

8

Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding



INFORME DE AUDITORÍA



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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
SegurCaixa Holding, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SegurCaixa Holding, S.A.U. y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, consolidados, y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2009 han sido preparadas por el Grupo aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de SegurCaixa Holding, S.A.U. presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, consolidados, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Con fecha 2 de abril de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de SegurCaixa Holding, S.A.U. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de SegurCaixa Holding, S.A.U. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº 50692



Miguel Antonio Pérez

29 de marzo de 2010

Deloitte S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.600, sección 1ª, folio 100; casa Madrid 19, inscripción 967. C.I.F. 619110401
Dirección social: Pinar Blanco, s/n, Pinar del Rey, 28020, Madrid

Mémbre of Deloitte Touche Tohmatsu

**COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA**

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2010 Núm: 2010/0494
CÒPIA GRATUÏTA

Aquest informe està subjecte a la taxa aplicable establerta a la Llei 44/2002 de 22 de novembre.

SegurCaixa Holding, S.A.U. y Sociedades Dependientes (Grupo SegurCaixa Holding)

Balances de situación consolidados

ACTIVO (Miles de euros)		31-12-2009	31-12-2008 (*)
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES		5.352.646	5.039.026
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	Nota 6	23.987	25.585
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota 6	184.312	169.523
Valores representativos de deuda		–	–
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión		184.312	169.523
Préstamos		–	–
Depósitos en entidades de crédito		–	–
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	Nota 6	17.992.224	17.206.983
Instrumentos de patrimonio		57.274	44.449
Valores representativos de deuda		17.934.950	17.162.534
Préstamos		–	–
Depósitos en entidades de crédito		–	–
Otros		–	–
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	Nota 6	1.175.210	344.915
Préstamos y depósitos		1.027.157	142.405
Partidas a cobrar		148.053	202.510
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO		–	–
DERIVADOS DE COBERTURA		–	–
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	Nota 12	37.446	34.372
INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS	Nota 7	14.313	13.631
Inmovilizado material		12.206	11.514
Inversiones inmobiliarias		2.107	2.117
INMOVILIZADO INTANGIBLE	Nota 8	130.052	109.701
Fondo de comercio		47.700	47.700
Gastos de adquisición de carteras de pólizas		–	–
Otro inmovilizado intangible		82.352	62.001
PARTICIPACIONES EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		–	–
ACTIVOS FISCALES	Nota 9	67.516	72.344
Activos por impuesto corriente		20.910	23.201
Activos por impuesto diferido		46.606	49.143
OTROS ACTIVOS		438.405	20.155
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		–	–
TOTAL ACTIVO		25.416.111	23.036.234

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

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de euros)		31-12-2009		31-12-2008 (*)	
			24.634.835		22.528.445
TOTAL PASIVO					
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR					
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	Nota 10		6.321.328		5.325.634
Pasivos subordinados		292.017		290.613	
Otras deudas		6.029.311		5.035.021	
DERIVADOS DE COBERTURA					
PROVISIONES TÉCNICAS	Nota 12		18.212.652		17.079.160
Para primas no consumidas		158.049		126.292	
Para riesgos en curso		4.393		–	
Para seguros de vida		17.663.921		16.602.650	
– Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso		38.044		–	
– Provisión matemática		17.428.776		16.418.740	
– Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		197.101		183.910	
Para prestaciones		325.141		287.594	
Para participación en beneficios y para extornos		61.148		62.623	
Otras provisiones técnicas		–		–	
PROVISIONES NO TÉCNICAS	Nota 13		1.621		1.648
PASIVOS FISCALES	Nota 9		49.475		71.034
Pasivos por impuesto corriente		686		22.929	
Pasivos por impuesto diferido		48.789		48.105	
RESTO DE PASIVOS			49.759		50.970
PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA					
TOTAL PATRIMONIO NETO			781.276		507.789
FONDOS PROPIOS					
CAPITAL	Nota 14		394.187		256.267
Capital escriturado		394.187		256.267	
Menos: Capital no exigido		–		–	
PRIMA DE EMISIÓN					
RESERVAS	Nota 14		248.883		136.305
MENOS: ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS					
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES					
OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS					
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE			177.225		159.176
Pérdidas y Ganancias consolidadas		208.514		191.923	
Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos		(31.289)		(32.747)	
MENOS: DIVIDENDO A CUENTA	Nota 14		(50.000)		(121.000)
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO					
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	Nota 6		10.700		4.583
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		10.700		4.583	
OPERACIONES DE COBERTURA					
DIFERENCIAS DE CAMBIO					
CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES					
ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN					
OTROS AJUSTES					
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE			780.995		435.331
INTERESES MINORITARIOS	Nota 15		281		72.458
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR					
RESTO		281		72.458	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			25.416.111		23.036.234

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

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009.

