

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

Estados Financieros Semestrales
Resumidos Consolidados e Informe
de Gestión Intermedio Consolidado
correspondientes al período de seis
meses terminado el 30 de junio de
2014, junto con el Informe de Revisión
Limitada

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Al Accionista Único de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal,
por encargo del Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros semestrales resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros semestrales resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros semestrales) de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2014 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros semestrales de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros semestrales basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros semestrales adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros semestrales adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2.a) de la memoria adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros semestrales adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros semestrales adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo VidaCaixa correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

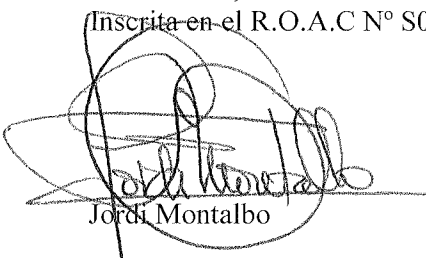
El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros semestrales presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros semestrales del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio 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 VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C N° S0692



Jordi Montalbo

29 de julio de 2014

VidaCaixa, S.A.
de Seguros y Reaseguros,
Sociedad Unipersonal y
Sociedades Dependientes

Estados Financieros Semestrales
Resumidos Consolidados e Informe de
Gestión Intermedio Consolidado
correspondientes al período de seis meses
terminado el 30 de junio de 2014,
junto con el Informe de Revisión Limitada

VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS SOCIEDAD UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS RESUMIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	CODIGO CNMV	PERIODO ACTUAL 30/06/2014	PERIODO ANTERIOR 31/12/2013(*)
1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1005	1.985.266	1.180.886
2. Activos financieros mantenidos para negociar	1010	1.936	3.836
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1015	1.123.713	1.199.839
4. Activos financieros disponibles para la venta	1020	39.058.475	35.418.100
5. Préstamos y partidas a cobrar	1025	11.611.962	11.535.633
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1030	-	-
7. Derivados de cobertura	1035	-	-
8. Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	1041	488.232	518.074
9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias:	1045	29.581	30.209
a) Inmovilizado material	1046	21.262	21.825
b) Inversiones inmobiliarias	1047	8.319	8.384
10. Inmovilizado intangible:	1050	828.092	833.696
a) Fondo de comercio	1051	583.576	579.948
b) Gastos de adquisición de carteras de pólizas	1053	-	-
c) Otro inmovilizado intangible	1052	244.516	253.748
11. Participaciones en entidades valoradas por el método de participación	1055	1.030.908	1.007.786
12. Activos fiscales:	1060	375.212	156.570
a) Activos por impuesto corriente	1061	-	-
b) Activos por impuesto diferido	1062	375.212	156.570
13. Otros activos	1075	854.960	822.392
14. Activos mantenidos para la venta	1080	-	-
TOTAL ACTIVO	1100	57.388.337	52.707.021

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del balance consolidado resumido a 30 de junio de 2014

VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS SOCIEDAD UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS RESUMIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	CODIGO CNMV	PERIODO ACTUAL 30/06/2014	PERIODO ANTERIOR 31/12/2013 (*)
TOTAL PASIVO	1170	53.568.012	47.817.356
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	1110	-	-
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1115	-	-
3. Débitos y partidas a pagar:	1120	13.365.907	12.078.851
a) Pasivos subordinados	1121	145.678	145.357
b) Obligaciones y otros valores negociables	1122	-	-
c) Deudas con entidades de crédito	1123	2.687	2.948
d) Otras deudas	1124	13.217.542	11.930.546
4. Derivados de cobertura	1130	-	-
5. Provisiones técnicas:	1131	39.376.483	34.900.426
a) Para primas no consumidas	1132	12.284	2.291
b) Para riesgos en curso	1133	-	-
c) De seguros de vida	1134	38.770.158	34.345.604
d) Para prestaciones	1135	548.008	494.509
e) Para participación en beneficios y para extornos	1136	46.033	58.022
f) Otras provisiones técnicas	1137	-	-
6. Provisiones no técnicas	1140	122	124
7. Pasivos fiscales:	1145	797.672	811.760
a) Pasivos por impuesto corriente	1146	-	-
b) Pasivos por impuesto diferido	1147	797.672	811.760
8. Resto de pasivos	1150	27.828	26.195
9. Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	1165	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	1195	3.820.325	4.889.665
FONDOS PROPIOS	1180	3.795.347	4.853.819
1. Capital o fondo mutual:	1171	1.347.462	1.347.462
a) Capital escriturado o fondo mutual	1161	1.347.462	1.347.462
b) Menos: Capital no exigido	1162	-	-
2. Prima de emisión	1172	181.210	1.181.210
3. Reservas	1173	2.189.433	1.998.052
4. Menos: Acciones propias y participaciones en patrimonio propias	1174	-	-
5. Resultados de ejercicios anteriores	1178	-	-
6. Otras aportaciones de socios y mutualistas	1179	-	-
7. Resultado del ejercicio	1175	247.242	420.095
8. Menos: Dividendo a cuenta	1176	(170.000)	(93.000)
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	1177	-	-
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	1188	23.891	34.759
1. Activos financieros disponibles para la venta	1181	23.891	34.759
2. Operaciones de cobertura	1182	-	-
3. Diferencias de cambio	1184	-	-
4. Corrección de asimetrías contables	1185	-	-
5. Otros ajustes	1187	-	-
PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	1189	3.819.238	4.888.578
INTERESES MINORITARIOS	1193	1.087	1.087
1. Ajustes por cambio de valor	1191	-	-
2. Resto	1192	1.087	1.087
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1200	57.388.337	52.707.021

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del balance consolidado resumido a 30 de junio de 2014

VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS SOCIEDAD UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

	CODIGO CNMV	PERIODO ACTUAL 30/06/2014	PERIODO ANTERIOR 30/06/2013 (*)
(+) 1. Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	1201	11.553	22.014
(+) 2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	1202	40.928	29.312
(+) 3. Otros ingresos técnicos	1203	-	-
(-) 4. Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	1204	(6.482)	(6.552)
(+/-) 5. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro	1205	-	-
(+/-) 6. Participación en beneficios y extornos	1206	(537)	(423)
(-) 7. Gastos de explotación netos	1207	(2.778)	(2.753)
(+/-) 8. Otros gastos técnicos	1209	(523)	(747)
(-) 9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	1210	(83)	(162)
A) RESULTADO CUENTA TÉCNICA SEGURO NO VIDA (1+ 2+ 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	1220	42.078	40.690
(+) 10. Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	1221	2.226.274	2.430.237
(+) 11. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	1222	956.862	958.342
(+) 12. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	1223	63.458	37.549
(+) 13. Otros ingresos técnicos	1224	2.035	2.222
(-) 14. Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	1225	(2.251.738)	(1.723.367)
(+/-) 15. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro	1226	(634.606)	(1.287.096)
(+/-) 16. Participación en beneficios y extornos	1227	(21.256)	(21.303)
(-) 17. Gastos de explotación netos	1228	(107.094)	(82.999)
(+/-) 18. Otros gastos técnicos	1229	(2.994)	(4.820)
(-) 19. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	1230	(46.070)	(176.029)
(-) 20. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tenedor asume el riesgo de la inversión	1231	(17.938)	(13.882)
B) RESULTADO CUENTA TÉCNICA SEGURO VIDA (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19 + 20)	1240	166.934	118.853
C) RESULTADO CUENTA TÉCNICA (A + B)	1245	209.012	159.543
(+) 21. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	1246	151.549	72.158
(+) 22. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	1250	-	-
(-) 23. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	1247	(37.721)	(46.930)
(+) 24. Otros ingresos	1248	83.770	75.032
(-) 25. Otros gastos	1249	(70.979)	(58.286)
E) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (C + 21 + 22 + 23 + 24 + 25)	1265	335.631	201.517
(+/-) 26. Impuesto sobre beneficios	1270	(88.389)	39.907
F) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (E + 26)	1280	247.242	241.424
(+/-) 27. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	1285	-	-
G) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (F + 27)	1288	247.242	241.424
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	1300	247.242	241.424
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	1289	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas
a 30 de junio de 2014

VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS SOCIEDAD UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	CODIGO CNMV	PERIODO ACTUAL 30/06/2014	PERIODO ANTERIOR 30/06/2013 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1305	247.242	241.424
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	1310	(10.868)	40.881
1. Activos financieros disponibles para la venta	1315	(15.526)	58.401
Ganancias y pérdidas por valoración	1316	(126.054)	65.643
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1317	110.528	(7.242)
Otras reclasificaciones	1318	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	1320	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	1321	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1322	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	1323	-	-
Otras reclasificaciones	1324	-	-
3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	1325	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	1326	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1327	-	-
Otras reclasificaciones	1328	-	-
4. Diferencias de cambio y conversión	1330	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	1331	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1332	-	-
Otras reclasificaciones	1333	-	-
5. Corrección de asimetrías contables	1335	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	1336	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1337	-	-
Otras reclasificaciones	1338	-	-
6. Activos mantenidos para la venta	1340	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	1341	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1342	-	-
Otras reclasificaciones	1343	-	-
7. Ganancias/ (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	1345	-	-
8. Entidades valoradas por el método de la participación	1350	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	1351	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1352	-	-
Otras reclasificaciones	1353	-	-
9. Otros ingresos y gastos reconocidos	1355	-	-
10. Impuesto sobre beneficios	1360	4.658	(17.520)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	1400	236.374	282.305
a) Atribuidos a la entidad dominante	1398	236.374	282.305
b) Atribuidos a interese minoritarios	1399	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados resumidos correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

VIDACAJA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS SOCIEDAD UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO RESUMIDO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

30 de junio de 2014

	Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante							Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos propios								
	Capital o fondo mutual	Prima de emisión, Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados		
Saldo final al 31/12/2013	1.347.462	3.179.262	-	420.095	(93.000)	34.759	-	1.087	4.889.665
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.347.462	3.179.262	-	420.095	(93.000)	34.759	-	1.087	4.889.665
I. Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	247.242	-	(10.868)	-	-	236.374
II. Operaciones con socios o propietarios	-	(1.137.000)	-	(170.000)	-	-	-	-	(1.307.000)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Distribución de dividendos	-	(137.000)	-	(170.000)	-	-	-	-	(307.000)
4. Operaciones con acciones o participaciones propias en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	(1.000.000)	-	-	-	-	-	-	(1.000.000)
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	328.381	-	(420.095)	93.000	-	-	-	1.286
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	328.381	-	(420.095)	93.000	-	-	-	1.286
3. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30/06/2014	1.347.462	2.370.643	-	247.242	(170.000)	23.891	-	1.087	3.820.325

30 de junio de 2013 (*)

	Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante							Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos propios								
	Capital o fondo mutual	Prima de emisión, Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados		
Saldo final al 31/12/2012	930.729	2.868.293	-	789.541	(953.000)	(52.650)	-	1.087	3.574.000
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	930.729	2.868.293	-	789.541	(953.000)	(52.650)	-	1.087	3.574.000
I. Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	241.424	-	40.881	-	-	282.305
II. Operaciones con socios o propietarios	-	537.939	-	-	-	-	-	-	537.939
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	-	537.939	-	-	-	-	-	-	537.939
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Operaciones con acciones o participaciones propias en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	(163.459)	-	(789.541)	953.000	-	-	-	954.071
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(163.459)	-	(789.541)	953.000	-	-	-	954.071
3. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30/06/2013	1.347.462	3.232.773	-	241.424	-	(11.769)	-	1.087	4.810.977

(*) Se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado resumido correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS SOCIEDAD UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO DIRECTO) CORRESPONDIENTE
AL PERIODO ACABADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(Miles de Euros)

