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria de empleo.	100,00%	-	50	3	212	53
GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual.	100,00%	-	50	90	6.810	140
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES EPSV ASOCIADA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Asociada.	100,00%	-	50	-	18	50



			% Partic	ipación		Información fin	anciera resum	ida
Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecta	Capital social desembolsado	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Valor en libros
GESTICAIXA	Pere i Pons, 9-11. Barcelona	Sociedad gestora de Fondos de Titulización.	9,00%	-	1.503	3.498	1.700	347
EMPRESAS ASOCIADAS:								
SEGURCAIXA ADESLAS, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	Cl. Juan Gris 20-26, 08014 Barcelona	Aseguradora	49,92%	-	469.670	545.290	5.789	978.389
ADESLAS DENTAL, S.A.U	Joaquín Costa, 35 28002 Madrid	Dental	-	49,92%	6.000	17.844	10.792	-
ADESLAS SALUD, S.A.U	Paseo de la Castellana 259-C Madrid	Consultorio	-	49,92%	313	685	115	-
GENERAL DE INVERSIONES ALAVESAS, S.L.U.	Plaza Amárica, 4-01005 Vitoria	Inmobilliaria	-	49,92%	1.200	93	-5	-
AGENCAIXA, S.A.U	Juan Gris 20-26 de Barcelona	Intermediación de seguros	-	49,92%	601	2.588	1.578	-
GRUPO IQUIMESA, S.A.	Plaza Amárica, 4-01005 Vitoria	Gestora	-	49,92%	7.552	70.997	7.024	-



			% Partic	ipación		Información fin	anciera resum	ida
Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecta	Capital social desembolsado	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Valor en libros
EMPRESAS ASOCIADAS:								
SANATORIO MEDICO QUIRURGICO CRISTO REY, S.A.	Paseo de la Estación, 40 - 23008 Jaén	Sanatorio	-	20,56%	121	3.899	85	-
CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	c/ Ballets Olaeta, 4 – Bilbao	Actividades Hospitalarias	-	9,84%	7.461	18.791	1.670	-
CONSULTAS EXTERNAS ZMK	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Alquiler Bienes Inmobliarios	-	9,84%	3	26	149	-
U. SERVICIOS PEDIATRÍA BILBAO	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Servicios Médicos Especializados	-	9,84%	6	45	2	-
TRAUMATOLOGÍA DAM	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Servicios Médicos Especializados	-	9,84%	4	306	3	-
INSTITUTO ONCOLÓGICO	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Servicios Médicos Especializados	-	9,84%	200	2	5	-
CVSS ONDAS DE CHOQUE	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Otras Actividades Sanitarias	-	8,86%	3	200	389	-
INSTITUTO MEDICINA INTEGRAL DE BILBAO	c/ Maestro Mendiri, 2 - Bilbao	Otras Actividades Sanitarias	-	6,89%	10	137	11	-



			% Partic	ipación		Información fin	anciera resum	ida
Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecta	Capital social desembolsado	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Valor en libros
EMPRESAS ASOCIADAS:								
LABORATORIO VIRGEN BEGOÑA	Barrio Nuevo Ategorri, 10 - Erandio	Análisis Clínicos	-	6,35%	200	459	834	-
GENETIC	Barrio Nuevo Ategorri, 10 - Erandio	Análisis Clínicos	-	6,35%	10	(7)	15	-
C19 HEROS	Barrio Nuevo Ategorri, 10 - Erandio	Servicios Médicos	-	6,35%	3	4	95	-
HOSPIDORM	c/ Don Diego López de Haro, 53 - Bilbao	Asistencia Sanitaria	-	5,96%	3	7	32	-
INSTITUTO DE NEUROCIRUGÍA	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Servicios Médicos Especializados	-	2,36%	4	29	-	-
AUXILIAR DE SERVICIOS MÉDICOS, S.A.	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Prestación de servicios médicos asistenciales	-	1,97%	120	27	58	-
CVSS RADIOLOGIA CLINICA	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Servicios radiológicos		1,72%	368	1.911	650	-