SegurCaixa Holding, S.A.U. y Sociedades Dependientes (Grupo SegurCaixa Holding)

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

(Miles de euros)		Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)
Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro		278.987	270.855
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		8.368	8.540
Otros ingresos técnicos		–	–
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro		(178.218)	(158.143)
Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro		–	–
Participación en beneficios y extornos		14.367	(14.571)
Gastos de explotación netos		(62.939)	(45.974)
Otros gastos técnicos		(2.698)	(5.100)
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(2.110)	(2.522)
RESULTADO SEGUROS NO-VIDA	Nota 16	55.757	53.085
Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro		2.931.599	1.721.181
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		2.109.696	1.850.279
Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		35.509	110.549
Otros ingresos técnicos		–	–
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro		(2.294.493)	(2.209.088)
Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro		(1.037.503)	24.145
Participación en beneficios y extornos		(69.425)	(41.575)
Gastos de explotación netos		(106.329)	(100.443)
Otros gastos técnicos		(3.335)	(4.665)
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(1.360.760)	(1.041.118)
Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		(17.811)	(139.977)
RESULTADO SEGUROS VIDA	Nota 16	187.148	169.290
RESULTADO OTRAS ACTIVIDADES		51.746	50.017
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		105.495	117.371
Diferencia negativa de consolidación		–	–
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(86.580)	(97.814)
Otros ingresos	Nota 16	101.758	88.372
Otros gastos	Nota 16	(68.927)	(57.912)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	Nota 16	294.651	272.391
Impuesto sobre beneficios		(86.137)	(80.468)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		208.514	191.923
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		–	–
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		208.514	191.923
Resultado atribuido a la entidad dominante		177.225	159.176
Resultado atribuido a intereses minoritarios		31.289	32.747

(Euros)		Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Beneficio básico y diluido por acción		3,18	4,11

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

Las Notas 1 a 21 descritas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2009.

SegurCaixa Holding, S.A.U. y Sociedades Dependientes (Grupo SegurCaixa Holding)

Balances de situación consolidados por segmentos a 31 de diciembre de 2009

ACTIVO (Miles de euros)	Segmento No-Vida	Segmento Vida	Segmento Otros	Total
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	13.005	5.327.762	11.879	5.352.646
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	1.967	22.020	–	23.987
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	–	184.312	–	184.312
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	259.039	17.731.782	1.403	17.992.224
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	81.280	979.441	114.489	1.175.210
Préstamos	–	912.668	114.489	1.027.157
Partidas a cobrar	81.280	66.772	–	148.053
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO	–	–	–	–
DERIVADOS DE COBERTURA	–	–	–	–
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	29.873	7.573	–	37.446
INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS	654	3.477	10.182	14.313
Inmovilizado material	654	1.370	10.182	12.206
Inversiones inmobiliarias	–	2.107	–	2.107
INMOVILIZADO INTANGIBLE	154	129.523	375	130.052
Fondo de comercio	–	47.700	–	47.700
Gastos de adquisición de carteras de pólizas	–	–	–	–
Otro inmovilizado intangible	154	81.823	375	82.352
PARTICIPACIONES EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	–	–	–	–
ACTIVOS FISCALES	4.853	62.663	–	67.516
Activos por impuesto corriente	3.948	16.962	–	20.910
Activos por impuesto diferido	905	45.701	–	46.606
OTROS ACTIVOS	25.560	412.842	3	438.405
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	–	–	–	–
TOTAL ACTIVO	416.385	24.861.395	138.331	25.416.111

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de euros)	Segmento No-Vida		Segmento Vida		Segmento Otros		Total	
TOTAL PASIVO		334.866		24.266.165		33.804		24.634.835
PASIVOS FINANCIEROS								
MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		–		–		–		–
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		–		–		–		–
DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR		59.251		6.234.073		28.004		6.321.328
DERIVADOS DE COBERTURA		–		–		–		–
PROVISIONES TÉCNICAS		265.500		17.947.152		–		18.212.652
PROVISIONES NO TÉCNICAS		1.621		–		–		1.621
PASIVOS FISCALES		3.576		45.232		667		49.475
RESTO DE PASIVOS		4.918		39.708		5.133		49.759
PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		–		–		–		–
TOTAL PATRIMONIO NETO		81.519		595.230		104.527		781.276
FONDOS PROPIOS								
CAPITAL		9.100		380.472		4.615		394.187
Capital escriturado	9.100		380.472		4.615		394.187	
Menos: Capital no exigido	–		–		–		–	
PRIMA DE EMISIÓN		–		–		–		–
RESERVAS		38.060		134.337		76.486		248.883
MENOS: ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS		–		–		–		–
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		–		–		–		–
OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS		–		–		–		–
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		39.030		101.973		36.222		177.225
Pérdidas y ganancias consolidadas	39.030		133.262		36.222		208.514	
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	–		(31.289)		–		(31.289)	
MENOS: DIVIDENDO A CUENTA		(10.496)		(26.438)		(13.066)		(50.000)
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO		–		–		–		–
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR								
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		5.814		4.886		–		10.700
OPERACIONES DE COBERTURA		–		–		–		–
DIFERENCIAS DE CAMBIO		–		–		–		–
CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES		–		–		–		–
ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		–		–		–		–
OTROS AJUSTES		–		–		–		–
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		81.508		595.230		104.257		780.995
INTERESES MINORITARIOS		11		–		270		281
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		416.385		24.861.395		138.331		25.416.111

SegurCaixa Holding, S.A.U. y Sociedades Dependientes (Grupo SegurCaixa Holding)