		PERIODO ACTUAL 30/06/2014	PERIODO ANTERIOR 30/06/2013 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3)		8435	3.726.004
1. Actividad aseguradora:		8405	3.687.692
(+) Cobros en efectivo de la actividad aseguradora		8406	6.766.894
(-) Pagos en efectivo de la actividad aseguradora		8407	(3.079.202)
2. Otras actividades de explotación:		8410	140.788
(+) Cobros en efectivo de otras actividades de explotación		8415	211.767
(-) Pagos en efectivo de otras actividades de explotación		8416	(70.979)
3. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios		8425	(102.476)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)		8460	(1.835.179)
1. Cobros de actividades de inversión:		8450	39.337.943
(+) Inmovilizado material		8451	563
(+) Inversiones inmobiliarias		8452	148
(+) Inmovilizado intangible		8453	5.603
(+) Instrumentos financieros		8454	38.196.895
(+) Participaciones		8455	231
(+) Otras unidades de negocio		8457	-
(+) Intereses cobrados		8456	1.089.193
(+) Dividendos cobrados		8459	45.310
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión		8458	-
2. Pagos de actividades de inversión:		8440	(41.173.122)
(-) Inmovilizado material		8441	(65)
(-) Inversiones inmobiliarias		8442	-
(-) Inmovilizado intangible		8443	-
(-) Instrumentos financieros		8444	(38.199.022)
(-) Participaciones		8445	(297.681)
(-) Otras unidades de negocio		8447	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión		8448	(2.676.354)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)		8490	(1.086.445)
1. Cobros de actividades de financiación:		8480	30.370.505
(+) Pasivos subordinados		8481	2.116
(+) Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital		8482	-
(+) Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas		8483	-
(+) Enajenación de valores propios		8485	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación		8486	30.368.389
2. Pagos de actividades de financiación:		8470	(31.456.950)
(-) Dividendos a los accionistas		8471	(307.000)
(-) Intereses pagados		8475	-
(-) Pasivos subordinados		8472	(2.742)
(-) Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		8473	(1.000.000)
(-) Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los socios o mutualistas		8474	-
(-) Adquisición de valores propios		8477	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación		8478	(30.147.208)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		8492	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)		8495	804.380
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		8499	1.180.886
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)		8500	1.985.266
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 30/06/2014	PERIODO ANTERIOR 30/06/2013
(+) Caja y bancos		8550	381.721
(+) Otros activos financieros		8552	1.603.545
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		8553	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		8600	1.985.266

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado resumido generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

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

De acuerdo con la normativa vigente sobre contenido de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, estas notas explicativas completan, amplían y comentan el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, 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 VidaCaixa a 30 de junio de 2014, 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 periodo de seis meses finalizado en esta fecha.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014

(1) INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL GRUPO Y SU ACTIVIDAD

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

VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal (en adelante, VidaCaixa, S.A. 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.

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, seguros de no vida, gestión de fondos colectivos de jubilación, pensiones y de cualquier otra de las que autoriza la Ley sobre Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, 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, los Consejos de Administración de VidaCaixa Grupo, S.A.U. y de VidaCaixa, S.A., aprobaron el proyecto de fusión por absorción por el que esta última absorbió a VidaCaixa Grupo, S.A.U.

Durante el ejercicio 2013 y previo a la mencionada fusión, VidaCaixa Grupo aportó mediante aportación no dineraria, su participación de 49,9% en SecurCaixa Adeslas a VidaCaixa, S.A. Dentro de este proceso de reordenación del Grupo asegurador, VidaCaixa, S.A. adquirió a CaixaBank y a Grupo Corporativo Empresarial de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra, S.A. (Sociedad Unipersonal) las compañías de vida procedentes de Banca Cívica.

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

A 30 de junio de 2014 el 100% de las acciones de VidaCaixa, S.A. son propiedad de CaixaBank, S.A.

CaixaBank es el banco a través del cual la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa" ejercía su actividad como entidad de crédito de forma indirecta de acuerdo con sus estatutos. En el marco de la entrada en vigor de la Ley 26/2013, de 27 de diciembre de cajas de ahorros y fundaciones bancarias, la Asamblea General Ordinaria de "la Caixa" aprobó en su reunión celebrada el 22 de mayo de 2014 llevar a cabo la transformación de "la Caixa" en Fundación Bancaria.

Al 30 de junio de 2014, la Fundación Bancaria "la Caixa" es el accionista mayoritario de CaixaBank con una participación del 58,91%. Al 31 de diciembre de 2013, "la Caixa" ostentaba una participación del 64,37% en el capital social de CaixaBank.

El Grupo ejerce directamente la actividad aseguradora, o actividades vinculadas, 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 ejercicio 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. está obligada desde el ejercicio 2013 a formular Estados Financieros Semestrales resumidos consolidados, en virtud del artículo 43.bis del Código de Comercio, ya que ostenta control sobre sociedades dependientes participadas y a su vez presenta valores emitidos admitidos a negociación en un mercado regulado de un Estado miembro de la Unión Europea estando sometidos a la legislación de la Unión Europea, en aplicación de 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.

b) Estructura interna y sistemas de distribución

VidaCaixa, S.A. 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, 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.. Asimismo posee autorización para comercializar los contratos de seguro de SegurCaixa Adeslas, S.A.. Adicionalmente, VidaCaixa, S.A., también mantiene contratos de agencia exclusivos con BMW Financial Services Ibérica, EFC, S.A. y AgenCaixa, S.A. Agencia de Seguros Generales perteneciente al Grupo.

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.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS

a) *Imagen fiel y principios contables*

Las cuentas anuales individuales del ejercicio 2013 de VidaCaixa, S.A. fueron formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del 27 de marzo de 2014. Dichas cuentas fueron confeccionadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en materia contable que se derivan, básicamente, del R.D. 1317/2008 por el que se aprobó el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados aprobado por el RD 2486/1998 (en adelante ROSSP o Reglamento), y sus modificaciones parciales, aplicando las políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 5 de dichas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de tesorería correspondientes al ejercicio 2013.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 del Grupo VidaCaixa, cuya Sociedad dominante era VidaCaixa fueron formuladas por el Consejo de Administración de VidaCaixa, en su reunión del 27 de marzo de 2014 y ratificadas por el Accionista Único con fecha 29 de abril de 2014, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, según el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones.

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo han sido elaborados de acuerdo con el Código de Comercio, 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 posteriores modificaciones, en particular la NIC 34 ('Información financiera intermedia'), y tomando en consideración 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. En su preparación también se ha tomado en consideración la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

De acuerdo con lo que establece la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara con el propósito de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, acontecimientos y circunstancias ocurridos durante el semestre, sin duplicar la información que ya se publicó. Por este motivo y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 del Grupo VidaCaixa (Ver Nota 2.b y e).

Los estados financieros se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por VidaCaixa, S.A. 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..

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.

La moneda funcional utilizada por el 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 estos estados financieros resumidos 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.

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados de VidaCaixa, S.A. se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo VidaCaixa del ejercicio 2013 (ver Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 mencionadas), tomando en consideración las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2014.

En la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han aplicado todos los principios y criterios de valoración que podían tener un efecto significativo.

Los formatos de presentación del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, se han establecido de acuerdo con la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2014

En la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, las principales normas e interpretaciones que han entrado en vigor, cuya adopción en el Grupo no ha tenido impacto significativo en las mismas, son las siguientes:

- NIIF 10 'Estados financieros consolidados'.

Esta norma se emite de forma conjunta con la NIIF 11, NIIF 12 y la modificación de la NIC 27 y NIC 28 (todas ellas descritas a continuación), en sustitución de las normas relacionadas con la consolidación y la contabilización de entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, así como los desgloses de información a revelar.

La entrada en vigor de esta norma supone la sustitución de la parte relativa a la consolidación de la actual NIC 27 'Estados financieros consolidados y separados', así como la interpretación SIC 12 - Consolidación - entidades con propósito especial.

La principal novedad que plantea la NIIF 10 es la modificación de la definición de control existente actualmente. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos.

- NIIF 11 'Acuerdos conjuntos'.

La entrada en vigor de esta norma supone la sustitución de la NIC 31 'Negocios conjuntos'. El cambio fundamental que plantea respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por el método de la participación. Asimismo se modifica en ciertos matices el enfoque de análisis de los acuerdos conjuntos, centrandolo en si el acuerdo conjunto está estructurado o no a través de un vehículo separado. Por otra parte, la norma define dos únicos tipos de acuerdo conjunto: operación conjunta o entidad participada conjuntamente.

El Grupo consolida los negocios conjuntos por el método de la puesta en equivalencia. De este modo, no se ha producido impacto significativo alguno derivado de la aplicación de esta norma.

- NIIF 12 'Desgloses de información de participaciones en otras entidades'.

Su emisión permite agrupar en una única norma, a la vez que ampliar, todos los requisitos de desglose relativos a participaciones en entidades dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones, siendo una de sus novedades respecto de los desgloses actuales la introducción de la obligación de proporcionar información sobre entidades estructuradas no consolidadas.

La aplicación de esta nueva norma exige incrementar los desgloses en relación a entidades asociadas y multigrupo, especialmente en relación a las reconciliaciones entre los resultados aportados por las entidades y los atribuidos.

- Modificación de la NIC 27 'Estados financieros separados'.

Esta modificación reemite la norma puesto que a partir de su entrada en vigor su contenido únicamente hará referencia a los estados financieros individuales.

- Modificación de la NIC 28 'Inversiones en asociadas'.

Esta modificación reemite la norma, que pasa a contener también el tratamiento de las entidades participadas conjuntamente puesto que se consolidarán, sin opción posible, por la aplicación del método de la participación como las asociadas.

- Modificación de la NIC 32 'Instrumentos financieros: Presentación'.

La modificación de la NIC 32 introduce una serie de aclaraciones adicionales en la guía de implementación sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance de situación. La NIC 32 ya indica que un activo y un pasivo financiero solo podrán compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos.

La guía de implementación modificada indica, entre otros aspectos, que para cumplirse esta condición el derecho de compensación no debe depender de eventos futuros y debe ser legalmente exigible, tanto en el curso normal de los negocios como en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la entidad y todas las contrapartes.

- Modificación de la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12: 'Estados Financieros Consolidados, Acuerdos conjuntos y Desgloses de información en otras entidades: Guía de transición'.

A través de esta modificación el IASB ha querido aclarar algunas cuestiones en relación con las reglas de transición de estas normas. Se aclara que la fecha inicial de aplicación es el inicio del periodo en el que la NIIF 10 se aplica por primera vez. Esta sería la fecha en la que el inversor realizaría su análisis sobre si hay cambios o no en las conclusiones sobre las participaciones que deben ser consolidadas.

Por otro lado, en relación con los comparativos establece que si no hay cambios en la fecha de aplicación inicial sobre las conclusiones de consolidación no es necesario realizar ningún ajuste a las cifras comparativas. Si hubiera cambios, habrá de efectuarse re-expresión pero sólo del ejercicio precedente.

- Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27: 'Entidad de inversión'.

Estas modificaciones introducen la definición de "Entidad de inversión" y fijan excepciones bajo las cuales las participaciones sobre las que exista control que se definan como "Entidad de inversión" no se consolidarán y, en su lugar, deberán registrarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, se introducen requerimientos de desglose sobre las entidades definidas como "Entidad de inversión".

- Modificación de la NIC 36: ‘Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros’.

Esta modificación propone restringir el desglose actual del importe recuperable de un activo o una unidad generadora de efectivo a aquellos períodos en que se ha reconocido un deterioro o por el contrario un deterioro revierte.

Por otro lado, introduce nuevos desgloses cuando el valor recuperable se ha calculado como el valor recuperable menos el coste de venta y se ha registrado un deterioro o reversión. Esta modificación requerirá el nivel de jerarquía de NIIF 13 con el que se ha calculado el valor razonable y, en caso de tratarse de un nivel 2 o 3, deberán describirse las técnicas de valoración utilizadas y las principales hipótesis utilizadas, como el tipo de descuento actual y anterior.

- Modificación de la NIC 39: ‘Novación de derivados como continuación de la contabilidad de cobertura’.

Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura cuando un derivado, que ha sido designado como un instrumento de cobertura, es novado en condiciones específicas para efectuar la compensación a través de una contrapartida central como consecuencia de la entrada en vigor de un marco legal que fomenta dicha novación.

Este aspecto ha sido introducido como respuesta a las modificaciones legislativas realizadas para incorporar los compromisos del G20 para mejorar la transparencia y el control regulatorio de los derivados OTC.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

En la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas publicadas por el IASB pero que no han entrado todavía en vigencia, 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:
<i>Aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
IFRIC 21	Gravámenes	17 de junio de 2014
<i>No aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
Modificación de la NIC 19	Contribuciones de empleados a planes de prestación definida	1 de julio de 2014
Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013	Modificaciones menores	1 de julio de 2014
Modificación de la NIC 16 y 38	Métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 11	Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	n.d.

- CNIIF 21: 'Gravámenes'.

La interpretación aborda el tratamiento de cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes cuando están basados en información financiera de un periodo que es diferente al que ocurre la actividad que da lugar al pago del gravamen.

La interpretación indica que el pasivo debe registrarse cuando el evento que da origen a su reconocimiento se produce y normalmente este momento está identificado por la legislación. Por ejemplo, si la entidad está obligada al pago de un gravamen que se calcula en función de los ingresos del ejercicio anterior, pero la entidad según la legislación únicamente está obligada a su pago si se encuentra operando en esta actividad el 1 de enero del año siguiente, no habrá obligación constructiva hasta el 1 de enero y por tanto no deberá reconocerse el pasivo hasta dicha fecha.

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

- 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 periodo en que se pagan si cumplen ciertos requisitos, sin necesidad de hacer cálculos para retribuir 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.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012.

Se han finalizado las mejoras de este ciclo provocando modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 2 'Pagos basados en acciones': Se modifican las definiciones de condiciones de consolidación y de mercado, añadiendo también la definición entre condiciones de desempeño ("performance condition") y de servicio ("service condition").
- NIIF 3 'Combinaciones de negocios': La contraprestación contingente clasificada como activo o pasivo debe valorarse a valor razonable en cada cierre contable, independientemente de que sea un instrumento financiero o un activo o pasivo financiero, con sus cambios en resultados.
- NIIF 8 'Segmentos operativos': Dicha modificación implica la necesidad de desglose de los juicios realizados por la Dirección en la aplicación del criterio de agregación de los segmentos operativos. Adicionalmente, deberán reconciliarse el total de activos de los segmentos con los activos totales de la empresa.
- NIIF 13 'Valor razonable': Se modifican las bases de conclusión de la norma para aclarar que la emisión de la NIIF 13 no supone que estas cuentas a cobrar o pagar a corto plazo que no tienen un tipo de interés establecido no puedan valorarse sin descontar, si dicho efecto es inmaterial.
- NIC 16 'Propiedad y equipo' y NIC 38 'Activos intangibles': Dicha modificación supone una aclaración que cuando un inmovilizado material o intangible se lleva por el método de revaluación, el importe total bruto del activo se ajusta de manera consistente con la revaluación del valor en libros, de modo que la amortización acumulada será la diferencia entre el importe bruto y el valor en libros después de la revaluación.

- NIC 24 'Desgloses sobre partes relacionadas': Se deberán desglosar los importes pagados o a pagar a compañías que faciliten a la entidad servicios de gestión o dirección dado que se tratan también de partes relacionadas.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2011-2013.

Se han finalizado las mejoras de este ciclo provocando modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 3 'Combinaciones de negocios': Se aclara que dicha norma no es aplicable a la constitución de un acuerdo conjunto en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.
- NIIF 13 'Valor razonable': Se modifica el alcance de la excepción para medir el valor razonable de grupos de activos y pasivos financieros en base neta para aplacar que se incluyan todos los contratos en el alcance de la NIC 39 o NIIF 39, incluso aunque no se trate de activos o pasivos financieros conforme a la NIC 32.
- NIC 40 'Inversiones inmobiliarias': Dicha modificación aclara que tanto la NIC 40 como la NIIF 3 no son excluyentes y pueden tener que aplicarse ambas normas, por lo que en las adquisiciones de inversiones inmobiliarias la Entidad deberá determinar si dicha propiedad cumple la definición de inversión inmobiliaria según la NIC 40 y si la transacción puede considerarse una combinación de negocios.

- 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.

- NIIF 15 'Ingresos procedentes de contratos con clientes'.

Esta norma sustituirá 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.

- NIIF 9 'Instrumentos financieros: Clasificación y valoración'.

La NIIF 9 sustituirá en el futuro 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.

La Dirección estima que la futura aplicación de la NIIF 9 va a tener un significativo impacto en los activos y pasivos financieros actualmente reportados. En la fecha actual la Entidad 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.

La fecha de entrada en vigor de la NIIF 9 está pendiente de establecimiento hasta que la norma esté completa. En este sentido, no se espera que la fecha de aplicación obligatoria sea anterior a los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018.

b) Comprensión de los estados financieros semestrales resumidos e importancia relativa

De acuerdo con lo establecido en el RD 1362/2007 y la NIC 34 (Ver Nota 2.a), el Grupo ha elaborado la información financiera intermedia semestral resumida consolidada únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo VidaCaixa, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las mencionadas cuentas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales consolidados resumidos, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo VidaCaixa correspondientes al ejercicio 2013.

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros del semestre.

c) Criterios de imputación de gastos e ingresos

El Grupo opera en los ramos de Vida y No Vida. Asimismo, dado que la actividad principal del Grupo está orientada básicamente a las operaciones de seguro sobre la vida, se ha estimado oportuno considerar los seguros complementarios de invalidez como parte integrante del seguro de vida principal, en función de la respuesta que la DGSFP ha dado a las consultas pertinentes.

Los ingresos y gastos derivados del ramo de Vida se registran en la cuenta técnica del seguro de vida y los ingresos y gastos derivados de los ramos de No Vida, se registran en la cuenta técnica del seguro no vida.

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

En la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado juicios, estimaciones y asunciones realizados por los Administradores y la Alta Dirección de VidaCaixa, S.A. y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Los resultados del Grupo y la determinación de su patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidas por los Administradores para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos.

En los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores y la Alta Dirección que figuran registrados o informados en ellos. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren al valor razonable de determinados activos financieros, activos intangibles y a la determinación del valor de los compromisos con los asegurados y en la determinación y registro de los pasivos fiscales. Asimismo también se refieren al gasto por

impuesto sobre sociedades que ha sido reconocido en el período intermedio sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio actual o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

e) Comparación de la información, cambios en criterios contables y variaciones del perímetro de consolidación

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada entre ambos periodos sea homogénea. En los primeros seis meses del ejercicio 2014 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información (véase Nota 2.a).

No obstante, hasta 31 de diciembre de 2013, el Grupo clasificaba las deducciones fiscales acreditadas por el grupo fiscal consolidable CaixaBank, al que pertenece, en el epígrafe de Préstamos y partidas a cobrar con grupo. A partir de 2014, el Grupo VidaCaixa, de acuerdo con los principios y criterios contables aplicados en el Grupo fiscal, ha reclasificado dichos créditos en el epígrafe Activos Fiscales.

La información correspondiente al primer semestre de 2013 contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014, y también se corresponde con la información consolidada correspondiente al Grupo VidaCaixa.

Las variaciones más significativas del perímetro de consolidación que se han producido en los primeros seis meses del ejercicio 2014 se detallan en la Nota 6 de Combinaciones de Negocios.

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, las transacciones del mismo no presentan un carácter fuertemente cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

g) Activos y pasivos contingentes

El Grupo no dispone de activos y pasivos contingentes de significancia a 30 de junio de 2014, no habiéndose producido cambios respecto la situación vigente a 31 de diciembre de 2013.

(3) GESTIÓN DE RIESGOS Y DE CAPITAL

Gestión del capital

VidaCaixa, S.A. y las sociedades dependientes VidaCaixa Mediación, y Agencaixa se encuentran bajo la supervisión de la DGSFP y reguladas por la legislación aplicable a las entidades aseguradoras. En dicha legislación se establece que las entidades aseguradoras deberán

disponer en todo momento, como margen de solvencia, de un patrimonio propio no comprometido suficiente respecto al conjunto de sus actividades.

El margen de solvencia se determina conforme a los correspondientes artículos establecidos en el ROSSP, modificados por el RD 297-2004, de 20 de febrero, el RD 239-2007, de 16 de febrero, el RD 1318-2008, de 24 de julio, la Orden ECC/335/2012, de 22 de febrero, la Orden ECC/2150/2012, de 28 de septiembre y la Orden ECC/243/2014 de 20 de febrero.

El Margen de Solvencia está compuesto básicamente por el capital social desembolsado, las reservas, el beneficio no distribuido, las financiaciones subordinadas, las plusvalías de las inversiones no vinculadas a provisiones menos los gastos a distribuir. Siguiendo un criterio conservador, el Grupo deduce del Margen resultante del cálculo anterior el valor estimado del contrato de Reaseguro de la parte de la cartera de vida riesgo realizado en el 2012 con Berkshire Hathaway. Dicha cuantía deducible a 30 de junio de 2014 asciende a 230.096 miles de euros.

A su vez, la cuantía mínima del margen de solvencia viene determinada en los ramos de seguros de no vida, por un porcentaje sobre las primas devengadas o los siniestros, el mayor de ambos, corregido por el impacto del reaseguro aceptado y cedido. Para los seguros de vida el mínimo se fija en función del 1% ó el 4% de las provisiones técnicas según la tipología del producto y un porcentaje adicional sobre los capitales en riesgo asegurados.

El detalle a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 del margen de solvencia y la cuantía mínima del Grupo VidaCaixa, es el siguiente:

30 de junio 2014

Margen de Solvencia	(millones euros)
Patrimonio propio no comprometido	2.952
Cuantía mínima del margen de solvencia	1.578
Exceso del margen de solvencia	1.374
El patrimonio sobre el mínimo exigido representa un %	187%

En relación con 31 de diciembre de 2013, el patrimonio propio no comprometido se ve disminuido principalmente, por el reparto de la prima de emisión por 1.000.000 miles de euros (Véase Nota 7.8).

31 de diciembre de 2013

Margen de Solvencia	(millones euros)
Patrimonio propio no comprometido	3.834
Cuantía mínima del margen de solvencia	1.548
Exceso del margen de solvencia	2.286
El patrimonio sobre el mínimo exigido representa un %	248%

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. Asimismo 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. presenta una posición colateral - contrato marco de operaciones financieras - con CaixaBank. (Ver Nota 7.2.1.c)).

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

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

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

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

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

- Riesgo técnico o de suscripción

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. Asimismo se aplican los tipos de interés utilizados para la tarificación de acuerdo con el tipo máximo que determina el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros de Privados aprobado por el Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre.
- 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.

(4) 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 de seguro.

De acuerdo con los requisitos de la norma NIC 34, a continuación se detallan los ingresos ordinarios y resultados de los segmentos de negocio principales para el Grupo, relativos al primer semestre del ejercicio 2014, así como la misma información relativa al periodo comparativo del ejercicio precedente:

Segmento de negocio	Ingresos ordinarios		Resultado antes de impuestos	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
No Vida	63.766	61.956	42.078	40.690
<i>Primas devengadas/Resultado Técnico</i>	22.866	32.6555	1.178	11.389
<i>Incorporación por P.Equivalencia</i>	40.900	29.301	40.900	29.301
Vida	2.427.319	2.622.597	166.934	118.853
Otras actividades	235.320	147.190	126.619	41.974
<i>Comisiones de Fondos Pensiones</i>	71.151	65.230	33.183	32.218
<i>Inversiones y otros</i>	164.169	81.960	93.436	9.756
TOTAL	2.726.405	2.831.743	335.631	201.517

Adicionalmente al volumen de ingresos ordinarios, el Grupo ha ingresado, en concepto de comisiones, 71.151 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (65.230 miles de euros a 30.06.2013) por la administración y gestión de fondos de pensiones (Ver Nota 12). Dichos ingresos se incluyen en el segmento de negocio "Otras actividades" del cuadro anterior.