			% Partic	ipación		Información fin	anciera resum	ida
Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecta	Capital social desembolsado	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Valor en libros
EMPRESAS ASOCIADAS:								
RESONANCIA MAGNETICA DE BILBAO	c/ Licenciado Poza, 10 - Bilbao	Servicios radiológicos	-	1,08%	73	818	68	-
MEDIORAMETIC	c/ Colón de Larreategui, 45 - Bilbao	Servicios radiológicos	-	0,88%	10	22	46	-
IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO Y DE ESPECIALIDADES DE ASTURIAS, S.A. DE SEGUROS	c/ Cabrales, 72- Bajo y 1º - 33201-Gijon (Asturias)	Aseguradora	-	17,49%	2.810	12.970	1.542	-
HOSPITAL BEGOÑA DE GIJON, S.L.	Avda. Pablo Iglesias, 92 - 33204 - Gijon (Asturias)	Hospitalaria	-	17,03%	487	368	527	-
RADIOLOGIA ASTURIANA, S.L.	c/ Quintana, 11-33009-Oviedo (Asturias)	Hospitalaria	-	17,49%	18	584	31	-
POLICLINICAS OVIEDO, S.L.	c/ Quintana, 11 - 33009 - Oviedo (Asturias)	Consultorio	-	17,49%	30	206	24	-
SOCIEDAD INMOBILIARIA DEL IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO	c/Máximo Aguirre, 18 Bis - 48011 Bilbao	Inmobiliaria	-	11,10%	20.000	2.295	(474)	-



			% Partic	ipación		Información fin	anciera resum	ida
Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecta	Capital social desembolsado	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Valor en libros
EMPRESAS ASOCIADAS:								
IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Aseguradora	-	22,46%	16.175	88.285	1.023	-
SOCIEDAD DE PROMOCION DEL IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO, S.A.	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Promoción Empresarial	-	22,46%	39.005	2.647	753	-
IGUALATORIO DE BILBAO AGENCIA DE SEGUROS	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Agencia de Seguros	-	22,46%	1.150	127	(1.018)	-
CENTRO DE REHABILITACION Y MEDICINA DEPORTIVA BILBAO, S.L.	Rafaela Ybarra, 25 - 48014 Bilbao	Rehabilitación	-	21,81%	106	(197)	61	-
IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO DENTAL	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Dental	-	22,34%	200	(96)	(3)	-
IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO DENTAL VIZCAYA	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Dental	-	18,99%	239	(6)	72	



			% Partic	ipación		Información fin	anciera resum	ida
Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecta	Capital social desembolsado	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Valor en libros
EMPRESAS ASOCIADAS:								
IGURCO GESTION, S.L.	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS, 4° - 48011 BILBAO	Servicios Geriátricos	-	15,79%	8.679	3.192	857	-
IGURCO RESIDENCIAS SOCIOSANITARIAS	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS, 4° - 48011 BILBAO	Servicios Geriátricos	-	15,79%	61	489	8	-
IGURCO CENTROS GERONTOLOGICOS, S.L.	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS, 4º - 48011 BILBAO	Servicios Geriátricos	-	15,79%	1.703	3.033	708	-
ORUE XXI, S.L.	Barrio de San Miguel, s/n. EUBA - 48340 Amorabieta	Servicios Geriátricos	-	10,84%	3.265	654	438	-
RESIDENCIA ORUE, S.L.	Barrio de San Miguel, s/n. EUBA - 48340 Amorabieta	Servicios Geriátricos	-	10,84%	201	370	200	-
MODELOS DE ATENCION GESTIONADA, S.L.	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Consultorio	-	11,46%	3	135	6	-



VIDACAIXA, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO VIDACAIXA)

ANEXO II. MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO INTANGIBLE PARA EL EJERCICIO 2016