Balances de situación consolidados por segmentos a 31 de diciembre de 2008

ACTIVO (Miles de euros)	Segmento No-Vida		Segmento Vida		Segmento Otros		Total
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES		18.050		5.018.105		2.870	5.039.026
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		2.077		23.508		-	25.585
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-		169.523		-	169.523
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		259.940		16.946.763		280	17.206.983
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		41.067		294.407		9.441	344.915
Préstamos	178		141.853		374		142.405
Partidas a cobrar	40.889		152.554		9.067		202.510
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO		-		-		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA		-		-		-	-
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS		26.466		7.906		-	34.372
INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS		360		12.704		566	13.631
Inmovilizado material	360		10.588		566		11.514
Inversiones inmobiliarias	-		2.117		-		2.117
INMOVILIZADO INTANGIBLE		734		108.746		221	109.701
Fondo de comercio	-		47.700		-		47.700
Gastos de adquisición de carteras de pólizas	-		-		-		-
Otro inmovilizado intangible	734		61.046		221		62.001
PARTICIPACIONES EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		-		-		-	-
ACTIVOS FISCALES		-		72.344		-	72.344
Activos por impuesto corriente	-		23.201		-		23.201
Activos por impuesto diferido	-		49.143		-		49.143
OTROS ACTIVOS		15.455		4.700		-	20.155
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		-		-		-	-
TOTAL ACTIVO		364.149		22.658.707		13.379	23.036.234

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de euros)	Segmento No-Vida		Segmento Vida		Segmento Otros		Total	
TOTAL PASIVO		300.440		22.224.000		4.005		22.528.445
PASIVOS FINANCIEROS								
MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		–		–		–		–
OTROS PASIVOS FINANCIEROS								
A VALOR RAZONABLE CON								
CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y								
GANANCIAS		–		–		–		–
DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR		38.073		5.283.839		3.722		5.325.634
DERIVADOS DE COBERTURA		–		–		–		–
PROVISIONES TÉCNICAS		253.497		16.825.663		–		17.079.160
PROVISIONES NO TÉCNICAS		1.648		–		–		1.648
PASIVOS FISCALES		–		71.034		–		71.034
RESTO DE PASIVOS		7.223		43.464		283		50.970
PASIVOS VINCULADOS CON								
ACTIVOS MANTENIDOS								
PARA LA VENTA		–		–		–		–
TOTAL PATRIMONIO NETO		63.708		434.707		9.374		507.789
FONDOS PROPIOS								
CAPITAL		18.100		237.506		661		256.267
Capital escriturado	18.100		237.506		661		256.267	
Menos: Capital no exigido	–		–		–		–	
PRIMA DE EMISIÓN		–		–		–		–
RESERVAS		31.610		99.374		5.321		136.305
MENOS: ACCIONES Y								
PARTICIPACIONES EN								
PATRIMONIO PROPIAS		–		–		–		–
RESULTADOS DE EJERCICIOS								
ANTERIORES		–		–		–		–
OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS		–		–		–		–
RESULTADO DEL EJERCICIO								
ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD								
DOMINANTE		37.159		87.005		35.012		159.176
Pérdidas y ganancias consolidadas	37.159		119.752		35.012		191.923	
Pérdidas y ganancias atribuibles a								
socios externos	–		(32.747)		–		(32.747)	
MENOS: DIVIDENDO A CUENTA		(25.400)		(63.980)		(31.620)		(121.000)
OTROS INSTRUMENTOS DE								
PATRIMONIO NETO		–		–		–		–
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR								
ACTIVOS FINANCIEROS								
DISPONIBLES PARA LA VENTA		2.239		2.344		–		4.583
OPERACIONES DE COBERTURA		–		–		–		–
DIFERENCIAS DE CAMBIO		–		–		–		–
CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS		–		–		–		–
CONTABLES		–		–		–		–
ENTIDADES VALORADAS POR EL		–		–		–		–
MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		–		–		–		–
OTROS AJUSTES		–		–		–		–
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO								
A LA ENTIDAD DOMINANTE		63.708		362.249		9.374		435.331
INTERESES MINORITARIOS		–		72.458		–		72.458
TOTAL PATRIMONIO NETO								
Y PASIVO		364.149		22.658.706		13.379		23.036.234

SegurCaixa Holding, S.A.U. y Sociedades Dependientes (Grupo SegurCaixa Holding)

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

(Miles de euros)	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante		
	Fondos propios		
	Capital o fondo mutual	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias
Saldo inicial a 1 de enero de 2008	256.267	119.561	-
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-
Saldo inicial ajustado	256.267	119.561	-
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos ejercicio 2008	-	-	-
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-
Aumentos/(Reducciones) de capital	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	16.744	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	13.600	-
Otras variaciones	-	3.144	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2008	256.267	136.305	-
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-
Saldo inicial ajustado	256.267	136.305	-
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos ejercicio 2009	-	-	-
II. Operaciones con socios o propietarios	137.920	-	-
Aumentos/(Reducciones) de capital	137.920	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	112.578	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	112.578	-
Otras variaciones	-	-	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2009	394.187	248.883	-