(5) DIVIDENDOS PAGADOS

Con fecha 29 de abril de 2014 el Accionista Único de VidaCaixa, S.A. aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2013 de la Sociedad y el reparto de un dividendo complementario al mismo por importe de 137.000 miles de euros.

Con fecha 17 de junio de 2014, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha acordado distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2014 por importe de 170.000 miles de euros. Dicho importe figura registrado en el epígrafe "Fondos Propios-Dividendo a cuenta" del balance a 30 de junio de 2014 adjunto.

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

VIDACAIXA	
Estado de liquidez a 10 de Junio de 2014	

<i>Propuesta de dividendo a cuenta:</i>	<u>En euros</u>
Beneficio del período 1.1.2014 a 31.05.2014 (neto de impuestos)	189.619.172,45
Propuesta de Dividendo a cuenta 2014	170.000.000,00

	<u>En euros</u>
Disponible en cuentas corrientes y otros activos equivalentes a 10.06.2014	1.851.377.136,72
Distribución Prima de Emisión	- 1.000.000.000,00
Dividendo complementario 2013	- 137.000.000,00
Dividendo a cuenta 2014	- 170.000.000,00
Liquidez remanente	544.377.136,72

Previsión de tesorería a 1 año :	
Liquidez remanente a 10 de junio de 2014	544.377.136,72
(+) Cobro	132.303.658.402,99
(-) Pagos	- 132.640.649.428,24
Liquidez remanente a 10 de junio de 2014	207.386.111,47

Con fecha 26 de junio de 2014, VidaCaixa ha abonado la totalidad de los dividendos anteriores junto con la distribución de prima de emisión por importe de 1.000.000 miles de euros (Véase Nota 7.8) al Accionista Único CaixaBank.

(6) COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 no se han producido combinaciones de negocios en el Grupo.

(7) INFORMACIÓN SOBRE CIERTAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

(7.1) INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

a) Inversiones inmobiliarias e inmovilizado material

Al 30 de junio de 2014 las inversiones inmobiliarias presentan un valor neto contable de 8.319 miles de euros, no encontrándose afectas a la cobertura de provisiones técnicas (8.384 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). No ha sido necesario constituir provisión alguna durante el periodo.

En relación al inmovilizado material, la Sociedad dispone de inmuebles de uso propio, mobiliario y otras instalaciones, equipos para el proceso y otro inmovilizado material con un valor neto contable de 21.262 miles de euros a 30 de junio de 2014 (21.825 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

b) Inmovilizado intangible

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	
	30/06/2014	31/12/2013
la Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.	3.407	3.407
Valor participación de Fortis	330.929	330.930
Entidades Aseguradoras de Banca Cívica	249.240	245.611
	583.576	579.948

Activos Intangibles	miles de euros	
	30/06/2014	31/12/2013
Aplicaciones informáticas y otros activos intangibles	17.106	15.828
La Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U	3.476	3.766
Valor participación de Fortis	63.666	72.761
Banca Cívica Vida y Pensiones	61.262	64.975
CajaSol Vida y Pensiones	12.172	13.760
CajaCanarias Vida y Pensiones	7.499	8.717
Caixa Girona E.G.F.P	259	593
Agrupación Bankpyme	101	148
Caja Guadalajara	858	-
Fondos Banco Valencia	1.580	-
Gastos de adquisición	76.537	73.200
	244.516	253.748

Al 30 de junio de 2014 el fondo de comercio del Grupo asciende a 583.576 miles de euros (579.948 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) 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. durante el ejercicio 2008. El registro de activos y pasivos procedentes 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 330.929 miles de euros asociado a la participación en VidaCaixa, S.A. Dicho fondo de comercio tuvo su origen cuando CaixaBank (anteriormente Criteria CaixaCorp, S.A.) adquirió a Fortis la participación que ésta ostentaba en VidaCaixa, S.A.
- 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, generando un fondo de comercio inicial de 245.611 miles de euros. De acuerdo la normativa -NIIF 3-, el Grupo dispone 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 ha reajustado el valor del fondo de comercio quedando registrado a 30 de junio 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 el negocio en una sola UGE. Con periodicidad mínima anual, el Grupo realiza un test de deterioro de la UGE en su conjunto. La valoración de la UGE está basada en el modelo DDM (Dividend Discount Model).

Al 30 de junio de 2014, los activos intangibles del Grupo registrados como consecuencia de combinaciones de negocios corresponden, básicamente, a:

- Activos intangibles asociados a la adquisición 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. De acuerdo la normativa -NIIF 3-, el Grupo dispone 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 ha reajustado 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 30 de junio de 2014 asciende a 61.262, 12.172 y 7.499 miles de euros respectivamente. En la valoración anual de dichos intangibles, el Grupo ha proyectado sus flujos de caja esperados hasta vencimiento. La amortización asociada a dichos intangibles durante el ejercicio 2014 asciende a 4.700 miles de euros a 30 de junio de 2014. La vida útil residual de los citados intangibles es de 9 años.
- Activos intangibles asociados a la fusión por absorción de VidaCaixa Grupo, cuyo valor neto inicial ascendió a 90.951 miles de euros, asociado al valor contable consolidado de la participación de VidaCaixa, S.A. que VidaCaixa Grupo ostentaba. La amortización del activo intangible durante el primer semestre del ejercicio 2014 asciende a 9.095 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años. La vida útil residual del citado intangible es de 4 años.
- Activo intangible derivado del acuerdo por la movilización del plan de pensiones procedente de Agrupació Bankpyme Pensiones y por la cesión de la gestión de la cartera en posición de mediador procedente de Agrupació Mútua por valor inicial de 180 y 200 miles de euros respectivamente, durante el ejercicio 2011. La amortización del activo durante el primer semestre del ejercicio 2014 ha ascendido a 48 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 4 años.
- Activo intangible consecuencia del registro de los activos y pasivos a valor razonable derivados del traspaso del negocio de Caixa Girona Pensions a VidaCaixa previa absorción por parte de "la Caixa" de Caixa d'Estalvis Girona, durante el ejercicio 2010. Derivado de ello se identificó un activo intangible inicial por valor de 2.696 miles de euros, que corresponde al valor actual de los derechos comerciales de gestión de los Fondos de Pensiones. La amortización del activo durante el primer semestre del ejercicio 2014 ha ascendido a 334 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años.

- 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. durante el ejercicio 2008. Derivado de ello identificó un activo intangible inicial por valor de 6.953 miles de euros. La amortización del activo durante el primer semestre del ejercicio 2014 ha ascendido a 290 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años.

- Con fecha 29 de enero de 2014 la Sociedad ha registrado la cesión parcial de cartera a través de la cual la entidad Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER) cede a VidaCaixa, S.A. (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 el Grupo ha registrado como inmovilizado intangible el importe procedente de dicho acuerdo por 894 miles de euros. La amortización del activo durante el primer semestre del ejercicio 2014 ha ascendido a 36 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años.

- En febrero de 2014 VidaCaixa, S.A. ha procedido a integrar los planes de pensiones recogidos en el “Acuerdo de movilización de Planes de pensiones entre Bankia Mediación, Operador de Bancaseguros Vinculado S.A.U.; CaixaBank, S.A.; VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y Aseguradora Valenciana de Seguros y Reaseguros, S.A.”. Fruto de ello, el Grupo ha registrado como inmovilizado intangible el importe de dicho acuerdo por 1.635 miles de euros. La amortización del activo durante el primer semestre del ejercicio 2014 ha ascendido a 54 miles de euros. La vida útil del citado intangible es de 10 años.

(7.2) ACTIVOS FINANCIEROS

Considerando los activos financieros en general e instrumentos derivados, a continuación se muestra el detalle de los instrumentos financieros clasificados en función de las diferentes categorías para el 30 de junio de 2014 y el 31 de diciembre de 2013:

30 de junio de 2014

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Miles de euros								
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Activos financieros Mantenidos Para Negociar	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG	Activos financieros Disponibles Para la Venta		Préstamos y Partidas a Cobrar	Inversiones financieras mantenidas hasta vencimiento	Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación	Total a 30.06.2014
				Valor razonable	Coste				
Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	303	205	-	-	1.030.908	1.031.416
Valores representativos de deuda	-	-	-	38.626.162	431.805	-	-	-	39.057.967
Derivados	-	1.936	-	-	-	-	-	-	1.936
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	87.301	-	1.123.713	-	-	-	-	-	1.211.014
Operaciones con pacto de recompra	229.937	-	-	-	-	13.097	-	-	243.034
Depósitos en entidades de crédito	1.353.091	-	-	-	-	57.116	-	-	1.410.207
Préstamos	-	-	-	-	-	11.128.031	-	-	11.128.031
Créditos por operaciones de seguro directo	-	-	-	-	-	141.810	-	-	141.810
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	-	23.280	-	-	23.280
Créditos por operaciones de coaseguro	-	-	-	-	-	14.891	-	-	14.891
Otros créditos	-	-	-	-	-	233.737	-	-	233.737
Tesorería	314.937	-	-	-	-	-	-	-	314.937
Total neto	1.985.266	1.936	1.123.713	38.626.465	432.010	11.611.962	-	1.030.908	54.812.260

31 de diciembre de 2013

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Miles de euros								
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Activos financieros Mantenido Para Negociar	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG	Activos financieros Disponibles Para la Venta		Préstamos y Partidas a Cobrar	Inversiones financieras mantenidas hasta vencimiento	Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación	Total a 31.12.2013
				Valor razonable	Coste				
Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	23.988	272	-	-	1.007.786	1.032.046
Valores representativos de deuda	-	-	-	34.962.035	431.805	-	-	-	35.393.840
Derivados	-	3.836	-	-	-	-	-	-	3.836
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	46.621	-	1.199.839	-	-	-	-	-	1.246.460
Operaciones con pacto de recompra	350.104	-	-	-	-	-	-	-	350.104
Depósitos en entidades de crédito	613.616	-	-	-	-	36.751	-	-	650.367
Préstamos	-	-	-	-	-	10.844.370	-	-	10.844.370
Créditos por operaciones de seguro directo	-	-	-	-	-	119.872	-	-	119.872
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	-	25.554	-	-	25.554
Créditos por operaciones de coaseguro	-	-	-	-	-	15.623	-	-	15.623
Otros créditos	-	-	-	-	-	493.463	-	-	493.463
Tesorería	170.545	-	-	-	-	-	-	-	170.545
Total neto	1.180.886	3.836	1.199.839	34.986.023	432.077	11.535.632	-	1.007.786	50.436.080

Los instrumentos financieros se clasifican en una de las siguientes categorías en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable:

- 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 los instrumentos financieros registrados como activos financieros disponibles para la venta y como cartera de negociación tienen como referencia objetiva para la determinación de su valor razonable las cotizaciones de mercados activos (Nivel I), y por lo tanto, para determinar su valor razonable se utiliza el precio que se pagaría por ellos en un mercado organizado, transparente y profundo.

Respecto a los instrumentos clasificados en el Nivel II para los cuales no existe precio de mercado, su valor razonable se estima recurriendo al precio de transacciones recientes de instrumentos análogos y, en caso de no haberlo, a modelos de valoración suficientemente contrastados y reconocidos por la comunidad financiera internacional, considerando las peculiaridades específicas del instrumento que debe valorarse y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos asociados al mismo.