						N	Ailes de Euros	S					
	Fondo de (Comercio	Derechos				C	Otro Inmoviliza	do intangible				
	Fondo de Comercio Consolidado Fusión de pólizas adquiridas a mediadores		Activo Intangible Consolida- do	Activo Intangible Fusión	Marca	Cartera de Clientes	Concesiones	Aplicacio- nes Infor- máticas	Gastos de fondos de pensiones	Gastos de comercia- lización de otras pólizas de seguros de no vida	Otros gastos de adqui- sición de fondos de pensiones y contratos de seguro de vida	Total In- movilizado Intangible	
Coste a 31 de diciembre de 2015	-	583.577	-	-	195.693	-	-	1.019	51.377	-	-	231.026	1.062.692
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-	(88.268)	-	-	(134)	(33.257)	-	-	(163.117)	(284.776)
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2015	-	583.577	-	-	107.425	-	-	885	18.120	-	-	67.909	777.916
Adiciones	-	-	-	-	20.928	-	-	-	10.486	-	-	25.383	56.797
Cambios del método de consolidación (coste)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	_	-	-	-	(380)	-	-	-	(21.718)	-	-	-	(22.098)



		Miles de Euros													
	Fondo de	Comercio	Derechos	Otro Inmovilizado intangible											
	Fondo de Comercio Consolidado	Fondo Comercio Fusión	económicos derivados de cartera de pólizas adquiridas a mediadores	Activo Intangible Consolida- do	Activo Intangible Fusión	Marca	Cartera de Clientes	Concesiones	Aplicacio- nes Infor- máticas	Gastos de fondos de pensiones	Gastos de comercia- lización de otras pólizas de seguros de no vida	Otros gastos de adqui- sición de fondos de pensiones y contratos de seguro de vida	Total In- movilizado Intangible		
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Amortización del ejercicio	-	-	-	-	(28.795)	-	-	(24)	(9.100)	-	-	(34.709)	(73.201)		
Cambios del método de consolidación (amortización)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Retiros en la Amortización	-	-	-	-	421	-	-	-	21.667	-	-	-	22.088		
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	66	-	-	-	-	66		
Coste a 31 de diciembre de 2016	-	583.577	-	-	216.241	-	-	1.085	40.145	-	-	256.409	1.097.457		
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-	(117.215)	-	-	(158)	(20.690)	-	-	(197.826)	(335.889)		
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2016	-	583.577	-	-	99.026	-	-	927	19.455	-	-	58.583	761.568		



VIDACAIXA, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO VIDACAIXA)

ANEXO III. MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO INTANGIBLE PARA EL EJERCICIO 2015

						N	Miles de Euro	S							
	Fondo de (Comercio	Derechos												
	Fondo de Comercio Consolidado	Fondo Comercio Fusión	económicos derivados de cartera de pólizas adquiridas a mediadores	Activo Intangible Consolida- do	Activo Intangible Fusión	Marca	Cartera de Clientes	Concesiones	Aplicacio- nes Infor- máticas	Gastos de fondos de pensiones	Gastos de comercia- lización de otras pólizas de seguros de no vida	fondos de pensiones y contratos	Total In- movilizado Intangible		
Coste a 31 de diciembre de 2014	-	583.577	-	-	195.693	-	-	1.019	40.875	-	-	209.706	1.030.870		
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2014	-	-	-	-	(59.473)	-	-	(109)	(25.525)	-	-	(138.963)	(224.070)		
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2014	-	583.577	-	-	136.220	-	-	910	15.350	-	-	70.743	806.800		
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	10.585	-	-	21.320	31.905		
Cambios del método de consolidación (coste)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(356)	-	-	-	(356)		



						N	Ailes de Euros	5							
	Fondo de	Comercio	Derechos		Otro Inmovilizado intangible										
	Fondo de Comercio Consolidado	Fondo Comercio Fusión	económicos derivados de cartera de pólizas adquiridas a mediadores	Activo Intangible Consolida- do	Activo Intangible Fusión	Marca	Cartera de Clientes	Concesiones	Aplicacio- nes Infor- máticas	Gastos de fondos de pensiones	Gastos de comercia- lización de otras pólizas de seguros de no vida	Otros gastos de adqui- sición de fondos de pensiones y contratos de seguro de vida	Total In- movilizado Intangible		
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	273	-	-	-	273		
Amortización del ejercicio	-	-	-	-	(28.795)	-	-	(25)	(7.459)	-	-	(24.154)	(60.433)		
Cambios del método de consolidación (amortización)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Retiros en la Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	(273)	-	-	-	(273)		
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Coste a 31 de diciembre de 2015	-	583.577	-	-	195.693	-	-	1.019	51.377	-	-	231.026	1.062.692		
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-	(88.268)	-	-	(134)	(33.257)	-	-	(163.117)	(284.776)		
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2015	-	583.577	-	-	107.425	-	-	885	18.120	-	-	67.909	777.916		