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2009.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante				Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Fondos propios			Ajustes por cambios de valor		
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(Dividendos a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto			
128.568	(113.000)	–	7.065	65.859	464.320
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
128.568	(113.000)	–	7.065	65.859	464.320
159.176	–	–	(2.482)	31.722	188.416
–	(121.000)	–	–	–	(121.000)
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	(121.000)	–	–	–	(121.000)
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
(128.568)	113.000	–	–	(25.123)	(23.947)
–	–	–	–	–	–
(128.568)	113.000	–	–	(25.400)	(27.368)
–	–	–	–	277	3.421
159.176	(121.000)	–	4.583	72.458	507.789
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
159.176	(121.000)	–	4.583	72.458	507.789
177.225	–	–	6.117	281	183.623
–	(50.000)	–	–	–	87.920
–	–	–	–	–	137.920
–	–	–	–	–	–
–	(50.000)	–	–	–	(50.000)
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
(159.176)	121.000	–	–	(72.458)	1.944
–	–	–	–	–	–
(159.176)	121.000	–	–	(72.458)	1.944
–	–	–	–	–	–
177.225	(50.000)	–	10.700	281	781.276

SegurCaixa Holding, S.A.U. y Sociedades Dependientes (Grupo SegurCaixa Holding)

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

(Miles de euros)	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	208.514	191.923
B) OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	5.533	(3.506)
Activos financieros disponibles para la venta:	21.834	108.258
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	21.834	108.258
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Coberturas de los flujos de efectivo:	–	–
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero:	–	–
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Diferencias de cambio:	–	–
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Corrección de asimetrías contables:	(16.301)	(111.764)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(16.301)	(111.764)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Activos mantenidos para la venta:	–	–
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Ganancias/(Pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	–	–
Entidades valoradas por el método de la participación:	–	–
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Otros ingresos y gastos reconocidos	–	–
Impuesto sobre beneficios	–	–
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A+B)	214.047	188.417
Atribuidos a la entidad dominante	181.928	156.695
Atribuidos a intereses minoritarios	32.119	31.722

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio 2009.

SegurCaixa Holding, S.A.U. y Sociedades Dependientes (Grupo SegurCaixa Holding)

Estado de flujos de efectivo consolidado (método directo)

(Miles de euros)	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3)	508.350	(654.227)
1. Actividad aseguradora:	737.875	(622.135)
(+) Cobros en efectivo de la actividad aseguradora	3.210.586	2.076.995
(-) Pagos en efectivo de la actividad aseguradora	(2.472.711)	(2.699.130)
2. Otras actividades de explotación:	(142.470)	48.376
(+) Cobros en efectivo de otras actividades de explotación	101.758	104.054
(-) Pagos en efectivo de otras actividades de explotación	(244.228)	(55.678)
3. Cobros/(pagos) por Impuesto sobre beneficios	(87.055)	(80.468)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2)	(2.191.175)	3.350.219
1. Cobros de actividades de inversión:	25.939.890	14.436.556
(+) Inmovilizado material	-	-
(+) Inversiones inmobiliarias	-	-
(+) Inmovilizado intangible	-	-
(+) Instrumentos financieros	22.973.283	14.434.637
(+) Participaciones	-	-
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+) Intereses cobrados	1.514.546	-
(+) Dividendos cobrados	3.048	1.919
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	1.449.013	-
2. Pagos de actividades de inversión:	(28.131.065)	(11.086.337)
(-) Inmovilizado material	(1.870)	-
(-) Inversiones inmobiliarias	-	-
(-) Inmovilizado intangible	(203)	-
(-) Instrumentos financieros	(28.094.847)	-
(-) Participaciones	-	-
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(34.145)	(11.086.337)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2)	1.996.445	(147.169)
1. Cobros de actividades de financiación:	13.337.700	16.435
(+) Pasivos subordinados	7.047	16.435
(+) Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	127.500	-
(+) Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	-	-
(+) Enajenación de valores propios	-	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	13.203.153	-
2. Pagos de actividades de financiación:	(11.341.255)	(163.604)
(-) Dividendos a los accionistas	(50.000)	(146.400)
(-) Intereses pagados	-	-
(-) Pasivos subordinados	(14.386)	(17.204)
(-) Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	-	-
(-) Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los socios o mutualistas	-	-
(-) Adquisición de valores propios	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(11.276.869)	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	313.620	2.548.823
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	5.039.026	2.490.203
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E+F)	5.352.646	5.039.026

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos en todos aquellos epígrafes que sea aplicable.

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio 2009.

SegurCaixa Holding, S.A.U. y Sociedades Dependientes (Grupo SegurCaixa Holding)

Estado de flujos de efectivo consolidado (método directo)

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)
(+) Caja y bancos	166.480	746.504
(+) Otros activos financieros	5.186.166	4.292.522
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	–	–
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	5.352.646	5.039.026

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos en todos aquellos epígrafes en los que sea aplicable.

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo I forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio 2009.

SegurCaixa Holding, S.A.U. y Sociedades Dependientes (Grupo SegurCaixa Holding)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo consolidados (de ahora en adelante, "los estados financieros consolidados"), y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de SegurCaixa Holding, S.A.U. (anteriormente denominada Caifor, S.A.) a 31 de diciembre de 2009, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.

1. Información general sobre la Sociedad dominante y su actividad

a) Constitución, duración y domicilio

SegurCaixa Holding, S.A.U. (en adelante, SegurCaixa Holding) se constituyó con duración indefinida el 11 de diciembre de 1992 en España con el nombre de Caifor, S.A., siendo su objeto social la realización, de modo indirecto, de actividades en el sector del seguro y en otros sectores de servicios financieros a través de su participación como socio en las sociedades que las lleven a cabo, con sujeción a las exigencias legales y reglamentarias. Su domicilio social radica en Juan Gris, 20-26, Barcelona.