(miles de euros)	30/06/2014			31/12/2013		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos Financieros Disponibles para la Venta	37.270.551	1.356.119	431.805	33.668.821	1.317.474	431.805
Cartera de Negociación	345	1.591	-	250	3.586	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	1.112.701	11.012	-	1.190.704	9.136	-

Los activos clasificados en Nivel III corresponden a emisiones subordinadas emitidas por la Sociedad de gestión de activos procedentes de la reestructuración bancaria (SAREB), cuyo detalle del movimiento para los ejercicios 2013 y 2014 es el siguiente:

SAREB	Miles de euros
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2012	354.000
Compras	77.805
Intereses implícitos devengados	-
Ventas y amortizaciones	-
Reclasificaciones y traspasos	-
Revalorizaciones contra reservas	-
Beneficios/pérdidas por realización registrados	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2013	431.805
Compras	-
Intereses implícitos devengados	-
Ventas y amortizaciones	-
Reclasificaciones y traspasos	-
Revalorizaciones contra resultados	-
Beneficios/pérdidas por realización registrados	-
Valor Neto Contable a 30 de junio de 2014	431.805

7.2.1. a) Activos financieros disponibles para la venta

A continuación, se muestra el movimiento experimentado por los activos financieros clasificados en la categoría de disponible para la venta para el 30 de junio de 2014 y el 31 de diciembre de 2013:

Activos Financieros disponibles para la venta	Miles de euros				
	Instrumentos de patrimonio		Valores de renta fija (emisor no del grupo)	Valores de renta fija (emisor del grupo)	Total Cartera
	Inversiones financieras en capital	Participaciones en fondos de inversión			
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2012	337	19.826	27.471.153	2.025.417	29.516.733
Compras	-	-	16.737.749	2.470.900	19.208.649
Intereses implícitos devengados	-	-	(150.537)	(18.055)	(168.592)
Ventas y amortizaciones	(67)	-	(15.475.448)	(1.267.573)	(16.743.088)
Incorporaciones por fusión	2	-	798.028	7.696	805.726
Reclasificaciones y traspasos	-	-	(36.751)	-	(36.751)
Revalorizaciones contra reservas	-	4.162	2.413.909	388.354	2.806.425
Beneficios/pérdidas por realización registrados	-	-	27.516	1.482	28.998
Cambios en las pérdidas de valor	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2013	272	23.988	31.785.619	3.608.221	35.418.100
Compras	-	-	3.857.048	284.690	4.141.738
Intereses implícitos devengados	-	-	378.655	(365.358)	13.297
Ventas y amortizaciones	-	(24.321)	(4.167.429)	(226.622)	(4.418.372)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	(20.698)	-	(20.698)
Revalorizaciones contra reservas	236	1.012	3.626.067	100.217	3.727.532
Beneficios/pérdidas por realización registrados	-	(679)	201.288	(3.731)	196.878
Cambios en las pérdidas de valor	-	-	-	-	-
Incorporaciones al perímetro	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable a 30 de junio de 2014	508	-	35.660.550	3.397.417	39.058.475

Los títulos de renta fija se encuentran emitidos por emisores de países miembros de la OCDE, un 99,83% emitidos en euros y el 0,17% restante en dólares, libras esterlinas y yenes.

El importe de los intereses explícitos no cobrados a 30 de junio de VidaCaixa, S.A. ascendía a 792.189 miles de euros (804.924 miles de euros a cierre del ejercicio 2013) de los cuales 784.368 se corresponden a activos financieros clasificados en la categoría de disponible para la venta y se registran en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación consolidado adjunto. El resto de saldo de dicho epígrafe se corresponde con los intereses devengados y no cobrados por las cuentas corrientes que VidaCaixa, S.A. mantiene con "CaixaBank" y otras entidades por 22 miles de euros, intereses explícitos, cuentas corrientes de Unit Link (ver Nota 7.3), primas devengadas y no emitidas y comisiones anticipadas y otros costes de adquisición.

Durante el primer semestre del ejercicio 2014, VidaCaixa, S.A. ha procedido a enajenar títulos de deuda pública, básicamente española, así como, en menor medida, de corporaciones privadas, que disponían de un vencimiento comprendido entre 2014 y 2029, reinvertiendo en títulos emitidos mayoritariamente por el Gobierno Español con la misma duración, con el fin de adecuar las duraciones de las inversiones financieras a las duraciones de los compromisos con los asegurados. Como resultado de esta operativa el Grupo ha registrado unos beneficios por 127.043 miles de euros y pérdidas por 4.307 miles de euros que se encuentran registrados, en su mayoría, en el epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones" y "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica-seguro de vida respectivamente.

Asimismo, VidaCaixa, S.A. ha realizado ventas de valores representativos de deuda de la cartera de disponible para la venta, registrándose unos beneficios por importe de 112.130 miles de euros y pérdidas por 37.309 miles de euros en el epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones" y "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias respectivamente. Una parte significativa de estos resultados están vinculados a la venta de títulos para hacer frente a la devolución de prima al accionista único y se han registrado en la cuenta no técnica.

Los beneficios y pérdidas obtenidos de las enajenaciones realizadas en el primer semestre del ejercicio 2014 y en 2013, son los siguientes:

	Miles de euros			
	30 de junio 2014		30 de junio 2013	
	Beneficios por Realización	Pérdidas por Realización	Beneficios por Realización	Pérdidas por Realización
Instrumentos de Patrimonio	-	(679)	-	-
Valores representativos de deuda	239.173	(41.616)	149.933	(157.176)
Total	239.173	(42.295)	149.933	(157.176)

Durante los ejercicios 2012 y 2013, el Grupo procedió a la compra de renta fija subordinada emitida por la Sociedad de gestión de activos procedentes de la reestructuración bancaria (SAREB) cuyo régimen jurídico se definió en el RDL 24/2012, actualmente la Ley 9/2012. El objetivo primordial de dicha sociedad es la gestión y desinversión ordenada de préstamos y activos inmobiliarios recibidos de las entidades participantes (inicialmente, las entidades comprendidas en el Grupo 1 según el Memorando de Entendimiento sobre condiciones de Política Sectorial Financiera, en adelante Memorando o MoU, publicado por el Consejo Europeo el 9 de julio de 2012). El nominal a fecha 30 de junio de 2014 asciende a 431.900 miles de euros que devengan un cupón del 8% anual con vencimiento redimible el 27 de noviembre de 2027. Este activo se ha valorado a cierre del periodo a su coste de adquisición. El cobro del cupón está relacionado directamente con los resultados obtenidos por la citada sociedad. Dada la reciente constitución de la misma y la incertidumbre sobre sus resultados, siguiendo un criterio de prudencia, se ha procedido a no contabilizar el importe del cupón devengado durante el primer semestre del ejercicio 2014, en cuyo caso hubiera ascendido a un importe de 17.276 miles de euros.

Con fecha 9 de abril de 2014, y en base a lo establecido en el texto refundido de los términos y condiciones de la Emisión de las Obligaciones Subordinadas Convertibles 2012, la Asamblea de Obligacionistas de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria (Sareb) ha acordado la extinción de la emisión de 2012 cuyas obligaciones subordinadas han pasado a formar parte de la Emisión de Obligaciones Subordinadas Convertibles 2013.

7.2.1. b) *Activos financieros mantenidos para negociar*

	Miles de euros
Activos financieros mantenidos para negociar	Derivados
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2012	3.535
Compras	302
Intereses implícitos devengados	-
Ventas y amortizaciones	-
Reclasificaciones y traspasos	-
Revaloralizaciones contra resultados	(1)
Beneficios/pérdidas por realización registrados	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2013	3.836
Compras	-
Intereses implícitos devengados	-
Ventas y amortizaciones	(1.996)
Reclasificaciones y traspasos	-
Revaloralizaciones contra resultados	96
Beneficios/pérdidas por realización registrados	-
Valor Neto Contable a 30 de junio de 2014	1.936

Las inversiones en derivados mantenidas a 30 de junio de 2014 corresponden a derivados implícitos que el Grupo ha valorado y registrado de forma separada y corresponden en su totalidad a opciones "Lookback" sobre el Eurostoxx 50 y a una opción call sobre el Eurostoxx 50. El vencimiento de estos derivados implícitos se encuentra comprendido entre los años 2020 y 2021. El valor razonable de dichas inversiones ha sido determinado a partir de la última cotización, en el caso de valores cotizados en mercados organizados, y en el caso de valores no cotizados o con cotización no representativa, el valor de mercado se determina a partir de métodos de valoración generalmente aceptados por el sector financiero.

7.2.1. c) *Cartera de Préstamos y cuentas por cobrar*

En el epígrafe "Préstamos y cuentas a cobrar" del balance consolidado se recogen los Anticipos sobre pólizas por importe 13.660 miles de euros (14.583 miles de euros al cierre del ejercicio de 2013), y los Depósitos en Entidades de Crédito y operaciones con pacto de recompra por importe de 11.184.101 miles de euros (10.866.538 miles de euros en 2013).

Depósitos en entidades de crédito

A continuación se presenta el movimiento experimentado por los depósitos en entidades de crédito, todos ellos registrados y valorados por su coste amortizado, en el ejercicio 2014 y 2013:

Depósitos en entidades de crédito	(miles de euros)
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2012	10.113.727
Compras/concesiones	18.364.960
Intereses implícitos devengados	(1.205)
Ventas y amortizaciones	(17.647.694)
Beneficios/pérdidas en la realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Incorporaciones por fusión	-
Reclasificaciones y traspasos	36.751
Cambios en las pérdidas por deterioro	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2013	10.866.538
Compras/concesiones	11.469.371
Intereses implícitos devengados	(2.168)
Ventas y amortizaciones	(11.170.338)
Beneficios/pérdidas en la realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Reclasificaciones y traspasos	20.698
Cambios en las pérdidas por deterioro	-
Incorporaciones al perímetro	-
Valor Neto Contable a 30 de junio de 2014	11.184.101

El saldo del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" a 30 de junio de 2014 recoge los depósitos y operaciones con pacto de recompra cuya duración desde la fecha de adquisición es superior a 3 meses por importe de 11.126.985 miles de euros contratados con "CaixaBank". Su vencimiento es en 2014 y 2019 y presentan una TIR media ponderada de 0,74%.

Dichos depósitos y operaciones con pacto de recompra han generado durante el primer semestre unos ingresos de 24.088 miles de euros y figuran contabilizados en "Ingresos procedentes de las inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica de Vida.

Asimismo, con fecha 27 de abril de 2012, el Grupo renovó un contrato marco de operaciones financieras con "CaixaBank" comprometiéndose a dejar en garantía un importe de 1.300.000 miles de euros en una cuenta depositada en dicha Entidad. A 30 de junio de 2014, esta garantía se encuentra constituida en uno de los depósitos contratados con "CaixaBank" con vencimiento 2014, cuyo importe asciende a 1.301.509 miles de euros, que presenta una TIR media ponderada de 0,55%.

En el epígrafe "Depósitos en Entidades de Crédito" el Grupo registra 50 depósitos contratados principalmente con Santander, BBVA, J.P. Morgan y Royal Bank of Scotland que ascienden en su conjunto a 57.116 miles de euros. Los vencimientos de dichos depósitos oscilan entre los años 2016 y 2044 y su TIR media ponderada asciende a 6,04%.

7.2.1. d) Participaciones en entidades valoradas por el método de participación

En la Notas 2.f) y 8 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo VidaCaixa del ejercicio 2013 se describen los criterios empleados para determinar la clasificación de las entidades como dependientes, multigrupo, asociadas o instrumentos de capital disponibles para la venta, así como los métodos de consolidación y criterios de valoración aplicados a cada una de ellas a los efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas. En el Anexo I de la citada Memoria se incluye el detalle de la información más relevante de las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas.

Para la elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2014 se han empleado los mismos criterios de valoración y métodos de consolidación que en el ejercicio 2013, tomando en consideración, en cualquier caso, las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2014.