VIDACAIXA, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

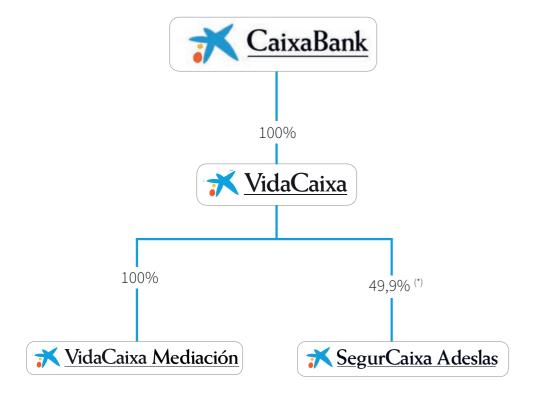
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016





VidaCaixa, sociedad perteneciente al Grupo Asegurador de "CaixaBank" es la compañía que canaliza la actividad de seguros de vida y gestora de fondos de pensiones para clientes individuales, pymes y autónomos y grandes empresas y colectivos.

A 31 de diciembre de 2016, el Grupo presenta la siguiente estructura:



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

En el ejercicio 2016, el Grupo VidaCaixa obtuvo un beneficio consolidado de 492,3 millones de euros, con un incremento del margen de explotación del 30% debido a la excelente evolución de todos los negocios en los que opera.

En total, el volumen de primas y aportaciones del Grupo se ha visto incrementado en un 28,8% respecto al año anterior, comercializando 11.699 millones de euros en seguros de vida y planes de pensiones.



	TOTAL VIDACAIXA GRUPO			
		M	lillones de euros	
		2015	2016	Var. 16/15
Ŋ	Vida-Riesgo y Accidentes	679,1	769,2	13,27%
ione	Subtotal Riesgo (Individual + Empresas)	679,1	769,2	13,27%
Primas y Aportaciones	Seguros de Vida-Ahorro	6.510,2	8.722,7	33,99%
as y A	Planes de Pensiones	1.890,2	2.207,1	16,76%
Prim	Subtotal Ahorro (Individual + Empresas)	8.400,4	10.929,8	30,11%
	Total Riesgo y Ahorro (Individual + Empresas)	9.079,5	11.699,0	28,85%
.6	Seguros de Vida	37.229,5	42.701,9	14,70%
RR.GG.	Planes de Pensiones y EPSV	23.157,3	25.188,8	8,77%
	Total Rec. Gest. de Clientes (Individual + Empresas)	60.385,5	67.890,7	12,43%
	Resultado Neto Consolidado VidaCaixa Grupo	340,5	492,3	44,59%





En 2016, el Grupo VidaCaixa gestionó un volumen de recursos de 67.890,7 millones de euros, cifra que supone un crecimiento del 12,43% respecto al año anterior. De esta cifra, 25.188,8 millones de euros corresponden a planes de pensiones y EPSV con un incremento del 8,77% frente al 2,2% de evolución del mercado según datos de Inverco.

El resto, 42.701,9 millones de euros corresponde a seguros de vida, con un incremento del 14,7% respecto al mismo período del año anterior, mientras que el sector creció un 6% (datos de ICEA).

La cuota de mercado de VidaCaixa (Sociedad dominante del Grupo) en el total de primas de seguros de vida pasó del 28,1% en diciembre de 2015 al 30,4% en 2016. Esta cuota refleja el refuerzo del liderazgo del Grupo en el sector, manteniéndose como la mayor compañía de seguros del país.

El Grupo cumple con la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001 relativa a la información medioambiental, realizando una declaración por parte de los administradores de la Sociedad Dominante conforme no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental. En paralelo, como parte de su estrategia de Responsabilidad Corporativa, VidaCaixa, S.A.U. realiza diversos proyectos en el ámbito de la reducción de la generación de residuos y el ahorro en el consumo de energías.