Los accionistas de SegurCaixa Holding eran el Grupo "la Caixa" y el Grupo Fortis, a través de las participaciones de que disponían Critería CaixaCorp, S.A. (anteriormente Caixa Holding, S.A.) y Crisegen Inversiones, S.L. (anteriormente Fortis AG España Invest, S.L.), respectivamente. Con fecha 11 de julio de 2007, Critería CaixaCorp, S.A. y el Grupo Fortis suscribieron un contrato de compraventa de las participaciones sociales de Crisegen Inversiones, S.L. (en adelante Crisegen).

El 12 de noviembre de 2007 se formalizó en escritura pública la compraventa al considerarse cumplidas las diferentes condiciones y obligaciones pactadas. Dado que el principal activo de Crisegen es la participación del 50% en SegurCaixa Holding, Critería tomó el control de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2007, extinguiéndose el contrato marco de accionistas suscrito en fecha 25 de septiembre de 1992.

Con fecha 2 de febrero de 2009, la Junta General de Accionistas, en reunión extraordinaria, aprobó el cambio de nombre del anterior, Caifor S.A., a SegurCaixa Holding, S.A., modificando, consecuentemente, los Estatutos de la Sociedad.

Con fecha 7 de mayo de 2009, la Junta General de Accionistas de Critería CaixaCorp aprobó la fusión por absorción de Crisegen y la transmisión en bloque de todos los elementos patrimoniales integrantes del activo y del pasivo, así como todas sus obligaciones y derechos legales y contractuales, con efectos contables a 1 de abril de 2009. Después de la fusión, Critería CaixaCorp ostenta directamente el 100% de la participación en SegurCaixa Holding.

En noviembre de 2009 Critería CaixaCorp ha aportado su participación directa del 20% en VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros como suscripción no dineraria de la ampliación de capital de SegurCaixa Holding, S.A.U. Después de esta transacción, SegurCaixa Holding pasa a controlar directamente el 100% de las acciones de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y de todo el negocio asegurador del Grupo. Esta operación de reordenación societaria no ha tenido efectos en la situación financiera o resultados del Grupo al ser entidades participadas en un 100% por la Sociedad dominante durante el ejercicio.

Las acciones de Critería CaixaCorp cotizan en bolsa desde octubre del 2007. La participación de "la Caixa" en Critería CaixaCorp es de un 79,45% a 31 de diciembre de 2009.

b) Objeto social, marco legal y ramos en que opera

La Sociedad dominante no ejerce directamente la actividad aseguradora, que realizan aquellas sociedades participadas que disponen de la correspondiente autorización administrativa. En este caso es la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante, DGSFP) quien desempeña las funciones que las disposiciones vigentes atribuyen al Ministerio de Economía y Hacienda en materia de seguros y reaseguros privados, mediación en seguros, capitalización y fondos de pensiones.

La Sociedad dominante 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.

Con fecha 10 de octubre de 2007 entró en vigor el Protocolo interno de relaciones firmado entre "la Caixa" y Critería Caixa Corp, S.A. El Consejo de Administración de la Sociedad dominante, en su reunión del día 17 de enero de 2008, tomó razón de su contenido y aplicación y se adhirió al mismo. En dicho protocolo las partes fijan los criterios para alcanzar un equilibrio en sus relaciones operativas que permitan, de una parte, reducir la aparición y regular los conflictos de interés y, de otra, responder a los requerimientos de los distintos reguladores y el mercado. Entre otras cuestiones se definen los parámetros que habrán de gobernar las eventuales relaciones de negocio o de servicios que Critería Caixa Corp, S.A. y su grupo tienen con "la Caixa" y las demás sociedades del grupo "la Caixa".

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

En virtud del artículo 43.2 del Código de Comercio, SegurCaixa Holding no está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas, ya que se consolida en el Grupo Critería CaixaCorp, S.A. al ostentar ésta el control sobre la Sociedad. Critería CaixaCorp, S.A. está sometida a la legislación de la Unión Europea y su actividad se basa en desarrollar la gestión de la cartera de participadas del Grupo "la Caixa". Su domicilio social está fijado en Barcelona, Avda. Diagonal, 621. No obstante lo indicado, la Sociedad ha elaborado voluntariamente las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración el día 26 de marzo de 2010.

El Grupo, a través de las sociedades aseguradoras que lo componen (véase Nota 2.f), opera en los ramos siguientes: Automóvil, Accidentes, Enfermedad, Vida, Asistencia, Decesos, Defensa jurídica, 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 terrestres no ferroviarios.

Con fecha 31 de marzo de 2008 Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, en calidad de vendedora, firmó un contrato de compraventa de acciones con VidaCaixa, en calidad de compradora, de las acciones 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.) quedando sujeta la eficacia de la compraventa al cumplimiento de una obligación previa y condición suspensiva. Una vez cumplidas éstas, en fecha 25 de junio de 2008 las partes elevaron a escritura pública el contrato de compraventa de acciones de "'la Caixa" Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U."