Participaciones en entidades asociadas

A continuación se presenta el movimiento experimentado por la cartera de participaciones en empresas asociadas en el primer semestre del ejercicio 2014 y en el ejercicio 2013:

Empresas asociadas	Miles de euros
	Participaciones en empresas asociadas
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2012	911.301
Compras	-
Ventas	-
Incrementos por resultados	29.462
Otras variaciones por valoración	67.023
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2013	1.007.786
Compras	-
Ventas	-
Incrementos por resultados	23.122
Otras variaciones por valoración	-
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-
Valor Neto Contable a 30 de junio 2014	1.030.908

Participaciones en empresas del Grupo

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 no se han producido altas ni bajas en el perímetro de consolidación del grupo.

Negocios conjuntos

A 30 de junio de 2014, la Sociedad mantenía una participación directa e indirecta del 74,96% en una Unión Temporal de Empresas (UTE).

Con fecha 5 de diciembre de 2011, la Sociedad 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. Se estableció que la duración de la UTE fuera de 6 años, comenzando sus operaciones en el ejercicio 2012. El activo del balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias de la UTE presentan a 30 de junio de 2014 un saldo inferior a mil euros.

7.2.2. Vencimientos

El detalle por vencimientos de los instrumentos financieros clasificados por categorías a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 a valor razonable es el siguiente (en miles de euros):

30.06.2014	2014	2015	2016	2017	2018 y siguientes	Sin vencimiento	Total
Activos financieros disponibles para la venta	1.016.208	1.866.667	1.786.380	2.023.537	32.365.175	508	39.058.475
Préstamos y partidas a cobrar - Valores Representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-

31.12.2013	2014	2015	2016	2017	2018 y siguientes	Sin vencimiento	Total
Activos financieros disponibles para la venta	1.741.890	1.908.367	1.800.255	1.996.013	27.947.315	24.260	35.418.100
Préstamos y partidas a cobrar - Valores Representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-

(7.3) INVERSIONES POR CUENTA DE TOMADORES DE SEGUROS QUE ASUMEN EL RIESGO DE INVERSIÓN

7.3.1. Categorías de activos financieros

El detalle de las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión, junto con sus intereses devengados y no vencidos y otros saldos afectos a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	30.06.2014	31.12.2013
Inversiones financieras en capital	69.517	61.437
Participaciones en fondos de inversión	219.304	191.118
Valores de renta fija y Otros valores representativos de deuda	347.795	212.127
Depósitos	487.097	735.157
Total	1.123.713	1.199.839
Saldos mantenidos en cuentas corrientes y repos	87.301	46.622
Préstamos y partidas a cobrar	1.137	403
Intereses explícitos	18.007	7.360
Total	1.230.158	1.254.224

A 30 de junio de 2014, la provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador asciende a 1.225.051 miles de euros (1.245.855 miles de euros a cierre del ejercicio 2013) y los acreedores por valores a 5.107 miles de euros, ambos saldos se registran en la cuenta "Provisiones técnicas - Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador" y "Debitos y partidas a pagar-Otras deudas" del balance de situación adjunto respectivamente.

A continuación se detalla el movimiento experimentado por las inversiones afectas (en miles de euros):

	Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión						Total
	Inversiones financieras en capital	Participaciones en fondos de inversión	Valores de renta fija y Otros valores representativos de deuda		Depósitos con Entidades de Crédito		
			Emisores no grupo	Emisores grupo	Emisores no grupo	Emisores grupo	
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2012(*)	23.986	107.826	87.103	3.261	882	531	223.589
Compras	41.499	165.212	305.320	2.201	3.360	25.792	543.384
Intereses Implícitos (*)	-	-	(419)	-	-	-	(419)
Ventas y amortizaciones	(9.473)	(122.017)	(192.284)	(1.122)	(255)	(102.541)	(427.692)
Cambios de valor reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	5.425	18.424	7.049	-	(28)	-	30.870
Incorporaciones al perímetro	-	21.673	1.018	-	-	807.416	830.107
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2013(*)	61.437	191.118	207.787	4.340	3.959	731.198	1.199.839
Compras	36.864	81.998	861.437	420	4.100	192.553	1.177.372
Intereses Implícitos (*)	-	-	(1.034)	(4)	-	(2.727)	(3.765)
Ventas y amortizaciones	(30.778)	(57.115)	(742.418)	(298)	(2.340)	(437.054)	(1.270.003)
Cambios de valor reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	1.994	3.303	17.514	51	2	(2.594)	20.270
Incorporaciones al perímetro	-	-	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable a 30 de junio de 2014(*)	69.517	219.304	343.286	4.509	5.721	481.376	1.123.713
Coste a 30 de junio de 2014	64.928	190.378	323.568	4.319	5.720	479.869	1.068.782
Revalorizaciones netas acumuladas a 30 de junio de 2014	4.589	28.926	19.718	190	1	1.507	54.931

(*) Saldo de los Intereses explícitos se recogen en el epígrafe "Otros Activos-Periodificaciones" del Balance adjunto

Dado que el Grupo registra 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.

7.3.2 Vencimientos

El detalle por vencimientos de los instrumentos financieros clasificados por categorías a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, y que se encuentran afectados a los tomadores que asumen el riesgo de la inversión es el siguiente (en miles de euros):

30.06.2014	2014	2015	2016	2017	2018 y siguientes	Sin vencimiento	Total
Inversiones financieras en capital	-	-	-	-	-	69.517	69.517
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	-	-	219.304	219.304
Valores de renta fija y otros valores representativos de deuda	11.421	20.742	31.435	15.413	268.784	-	347.795
Depósitos en entidades de crédito	432.861	49.708	4.528	-	-	-	487.097
Total	444.282	70.450	35.963	15.413	268.784	288.821	1.123.713

31.12.2013	2014	2015	2016	2017	2018 y siguientes	Sin Vencimiento	Total
Inversiones financieras en capital	-	-	-	-	-	61.437	61.437
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	-	-	191.118	191.118
Valores de renta fija y otros valores representativos de deuda	15.550	22.843	22.846	9.022	141.860	6	212.127
Depósitos en entidades de crédito	684.744	46.426	3.987	-	-	-	735.157
Total	700.294	69.269	26.833	9.022	141.860	252.561	1.199.839

(7.4) CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGUROS Y REASEGURO Y OTROS CRÉDITOS

El detalle del saldo al 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente, en miles de euros:

Préstamos y Partidas a cobrar	30.06.2014	31.12.2013
Créditos por operaciones de seguro directo:	141.810	119.873
- Tomadores de seguro - recibos pendientes:	140.541	115.662
Negocio directo y coaseguro	129.817	116.414
Primas devengadas y no emitidas	14.753	3.265
(Provisión para primas pendientes de cobro)	(4.030)	(4.017)
- Mediadores:	1.269	4.211
Saldos pendientes con mediadores	1.269	4.211
(Provisión por deterioro de saldo con mediadores)	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	23.280	25.554
Saldo pendiente con reaseguradores	23.280	25.554
(Provisión por deterioro de saldo con reaseguro)	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:	14.891	15.623
Saldo pendiente con coaseguradores	14.891	15.623
(Provisión por deterioro de saldo con coaseguro)	-	-
Otros créditos:	233.737	493.462
Créditos con las Administraciones Públicas	1.659	740
Resto de créditos	232.078	492.722
Total	413.718	654.512

7.5) EFECTIVO EN ENTIDADES DE CRÉDITO, CHEQUES Y DINERO EN CAJA

El Grupo mantiene depósitos y operaciones con pacto de recompra con vencimiento inferior a tres meses por importe de 1.583.028 miles de euros, así como cuentas corrientes en " CaixaBank " las cuales han sido remuneradas al "Eonia-0,25" durante el primer semestre del ejercicio 2014, cuyos saldos se presentan en el epígrafe 'Efectivo y otros activos líquidos equivalentes' del balance consolidado resumido adjunto. Los ingresos devengados durante este periodo figuran registrados en el epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta técnica de pérdidas y ganancias de Vida, ascienden a 18.380 miles de euros y presentan una TIR media ponderada de 0,49%.

(7.6) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

Pasivos subordinados

Con fecha 1 de diciembre de 2004 VidaCaixa, S.A. emitió Deuda Subordinada por importe de 146.000 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe de balance "Pasivos Subordinados". La emisión está compuesta por 146.000 Obligaciones Perpetuas Subordinadas de mil euros de valor nominal cada una de ellas.

La emisión recibió el nombre de "2ª Emisión de Obligaciones Perpetuas Subordinadas de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros". La naturaleza de los valores es la de obligaciones simples representativas de un empréstito de naturaleza perpetua y subordinada, con devengo trimestral de intereses a un tipo de interés referenciado al Euribor. El tipo de Interés Nominal es variable durante toda la vida de la Emisión, si bien desde el 1 de diciembre de 2004 y hasta el 30 de diciembre de 2014 el tipo mínimo del cupón al que dan derecho las Obligaciones Perpetuas Subordinadas es como mínimo el 3,455% (3,5% TAE) con un máximo del 5,869% (6% TAE) sobre el importe nominal de las mismas.

Las obligaciones son perpetuas y se emitieron, por tanto, por tiempo indefinido. Sin embargo, y de conformidad con lo dispuesto en los artículos 58 y 59 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, podrán amortizarse total o parcialmente, a voluntad del emisor, con autorización previa de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. La amortización de las obligaciones se realizará, en su caso, al 100% de su valor nominal.

A 30 de junio de 2014 el importe pendiente de amortizar de los gastos asociados a la 2ª Emisión asciende a 322 miles de euros, que figuran minorando el valor de los pasivos subordinados.

En el ejercicio 2012 el Consejo de Administración de VidaCaixa, S.A. acordó la amortización total de la 2ª Emisión, a la mayor brevedad posible a partir del 30 de diciembre de 2014, con arreglo a la fecha mínima recogida en el folleto informativo de la mencionada emisión.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 se han registrado 2.523 miles de euros, como gasto financiero derivado de dicha emisión, habiéndose procedido a la liquidación de los cupones trimestrales aplicando un tipo de interés medio del 3,45%. Este importe figura registrado en el subepígrafe "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica de vida.

Deudas y otras cuentas a pagar

El detalle de otras deudas y otras cuentas a pagar derivadas de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otras deudas, al 30 de junio 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente (en miles de euros):

Débitos y partidas a pagar	30.06.2014	31.12.2013
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.124	1.891
Deudas por operaciones de seguro:	113.510	116.645
- Deudas con asegurados	84.081	80.773
- Deudas con mediadores	24.418	32.806
- Deudas condicionadas	5.011	3.066
Deudas por operaciones de reaseguro	49.257	48.601
Deudas por operaciones de coaseguro	5.020	4.503
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	592	733
Otras deudas:	13.047.039	11.758.173
- Deudas fiscales y sociales	22.680	20.212
- Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	12.978.991	11.697.086
- Resto de deudas	45.368	40.875
Total	13.217.542	11.930.546

Cesión temporal de activos

En el marco de la gestión de la tesorería, el Grupo ha venido realizando operaciones de adquisición y cesión de activos financieros con pacto de recompra. A 30 de junio de 2014 el Grupo mantiene 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 12.708.002 miles de euros (11.511.900 miles de euros a cierre del ejercicio 2013). Asimismo, dispone de unas deudas por operaciones de cesión temporal de activos por el mismo importe que están vinculados a la operativa repo-depo, las cuales están valoradas por el valor nominal de la deuda pactada dado que el vencimiento de la misma es a corto plazo.

El pacto de recompra estipulado por el Grupo en todas sus transacciones es de tipo no opcional. En el momento de la contratación, el Grupo realiza la venta de los derechos asociados a los títulos cedidos a un precio establecido, simultáneamente, conviene con el comprador, la recompra de los derechos por igual valor nominal en una fecha anterior a la amortización del activo cedido a un precio también estipulado en el momento de la contratación.

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2014 y 2013, los depósitos que han sido contrapartida de las cesiones realizadas han generado unos ingresos financieros por importe de 30.666 y 37.442 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos procedentes del inmovilizado material y las inversiones" de la cuenta de pérdidas y

ganancias. Asimismo, los gastos asociados a dichas cesiones han ascendido a 27.911 y 34.742 miles de euros, respectivamente.