Por otro lado, continúan las incertidumbres sobre el entorno económico y político y su evolución en 2017 a las que deberá hacer frente el Grupo. De la evolución del mercado inmobiliario y del consumo dependerá en buena parte la contratación

de los seguros de riesgo, mientras que la evolución de la tasa de ahorro familiar y la situación en las curvas de tipos de interés, así como de la recuperación de la economía y la estabilidad política entre otros factores, condicionarán la contratación de los planes de pensiones y los seguros de vida-ahorro.

Por lo que refiere a la gestión de inversiones del Grupo, VidaCaixa como Sociedad dominante gestiona, principalmente, una cartera de renta fija, siendo su exposición a la renta variable muy reducida. La gestión de inversiones del Grupo se realiza sobre la base de los principios de congruencia, rentabilidad, seguridad, liquidez y dispersión. A su vez, se contemplan los principales riesgos financieros de los activos:

Riesgo de Mercado: Entendido como el riesgo de incurrir en pérdidas por el mantenimiento de posiciones en los mercados como consecuencia de movimientos adversos de variables financieras tales como tipos de interés, tipos de cambio, precios de acciones, commodities, etc.

Riesgo de Crédito: Siendo éste el riesgo de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago por parte de un deudor o la ampliación de la prima de riesgo ligada a su solvencia financiera.

Riesgo de Liquidez: Asumido en el posicionamiento de los diferentes activos, siendo la posibilidad de vender o movilizar las posiciones de los activos en cualquier momento.

En la implementación de la política de inversiones se tienen en cuenta todas las necesidades de liquidez del Grupo, siendo éstas un parámetro fundamental para la





gestión. Este análisis viene complementado y optimizado por la centralización de los saldos de liquidez de las diferentes áreas del Grupo.

La gestión de crédito del Grupo viene determinada por el cumplimiento interno de un marco de actuación. Dicho marco de actuación se incluye dentro del perímetro de aplicación global y consistente a nivel de Grupo "CaixaBank". En él se define la categoría de activos susceptibles de ser incorporados en la cartera de inversiones utilizando parámetros de solvencia, liquidez y exposición geográfica.

La gestión de inversiones se instrumenta en su mayoría a través de inversiones al contado en las diferentes clases de activos de los mercados financieros. No obstante, el Grupo puede utilizar diferentes categorías de derivados financieros con los siguientes fines:

- Asegurar una adecuada cobertura de los riesgos asumidos en toda o parte de la cartera de activos titularidad del Grupo.
- Como inversión para gestionar de modo adecuado la cartera.
- En el marco de una gestión encaminada a la obtención de una rentabilidad determinada.

En la gestión de derivados financieros, el Grupo contempla la utilización de contrapartes que, siendo éstas entidades financieras sujetas a supervisión de la

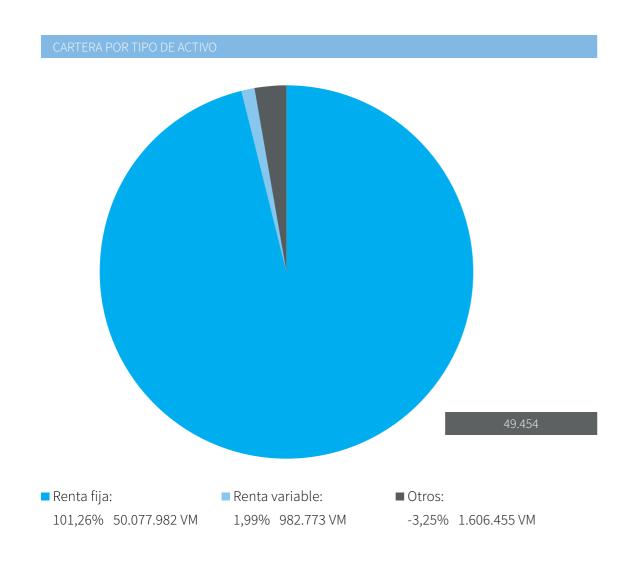
Autoridad de Control de los estados miembros de la Unión Económica Europea, tengan una solvencia suficiente. Contractualmente, las posiciones tienen una garantía explícita relativa a poder dejar sin efecto en cualquier momento la operación, ya sea a través de su liquidación o su cesión a terceros. Dicha liquidación viene garantizada por un compromiso por parte de las contrapartes de publicación diaria de precios de ejecución, así como una clara especificación del método de valoración utilizado.