Con fecha 25 de junio de 2008 los Consejos de Administración de ambas sociedades suscribieron un proyecto de fusión, que se operó mediante la absorción de "'la Caixa" Gestión de Pensiones" por parte de VidaCaixa, con la consiguiente disolución y extinción sin liquidación de la primera y traspaso en bloque del patrimonio íntegro de la sociedad absorbida a VidaCaixa, a título de sucesión universal. Dicha fusión fue aprobada por ambas Juntas Generales de ambas sociedades el 30 de junio de 2008.

A 31 de diciembre de 2009, el Grupo gestiona 140 fondos de pensiones, con un volumen de derechos consolidados de 13.669.099 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 (11.842.131 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). Los ingresos netos devengados por comisiones de gestión de los distintos fondos han ascendido durante el ejercicio 2009 a 94.643 miles de euros (88.372 miles de euros en el ejercicio 2008) y figuran registrados por el importe neto de gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los segmentos de "Otras actividades – Otros ingresos". (Véase Nota 16).

Con fecha 22 de octubre de 2009, Critería CaixaCorp, S.A., accionista único del Grupo SegurCaixa Holding, S.A., ha firmado dos acuerdos de principios, por un lado con Suez Environnement y por otro con Malakoff Médéric (grupo de previsión social radicado en Francia) para adquirir el 99,79% del capital social de Compañía de Seguros Adeslas, S.A. (en adelante Adeslas) por un importe de 1.178 millones de euros.

El 14 de enero de 2010 se han suscrito los acuerdos definitivos para la adquisición de Adeslas a Agbar y Malakoff Médéric. Con posterioridad a la adquisición, Critería CaixaCorp, S.A. prevé la cesión de su participación en Adeslas al Grupo SegurCaixa Holding, S.A., el cual procederá a la fusión por absorción de la misma con SegurCaixa, S.A.

El objetivo fundamental de esta operación es la reorientación de los intereses estratégicos incorporando el negocio de servicios de salud colectivos.

El cierre del proceso está previsto para el primer semestre del ejercicio 2010, una vez que se hayan cumplido las condiciones y trámites habituales en este tipo de operaciones, en particular las preceptivas autorizaciones de reguladores como la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, así como por los correspondientes organismos de defensa de la competencia.

c) Estructura interna y sistemas de distribución

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

En relación con los canales de mediación, el Grupo efectúa la comercialización de sus productos principalmente a través de la red de distribución de la entidad de crédito Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (en adelante, "la Caixa"), la cual se ha configurado como operador de bancaseguros exclusivo de la sociedad dependiente VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y con autorización para comercializar los contratos de seguro de SegurCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros. Adicionalmente, VidaCaixa también mantiene contratos de agencia exclusivos con BMW Financial Services Ibérica, EFC, S.A., y AgenCaixa, S.A., Agencia de Seguros del Grupo SegurCaixa Holding. Todos estos agentes también están autorizados para comercializar los productos de seguro de SegurCaixa Holding.

Por último, el Grupo también ha celebrado contratos consistentes en la prestación de servicios para la distribución de los productos de seguros de otras entidades aseguradoras, bajo la responsabilidad de éstas, a través de su red de distribución. La comercialización de productos también se realiza a través de la red de mediadores.

d) Defensor del cliente

A continuación se detallan los datos más relevantes del Informe Anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 26 de marzo de 2010. Los datos indicados se han obtenido por agregación de los informes anuales correspondientes a VidaCaixa y SegurCaixa.

Las entradas de reclamaciones en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2009 han sido 172 (121 en el ejercicio 2008), lo que supone un incremento de un 42% respecto de las del año 2008, siendo admitidas a trámite 169 sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio (119 en el ejercicio 2008).

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

Materias de las reclamaciones	Número
Operaciones activas	2
Operaciones pasivas	1
Servicios de Cobro y Pago	1
Servicios de inversión	–
Seguros y Fondos de pensiones	165
Total de las admitidas	169
Inadmisión	3
TOTAL AÑO 2009	172

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

Tipo de resolución	Número
Estimatorias	40
Desestimatorias	65
Improcedentes	38
Renuncias del cliente	–
Pendientes de resolución	27
A atención al cliente	2
TOTAL AÑO 2009	172

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

2. Bases de presentación y principios de consolidación

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual concluido el 31 de diciembre de 2009 han sido formuladas por el Consejo de Administración en su sesión del 26 de marzo de 2010, y han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (de ahora en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio, así como las modificaciones posteriores, de modo que reflejan una imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2009, 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 Grupo en el ejercicio finalizado en esta fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 fueron formuladas por el Consejo de Administración el 5 de marzo de 2009, y aprobadas por el Accionista Único en la reunión celebrada el 19 de junio de 2009. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2009, están pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, y se prevé que serán aprobadas sin ninguna modificación significativa.

Las cuentas anuales del ejercicio 2009 se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por SegurCaixa Holding y por el resto de entidades integradas en el Grupo. Sin embargo, dado que los principios y criterios de valoración aplicados en la preparación de los estados financieros del Grupo del ejercicio 2009 (NIIF) difieren, en determinados casos, de los utilizados por las entidades integradas en el mismo, se han introducido los ajustes y las reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí estos principios y criterios y adaptarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

A 31 de diciembre de 2009, la moneda de presentación del Grupo es el euro.