Los depósitos y repos por las cesiones que se mantienen vivas a 30 de junio de 2014 ascienden a 11.399.694 miles de euros y se presentan registrados en el epígrafe de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" por importe de 1.583.028 miles de euros y en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" por importe de 9.816.666 miles de euros. A 31 de diciembre de 2013 ascendían a 11.513.048 y se presentaban registrados en los epígrafes de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" por importe de 913.720 miles de euros y en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" por importe de 10.599.328 miles de euros.

Estas operaciones no comportan un riesgo adicional para el Grupo (que es cedente), pues su exposición al riesgo de crédito se mantiene inalterada.

(7.7) PROVISIONES TÉCNICAS

El movimiento habido hasta el 30 de junio de 2014 en las distintas cuentas del balance de situación ha sido el siguiente (en miles de euros):

<i>Miles de euros</i>				
Provisión	Saldos a 31 de diciembre de 2013	Dotaciones con cargo a resultados	Aplicaciones con abono a resultados	Saldos a 30 de junio de 2014
Provisiones técnicas:				
Primas no consumidas y riesgos en curso	2.291	12.284	(2.291)	12.284
Seguros de vida:				
- Relativas al seguro de vida (*)	33.099.749	37.545.107	(33.099.749)	37.545.107
- Relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores	1.245.855	1.225.051	(1.245.855)	1.225.051
Prestaciones	494.509	548.008	(494.509)	548.008
Participación en beneficios y extornos	58.022	46.033	(58.022)	46.033
TOTAL	34.900.426	39.376.483	(34.900.426)	39.376.483
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (cedido):				
Provisiones para primas no consumidas	(730)	(2.325)	730	(2.325)
Provisión para seguros de vida	(510.532)	(477.914)	510.532	(477.914)
Provisión para prestaciones	(6.812)	(7.993)	6.812	(7.993)
Otras provisiones técnicas	-	-	-	-
TOTAL	(518.074)	(488.232)	518.074	(488.232)

(*) Al 30 de junio de 2014, incluye 165.228 miles de euros correspondientes a provisiones para primas no consumidas para los productos con cobertura inferior a un año.

(7.8) PATRIMONIO ATRIBUIDO A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

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

- El resultado de los primeros seis meses 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 VidaCaixa, S.A. 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 los primeros seis meses del ejercicio.

Adicionalmente, el Grupo detalla por separado todos los ingresos y gastos que han sido reconocidos, 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 primer semestre de 2014 la Sociedad dominante del Grupo no ha realizado ningún cambio significativo en sus políticas contables, ni se ha necesitado corregir errores de ejercicios anteriores.

a) Capital social y prima de emisión

El capital social de VidaCaixa, S.A. asciende, a 30 de junio de 2014, 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 VidaCaixa, S.A. con participación igual o superior al 10% del capital social a 30 de junio de 2014 son los siguientes:

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

Con fecha 21 de marzo de 2014 el Accionista Único de la Sociedad dominante acordó, distribuir un importe de 1.000.000 de miles de euros con cargo a la partida de prima de emisión. Con fecha

26 de junio de 2014 se ha procedido a la distribución de dicho importe al Accionista Único. A 30 de junio de 2014, el importe de la prima de emisión asciende a 181.210 miles de euros.

b) Reservas

En el Estado de cambios en el patrimonio neto adjunto en los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados han quedado detallados los saldos de las reservas por ganancias acumuladas a 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2014, así como los movimientos producidos durante el primer semestre de cada ejercicio.

El 29 de abril de 2014 el Accionista Único de la Sociedad Dominante, CaixaBank, S.A., acordó reclasificar 20.830 miles de euros de la partida de Reserva Voluntaria a Reserva Legal, dejando esta última totalmente constituida con un importe de 269.492 miles de euros. A su vez, se acordó reclasificar 547.543 miles de euros de Reserva Voluntaria a Reserva Indisponible por Fondo de Comercio, cuyo importe tras dicha reclasificación asciende a 579.948 miles de euros.

(8) 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, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La Junta General de accionistas de VidaCaixa, S.A., reunida en su sesión del 30 de abril de 2008, acordó tributar por el Impuesto sobre 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, integran su grupo de consolidación fiscal. Por este motivo, los activos y pasivos fiscales por el impuesto corriente y que hacen referencia al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 se mantienen con CaixaBank. El cálculo del gasto por el Impuesto sobre beneficios del primer semestre del ejercicio 2014 se basa en la mejor estimación del tipo impositivo medio que sería aplicable sobre el resultado esperado para el ejercicio 2014, fijándose en un 30%. El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2014 aplicando la normativa fiscal vigente y el Real Decreto Ley 2/2008, de 21 de abril, de medidas de impulso a la actividad económica, cuyo impuesto corriente asciende a 88.389 miles de euros.

Los movimientos que se han producido en los impuestos anticipados y diferidos con respecto a los registrados a 31 de diciembre de 2013 se derivan principalmente a las revalorizaciones y pérdidas de valor de los activos producidas durante el transcurso del primer semestre del ejercicio 2014 y a la reclasificación de las deducciones acreditadas (Véase Nota 2.e). Asimismo, no se espera que se produzcan diferencias importantes consecuencia de la presentación en el mes de julio de 2014 de la liquidación definitiva correspondiente al Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2013.

(9) TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS Y RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, y asociadas, sus accionistas, el "personal clave" de la Dirección del Grupo (miembros de su Consejo de Administración y los Directores Generales, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

Durante el primer semestre del ejercicio 2014, no se han realizado operaciones relevantes en el Grupo distintas de las mencionadas en estas notas de los Estados Financieros Semestrales

resumidos consolidados. No obstante, las transacciones más significativas del Grupo con el accionista único, CaixaBank, se refieren a deudas por impuesto de sociedades por importe de 266.586 miles de euros, a operaciones con pacto de recompra (Ver Nota 7.6), así como el cobro de comisiones por la comercialización de productos de seguros y fondos de pensiones, por 90.496 miles de euros (69.676 miles de euros a 30 de junio de 2013). Igualmente, se encuentran registradas provisiones técnicas de las pólizas de seguros contratadas con "la Caixa" por importe de 2.056.559 miles de euros e ingresos por primas de seguros por importe de 83.268 miles de euros.

Asimismo, VidaCaixa, S.A. mantiene en cartera activos financieros emitidos o contratados con CaixaBank (Ver Nota 7.2 y 7.3). Del mismo modo, debe considerarse que la mayoría de los saldos de efectivo y de las operaciones financieras relativas a permutas financieras y depósitos se han efectuado a través de CaixaBank.

Las retribuciones percibidas durante el primer semestre del ejercicio 2014 y 2013 respectivamente en concepto de dietas del Consejo de Administración han ascendido a 1.170 y 1.173 miles de euros. El Grupo no tiene concedidos préstamos ni anticipos ni compromisos en materia de pensiones o seguros de vida con sus miembros.

Asimismo las retribuciones percibidas durante el primer semestre del ejercicio 2014 y 2013 respectivamente por la Alta Dirección han ascendido a 1.377 y 4.052 miles de euros.

(10) INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL SEGURO DE VIDA

Las condiciones técnicas de las modalidades de seguro de vida en vigor al 30 de junio de 2014, que representan más de un 5% de las primas o de las provisiones matemáticas del ramo de vida, son las siguientes:

Modalidad y Tipo de cobertura	Interés Técnico	Tabla biométrica	Participación en beneficios		Miles de euros		
			¿Tiene? Sí/No	Forma de distribución	Primas	Provisión matemática (*)	Importe distribuido participación en beneficios
PVI	4,07%	(1)	No	-	968.510	10.563.707	-
Pensión 2000	6,90%	(2)	Sí	A prov mat.	32.197	4.612.641	2.330
PAA/PIAS	1,56%	(3)	No	-	221.136	694.269	-
Seguros Colectivos	Variable	(4)	Sí	Prestaciones	410.178	8.872.776	41.220
PPA	3,51%	(5)	No	-	356.315	4.532.587	-

(*) 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 GRM-80/GRF-80, GRM-80/GRF-80 menos dos años, GRM-95/GRF-95 y GKM-95/GKF-95. Desde 21/12/2012, en función de la modalidad se utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector) y GR-95 Unisex.
- (2) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR70, GRM-80/GRF-80, GKM-80/GKF-80, GRM-95/GRF-95, GKM-95/GKF-5 y GR95 Unisex (Residual).
- (3) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GRM-80/GRF-80 menos dos años, GRM-95/GRF-95 y GKM-95/GKF-95. Desde 21/12/2012 se utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector).

- (4) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GRM-80/GRF-80, GRM-80/GRF-80 menos dos años, GR-70, GRM-95/GRF-95 y PERM2000P/PERF2000P. Desde 21/12/2012, en función de la modalidad se utilizan las tablas PERM2000P/PERF2000P o PERM2000P Unisex
- (5) 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).

(11) DISTRIBUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIOS, INTERESES O PRIMAS POR ÁREA GEOGRÁFICA

El Grupo desarrolla su actividad íntegramente en el territorio nacional, por lo que la totalidad de la cifra de negocios, intereses o primas procede del mercado interior.

(12) FONDOS DE PENSIONES GESTIONADOS

El Grupo ha devengado hasta el 30 de junio de 2014, 71.151 y 37.967 miles de euros correspondientes a los ingresos y gastos por comisiones que figuran registrados en los epígrafes "Otros ingresos" y "Otro gastos", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El patrimonio total de los fondos gestionados por el Grupo asciende a 15.969.823 miles de euros a 30 de junio de 2014 (15.548.283 miles de euros a 30 de junio de 2013).

El Grupo es gestora de 167 Fondos de Pensiones a 30 de junio de 2014. Así mismo, también es Socio Protector-Promotor de las entidades de previsión social "GeroCaixa E.P.S.V.", "GeroCaixa Pyme, E.P.S.V" y "GeroCaixa Privada Pensiones, E.P.S.V." en el ámbito del País Vasco.

La Sociedad también es administrador de la entidad de previsión social "GeroCaixa Prud Pensión E.P.S.V.", si bien, ésta no tiene por objeto la gestión de los activos financieros en que se materializa el patrimonio de los planes de previsión de la EPSV, ni el depósito y custodia de los mismos.

(13) OTRA INFORMACIÓN

El número medio de empleados del Grupo, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	30/06/2014	30/06/2013
Alta Dirección	11	21
Personal técnico y mandos intermedios	244	191
Personal administrativo	139	129
Personal comercial	234	260
Total	628	601

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2014, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	30/06/2014	
	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	9	2
Personal técnico y mandos intermedios	111	133
Personal administrativo	40	99
Personal comercial	76	158
Total	236	392

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante está formado a la fecha de formulación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados por 13 consejeros personas físicas, incluido el presidente, de los cuales 11 son hombres y 2 mujeres.

(14) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con la finalidad de optimizar sus inversiones, durante el mes de julio de 2014 el Grupo ha procedido a la venta de títulos emitidos por CaixaBank por importe de 3.558.831 miles de euros generándose una plusvalía antes de impuestos de 283.749 miles de euros. Dichos títulos han sido recomprados en su totalidad por el emisor.