El uso de derivados se materializa, en su mayor parte, en permutas financieras con el objetivo de adecuar los flujos de la cartera de inversión a las necesidades derivadas de los compromisos con los asegurados derivados de los contratos de seguros.

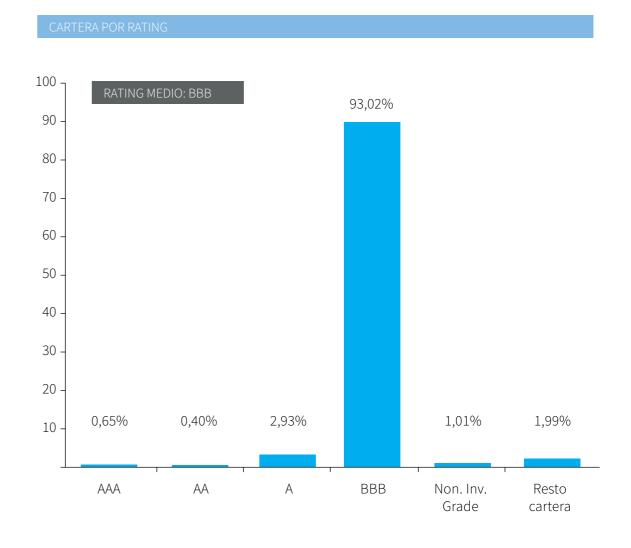
El control de riesgos del Grupo se fundamenta en la ejecución por parte de los gestores de las inversiones de las directrices y estrategias marcadas por los órganos de administración del Grupo y se complementa a través de una clara segregación de las funciones de administración, control y gestión de las inversiones. Adicionalmente, la unidad de auditoría interna es responsable de la revisión y el cumplimiento de los procedimientos y sistemas de control.

El resumen de la cartera de inversiones financieras por tipo de activo y rating de emisor del Grupo a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:













Finalmente, dentro del ámbito de los riesgos a los que el Grupo se enfrenta, se encuentra también el Riesgo Operacional. Todos ellos son controlados y gestionados mediante los sistemas de Control Interno del Grupo.

Durante el presente ejercicio, la Sociedad dominante no ha mantenido acciones propias. Por lo que respecta a Investigación y Desarrollo, es de destacar la transformación digital que está acometiendo el Grupo y que se ha convertido en uno de sus principales retos. Se busca que dicha transformación abarque desde la iniciación al ahorro hasta la definición de los objetivos para la jubilación y seguimiento de los mismos.

Tal y como se indica en la Nota 4 de la memoria adjunta, el 1 de enero de 2016 ha entrado en vigor la normativa relacionada con Solvencia II. En dicha nota se explica todo el trabajo realizado por el Grupo para cumplir con la mencionada normativa.

El periodo medio de pago a proveedores del Grupo en el ejercicio 2016 ha sido de 5,35 días.

En el futuro, el Grupo tiene previsto mantener su estrategia actual de proporcionar cobertura ante las necesidades de previsión y ahorro de las familias, mediante seguros de vida-riesgo, vida-ahorro y planes de pensiones, englobados en la oferta de productos del Grupo VidaCaixa así como continuar desarrollando la oferta en el ámbito del ahorro para la jubilación. Asimismo, el Grupo mantendrá el espíritu de mejora continua del nivel de calidad de servicio prestado que la ha caracterizado desde su fundación y espera incrementar los niveles de actividad comercial acudiendo a nuevos segmentos de clientes a través de los diversos canales de distribución del Grupo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de la formulación de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

Durante el ejercicio 2016 se han producido 5 altas y 5 bajas en los miembros del Consejo de administración de la Sociedad Dominante siendo su composición a la fecha de formulación de estas cuentas anuales:



Vicepresidente Ejecutivo / Consejero Delegado: Vicepresidente: Jorge Mercader Miró Vocales: Victor Manuel Allende Fernández Jalme Gil Aluja Josep Delfi Guàrdia Canela Javier Ibarz Alegría Natividad Pilar Capella Pifarré José María Leal Villaiba Antonio I ópez I ópez Miquel Valls Maseda José Vilarasau Salat Juan Rosell Lastortras Director General (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty Secretario (no consejero): Adolfo Feljóo Rey		
Vicepresidente: Victor Manuel Allende Fernández Jaime Gil Aluja Josep Delfi Guàrdia Canela Javier Ibarz Alegría Natividad Pilar Capella Pifarré José María Leal Villalba Antonio López López Miquel Valls Maseda José Vilarasau Salat Juan Rosell Lastortras Director General (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty Secretario (no consejero): Adolfo Feijóo Rey	Presidente:	Gonzalo Gortázar Rotaeche
Victor Manuel Allende Fernández Jairme Gil Aluja Josep Delfi Guàrdia Canela Javier Ibarz Alegría Natividad Pilar Capella Pifarré José María Leal Villalba Antonio López López Miquel Valls Maseda José Vilarasau Salat Juan Rosell Lastortras Antonio Trueba de Sinéty Secretario (no consejero): Adolfo Feijóo Rey	Vicepresidente Ejecutivo / Consejero Delegado:	Tomás Muniesa Arantegui
Jaime Gil Aluja Josep Delfi Guàrdia Canela Javier Ibarz Alegría Natividad Pilar Capella Pifarré José María Leal Villalba Antonio López López Miquel Valls Maseda José Vilarasau Salat Juan Rosell Lastortras Director General (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty Adolfo Feijóo Rey	Vicepresidente:	Jorge Mercader Miró
Josep Delfí Guàrdia Canela Javier Ibarz Alegría Natividad Pilar Capella Pifarré José María Leal Villalba Antonio López López Miquel Valls Maseda José Vilarasau Salat Juan Rosell Lastortras Director General (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty Adolfo Feijóo Rey	Vocales:	Víctor Manuel Allende Fernández
Javier Ibarz Alegría Natividad Pilar Capella Pifarré José María Leal Villalba Antonio López López Miquel Valls Maseda José Vilarasau Salat Juan Rosell Lastortras Director General (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty Adolfo Feijóo Rey		Jaime Gil Aluja
Natividad Pilar Capella Pifarré José María Leal Villalba Antonio López López Miquel Valls Maseda José Vilarasau Salat Juan Rosell Lastortras Director General (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty Adolfo Feijóo Rey		Josep Delfí Guàrdia Canela
José María Leal Villalba Antonio López López Miquel Valls Maseda José Vilarasau Salat Juan Rosell Lastortras Director General (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty Adolfo Feijóo Rey		Javier Ibarz Alegría
Antonio López López Miquel Valls Maseda José Vilarasau Salat Juan Rosell Lastortras Director General (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty Secretario (no consejero): Adolfo Feijóo Rey		Natividad Pilar Capella Pifarré
Miquel Valls Maseda José Vilarasau Salat Juan Rosell Lastortras Director General (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty Secretario (no consejero): Adolfo Feijóo Rey		José María Leal Villalba
José Vilarasau Salat Juan Rosell Lastortras Director General (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty Secretario (no consejero): Adolfo Feijóo Rey		Antonio López López
Director General (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty Secretario (no consejero): Adolfo Feijóo Rey		Miquel Valls Maseda
Director General (no consejero): Secretario (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty Adolfo Feijóo Rey		José Vilarasau Salat
Secretario (no consejero): Adolfo Feijóo Rey		Juan Rosell Lastortras
	Director General (no consejero):	Antonio Trueba de Sinéty
√icesecretaria (no consejera): María Blanca Zamora García	Secretario (no consejero):	Adolfo Feijóo Rey
	Vicesecretaria (no consejera):	María Blanca Zamora García