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

En la Nota 3 se resumen los principios contables y las normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009.

Tal y como recomienda la anterior norma NIC 1, los activos y pasivos son generalmente clasificados en el balance de situación en función de su liquidez. 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.

b) Responsabilidad de la información

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

c) Uso de juicios y estimaciones

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

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

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

d) Normas nuevas, normas revisadas y enmiendas adoptadas en el ejercicio 2009

Durante el período han entrado en vigor, y se han adoptado, las siguientes normas:

- NIIF 8. Segmentos operativos (aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2009). La aplicación de esta norma supone la identificación de segmentos basándose en la organización de gestión que utiliza la Dirección en lugar de la determinación de riesgos y rendimientos diferenciados.
- Modificación de la NIIF 2. Pagos basados en acciones.
- Interpretación CINIIF 13. Programas de fidelización de clientes.
- Interpretación CINIIF 14 NIC 19. El límite de un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción.
- Revisión de la NIC 23. Costes por intereses.
- Revisión de la NIC 1. Presentación de estados financieros.
- Interpretación CINIIF 16. Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero.
- Modificación de la NIC 1 y la NIC 32. Instrumentos financieros con opción de venta a valor razonable y obligaciones que surgen de la liquidación.
- Modificación CINIIF 9 y la NIC 39. Reevaluación de derivados implícitos en reclasificaciones.
- Modificación NIIF 7. Mejoras en instrumentos financieros: Información a revelar. Ampliación de determinados desgloses de información.
- Modificación de la NIC 27 y NIIF 1. Coste de una inversión en una participada, una empresa controlada conjuntamente o una asociada.
- Revisión de la NIIF 1. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

De las modificaciones descritas anteriormente, las más significativas en relación con la información financiera del Grupo son las siguientes:

- NIIF 8. La aplicación de esta norma supone la identificación de segmentos basándose en la información de gestión que utiliza la Dirección del Grupo en la toma de decisiones en lugar de realizar la segmentación utilizando la determinación de los riesgos y rendimientos diferenciados. Como consecuencia de la adopción de estos nuevos criterios, no se ha puesto de manifiesto una diferencia relevante en cuanto a los segmentos a presentar en relación con la norma anteriormente aplicada (NIC 14). No obstante, el detalle de la información desglosada de cada segmento o componentes agrupados se ha adaptado a los requerimientos descritos en la nueva norma y a los datos e informaciones utilizados por la Dirección del Grupo para la toma de decisiones.
- La revisión de la NIC 1 en materia de presentación de estados financieros: Modifica algunos de los requisitos de la presentación de los estados financieros y exige información suplementaria en determinadas circunstancias, con el propósito de mejorar la capacidad de los usuarios de estados financieros de analizar y comparar la información proporcionada en los mismos. Diferencia los cambios en el patrimonio como consecuencia de transacciones con los propietarios cuando

actúan como tales (como dividendos) de forma separada a los cambios por transacciones con no propietarios. Introduce nuevos requerimientos de información cuando la entidad aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente.

- Modificación NIIF 7. Mejoras en Instrumentos Financieros: Información a revelar. La modificación fundamental es la ampliación de determinados desgloses relacionados con el valor razonable y con el riesgo de liquidez. En el caso de los primeros lo más relevante es la obligación de desglosar los instrumentos financieros valorados a valor razonable conforme a la jerarquía de cálculo del mismo.

Las siguientes normas no son de aplicación obligatoria en el ejercicio 2009. En caso de haberse aplicado anticipadamente, la Dirección estima que no se hubieran derivado efectos significativos en las Cuentas anuales de este ejercicio.

- Revisión de la NIIF 3. Combinaciones de negocios (aplicables para los ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2009).
- Modificación de la NIC 27. Estados financieros consolidados y separados (aplicables para los ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2009).
- Modificación NIC 39. Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración: Designación de instrumentos de cobertura (aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2009).
- Modificación NIC 32. Clasificación derechos sobre acciones (aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de febrero de 2010).
- CINIIF 12. Acuerdos de concesión de servicios y, consecuentemente, modificación de NIIF 1, CINIIF 14 y SIC 29 (aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de abril de 2009).
- CINIIF 15. Acuerdos para la construcción de inmuebles (aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2010).
- CINIIF 17. Distribución de activos no monetarios a accionistas (aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de noviembre de 2009).
- CINIIF 18. Transferencia de activos de los clientes (aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de noviembre de 2009).

Las normas e interpretaciones emitidas por el IASB y no adoptadas por la Unión Europea son las siguientes:

- NIIF 9. Instrumentos Financieros (aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013).
- Modificación CNIIF 14. Anticipos de pagos mínimos obligatorios (aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2011).
- CNIIF 19. Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de capital (aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013).
- Proyecto de mejoras de NIIF para el ejercicio 2009 (aplicable principalmente para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2010).
- Modificación de la NIIF 2. Pagos basados en acciones (aplicable principalmente para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2010).
- Revisión NIC 24. Desglose de partes relacionadas (aplicable principalmente para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2011).

e) Comparación de la información

La totalidad de las cifras que figuran en esta memoria referidas al ejercicio 2008 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

f) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas comprenden, además de los datos correspondientes a la Sociedad dominante, la información correspondiente a las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas. El procedimiento de integración de los

elementos patrimoniales de dichas sociedades se ha realizado en función del tipo de control o influencia que se ejerce sobre las mismas, y el mismo se detalla a continuación:

Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquéllas con las cuales la Sociedad dominante constituye una unidad de decisión por el hecho de poseer directa o indirectamente más del 50% de los derechos de voto o, si este porcentaje es inferior, mantiene acuerdos con otros accionistas de estas sociedades que le otorgan la mayoría de los derechos de voto.