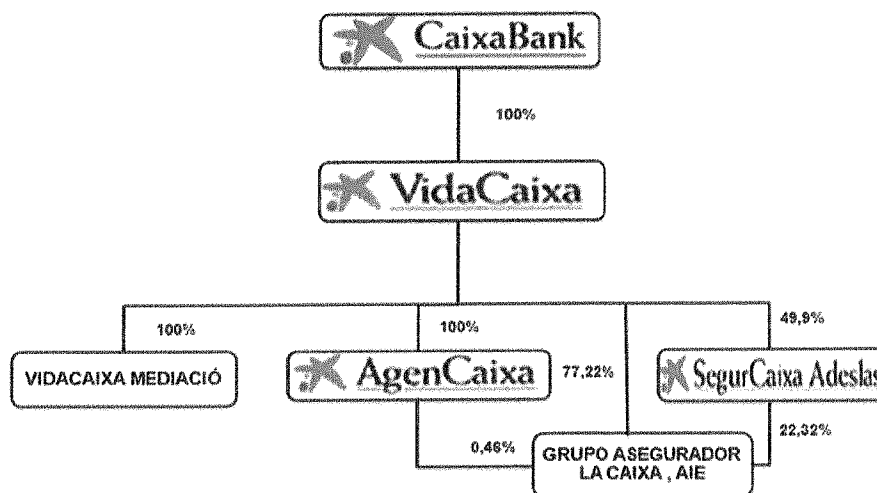
En el periodo transcurrido con posterioridad al 30 de junio de 2014 y hasta la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, no se ha producido ningún otro acontecimiento significativo en el Grupo que requiera mención específica ni que tenga efecto significativo en los mencionados estados financieros, a excepción de lo comentado anteriormente.

VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, SOCIEDAD UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2014

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

A 30 de Junio de 2014, derivado de las diferentes operaciones societarias que se llevaron a cabo durante el ejercicio 2013 con el objetivo de hacer más eficiente, desde el punto de vista societario, el grupo presenta la siguiente estructura:



Durante este semestre VidaCaixa se consolida como entidad líder en previsión social complementaria, tanto en ahorro gestionado como en primas, con fuertes crecimientos en ahorro gestionado gracias a la labor comercial realizada y a la buena marcha de los negocios incorporados de Banca Cívica durante el ejercicio 2013.

A lo largo del primer semestre de 2014, VidaCaixa ha mantenido un positivo desarrollo del negocio con un beneficio neto consolidado de 247,2 millones de euros.

VidaCaixa gestionó en el primer semestre de este año un volumen de recursos de 52.162,05 millones de euros entre planes de pensiones y seguros de vida, un 9,7% más que en el mismo período de 2013. En seguros de Vida el importe gestionado es de 34.087,21 millones de euros con un incremento del 6,5%. El volumen de recursos gestionados en planes de pensiones alcanzó los 18.074,84 millones de euros con un crecimiento del 16,3%.

En cuanto a primas de seguros de vida-ahorro individuales y colectivos se refiere VidaCaixa comercializó 2.085,47 millones de euros, un 10,3% menos que en el primer semestre del 2013.

Las primas de vida-riesgo y accidentes alcanzaron los 364,74 millones de euros con un crecimiento del 10,1% respecto al mismo período del año anterior.

Las aportaciones – netas de movilizaciones internas- a planes de pensiones individuales y de empleo se incrementaron un 31,7% hasta alcanzar los 660,60 millones de euros.

	jun-14	jun-13	% Var.
GRUPO VIDACAIXA			
Primas de Ahorro	2.085.447	2.323.852	-10,3%
Primas de Vida-Riesgo Accidentes	364.736	331.391	10,1%
Total Primas	2.450.183	2.655.244	-7,7%
Total Aportaciones a planes de pensiones	660.603	501.427	31,7%
Total Primas y Aportaciones	3.110.785	3.156.671	-1,5%
Total Provisiones de seguros de Vida	34.087.211	32.009.373	6,5%
Total Derechos consolidados de planes de pensiones	18.074.843	15.545.004	16,3%
Total Recursos gestionados	52.162.053	47.554.377	9,7%
Resultado Neto	247.242	241.424	2,4%
Ratio de Eficiencia	23,0%	22,7%	1,3%
Ratio de Solvencia	1,9	2,5	-25,0%

El margen de solvencia consolidado se ha situado en 2.952 millones de euros con un ratio de 1,9 veces por encima del nivel exigido legalmente.

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 se ha abonado al Accionista Único de la Sociedad Dominante 1.000 millones de euros con cargo a la partida de prima de emisión y 170 millones de euros como dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2014. Así mismo, se ha abonado el dividendo complementario de 137 millones de euros aprobado en la distribución de resultado del ejercicio 2013.

El Grupo cumple con la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001 relativa a la información medioambiental, realizando una declaración por parte de los administradores conforme no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental. En paralelo, como parte de su estrategia de Responsabilidad Corporativa, el Grupo 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 su evolución en el segundo semestre del 2014 a las que deberá hacer frente VidaCaixa. 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 progresiva recuperación de la economía y las implicaciones de la futura reforma fiscal entre otros factores, condicionarán la contratación de los planes de pensiones y los seguros de vida-ahorro.

En este entorno, el Grupo ha apostado fuerte por ser identificado por el mercado como el socio de referencia que acompaña y asesora a sus clientes y targets, a la hora de planificar su jubilación.

Por lo que se refiere a la gestión de inversiones del Grupo, VidaCaixa gestiona, principalmente una cartera de renta fija, siendo su exposición a la renta variable muy reducida. La gestión de inversiones 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 es aprobado por el Consejo de Administración. 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 en 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:

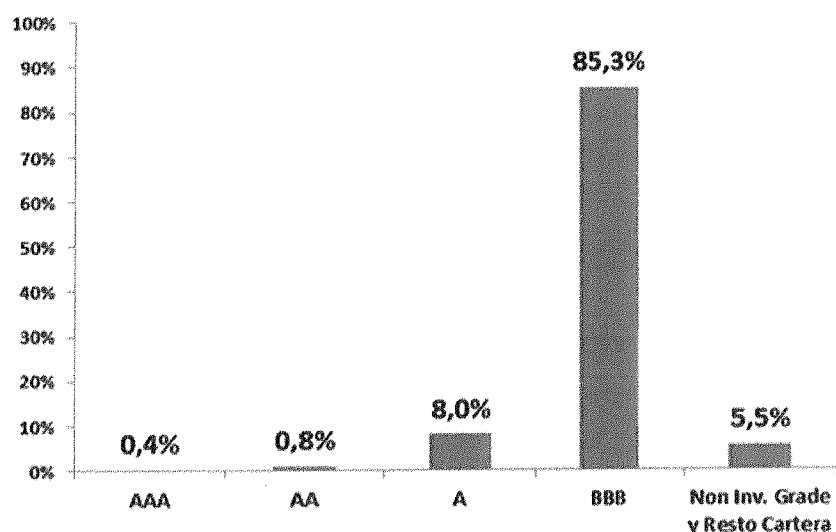
- Asegurar una adecuada cobertura de los riesgos asumidos en toda o parte de la cartera de activos titularidad del Grupo.
- Como inversión para gestionar de modo adecuado la cartera.
- En el marco de una gestión encaminada a la obtención de una rentabilidad determinada.

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 rating de emisor del Grupo a 30 de Junio de 2014 es la siguiente:



Ratings según Standard & Poor's. El rating medio de nuestra cartera es BBB.

En cuanto a la exposición del Grupo al riesgo, las inversiones que éste mantiene, por un valor de 54.812 millones de euros, corresponden mayoritariamente a dos tipos de activos:

- 39.058 millones de euros corresponden a valores representativos de deuda clasificados dentro del epígrafe del balance de situación "Activos financieros disponibles para la venta".
- 12.467 millones de euros corresponden a depósitos contratados con "la Caixa". Estos depósitos están vinculados en su mayor parte a cesiones temporales de activos a corto plazo y se encuentran contabilizados, en su mayoría, en el epígrafe del balance de situación "Préstamos y partidas a cobrar".

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 de VidaCaixa.

Con fecha 27 de marzo de 2014 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante propuso y aprobó por unanimidad, el nombramiento de Juan María Nin Génova como Presidente de VidaCaixa. En la misma reunión se reconoció unánimemente la dedicación y profesionalidad de D. Ricardo Fornesa, que fue Presidente del Grupo Asegurador de "la Caixa" desde 2003. La excelente labor de liderazgo, junto con su fuerte compromiso, contribuyeron de forma decisiva al desarrollo y la expansión de VidaCaixa como entidad de referencia.

Adicionalmente durante el primer semestre del ejercicio 2014 y hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados se ha producido la baja como miembros del Consejo de Administración de Juan María Nin Génova, Javier Godó Muntañola y Francesc Homs Ferret y las altas de Gonzalo Gortázar Rotaeche (nuevo Presidente del Consejo), Eva Aurín Pardo, Josep Delfí Guàrdia Canela, Javier Ibarz Alegría, Maria Dolors Llobet María, y Miguel Vives Corona.

Tras las nuevas incorporaciones, el Consejo de VidaCaixa queda compuesto por:

Presidente: Gonzalo Gortázar Rotaeché

Vicepresidente Ejecutivo
Consejero Delegado: Tomás Muniesa Arantegui

Vicepresidente: Jorge Mercader Miró

Vocales: Eva Aurín Pardo
Jaime Gil Aluja
Josep Delfí Guàrdia Canela
Javier Ibarz Alegría
María Dolors Llobet María
Miquel Noguer Planas
José Antonio Sarría Terrón
Miquel Valls Maseda
José Vilarasau Salat
Miguel Vives Corona

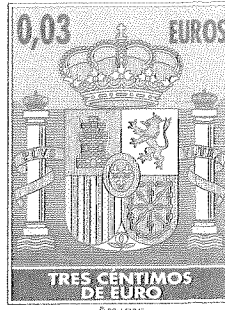
Director General (no consejero): Antonio Trueba de Sinéty

Secretario (no consejero): Adolfo Feijóo Rey

Vicesecretaria (no consejera): Blanca Zamora García



CLASE 8.^a




0L6306850

FORMULACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL Y DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD


Los abajo firmantes, como miembros del Consejo de Administración de VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS (Sociedad Unipersonal), y en relación a los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión Intermedio Consolidado del Grupo correspondientes al primer semestre del ejercicio 2014, formulados por el Consejo de Administración en su sesión de 24 de julio de 2014, y que aparecen extendidos en el reverso de 50 folios de papel timbre del Estado, clase 8^a, números 0L6306800 a 0L6306849, ambos inclusive, y firmados por todos ellos como miembros del Consejo de Administración en el folio 0L6306850 conforme a lo que se establece en el artículo 11 del Real Decreto 1362/2007 en desarrollo del artículo 35 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores **DECLARAN:**

1. Que hasta donde alcanza su conocimiento, los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de esta Sociedad emisora y sus sociedades dependientes.
2. Que el informe de Gestión Intermedio Consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición del grupo, junto con la descripción de los principales y eventuales riesgos.

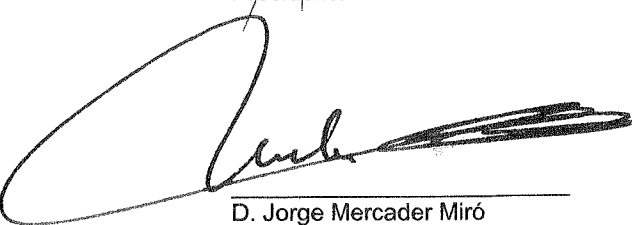
Barcelona, 24 de julio de 2014



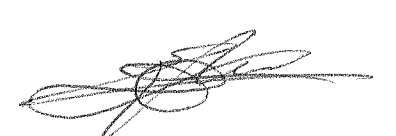
D. Gonzalo Górtazar Rotaeché
Presidente



D. Tomás Muniesa Arantegui
Vicepresidente Ejecutivo y Consejero Delegado



D. Jorge Mercader Miró
Vocal



Dª Eva Aurín Pardo
Vocal

D. Jaime Gil Aluja
Vocal

D. Josep Delfi Guàrdia Canela
Vocal

D. Javier Ibarz Alegria
Vocal

D^a María Dolors Llobet María
Vocal

D. Miquel Noguer Planas
Vocal

D. José Antonio Sarria Terrón
Vocal

D. Miquel Valls Maseda
Vocal

*El Sr. Vilarasau no firma
por haber delegado su representación
y voto en el Presidente.*

D. José Vilarasau Salat
Vocal

D. Miguel Vives Corona
Vocal

El Secretario.