La información de las entidades dependientes se consolida con la de SegurCaixa Holding por aplicación del método de integración global, que consiste en la agregación de los activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, de naturaleza similar, que figuran en sus registros individuales. El valor en libros de las participaciones, directas e indirectas, en el capital de las entidades dependientes se elimina con la fracción del patrimonio neto de las entidades dependientes que aquéllas representen. El resto de saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se elimina en el proceso de consolidación.

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

A continuación se detalla la información preceptiva sobre las empresas del Grupo que forman parte del perímetro de consolidación, referida al 31 de diciembre de 2009 (en miles de euros):

Denominación de la Sociedad (***)	% Derechos de voto		Información financiera resumida (*)							
	Directo	Total	Total activo NIIF	Capital social desembolsado	Reservas patrimoniales	Otras reservas NIIF	Resultado ejercicio NIIF neto de dividendo	Patrimonio neto	Primas imputadas netas reaseg.	Otros ingresos (**)
VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	99,99%	100%	24.827.653	380.472	134.337	164.030	41.902	720.741	2.981.322	–
SegurCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	79,99%	99,99%	391.393	9.100	38.060	5.814	3.555	56.529	229.264	–
AgenCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	99%	100%	12.496	601	7.959	–	(2.958)	5.602	–	22.781
SegurVida Consulting, S.A.	80%	80%	877	60	758	–	41	859	–	65
Grupo Asegurador de "la Caixa", A.I.E.	–	98,99%	14.330	9.729	–	–	–	9.729	–	21.294
InverVida Consulting, S.L.	99,99%	99,99%	6.763	2.905	3.843	–	10	6.758	–	–

(*) La información financiera indicada de las anteriores sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación (total activo NIIF, capital social desembolsado, reservas patrimoniales, otras reservas NIIF, resultado ejercicio NIIF neto de dividendo, primas imputadas netas de reaseguro y otros ingresos) se ha obtenido de sus correspondientes cuentas anuales individuales o consolidadas auditadas del ejercicio 2009, cerradas el 31 de diciembre de dicho año, y ha sido debidamente adaptada, por cada sociedad, a las normas NIIF-UE adoptadas por el Grupo.

(**) Se informa del concepto "Otros ingresos" en caso de compañías no aseguradoras.

(***) La dirección de todas las sociedades es Juan Gris, 20-26, Barcelona.

- VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros tiene por objeto la contratación de las diferentes modalidades de seguros y reaseguro de vida, incluida la de capitalización, además de las actividades cuando estén destinadas a otorgar a sus partícipes prestaciones referentes a riesgos relacionados con la vida humana, en particular de los fondos de pensiones regulados en el Real Decreto legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de regulación de los Planes y Fondos de Pensiones y normas complementarias que la desarrollan o modifican.
- SegurCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros se encuentra autorizada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante, DGSFP) para operar en los ramos de no-vida, centrándose su negocio especialmente en los se-

guros que cubren riesgos de accidentes, robo e incendios, y multirriesgos. Con fecha 28 de abril de 2006, el Consejo de Administración de SegurCaixa acordó extender su actividad a todos los ramos agrupados bajo la denominación "Seguro de Automóvil", solicitando al Ministerio de Economía y Hacienda autorización para actuar en los ramos que comprende dicha actividad, la cual le fue concedida el 31 de octubre de 2006. La actividad aseguradora en este nuevo ramo se inició en 2007.

- AgenCaixa, S.A., Agencia de Seguros del Grupo SegurCaixa Holding, tiene por objeto la distribución de seguros privados, consistente en presentar, proponer y preparar o celebrar contratos de seguro, actuando en nombre y por cuenta o únicamente por cuenta de una o más sociedades aseguradoras autorizadas para ejercer la actividad aseguradora propia.
- SegurVida Consulting, S.A. tiene por objeto el asesoramiento económico, fiscal, técnico, bursátil y de cualquier otra clase, así como actividades consultoras, asesoras y promotoras de iniciativas industriales, comerciales, urbanísticas, agrícolas y de cualquier otro tipo.
- Grupo Asegurador de "la Caixa", Agrupación de Interés Económico (en adelante, la Agrupación) facilita la actividad de las sociedades miembros mediante la prestación de servicios auxiliares a las actividades que desarrollan sus socios, tales como soporte informático, mensajería, facturación, obras, suministros y gestión en general, así como la tenencia de bienes inmuebles para la prestación de los servicios antes referidos a los socios.

A 31 de diciembre de 2009, las sociedades dependientes de SegurCaixa Holding participan en el Fondo Operativo de la Agrupación con los siguientes porcentajes:

	% Participación
VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	76,22%
SegurCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	22,31%
AgenCaixa, Agencia de Seguros del Grupo SCH	0,46%

- InverVida Consulting, S. L. tiene por objeto social la compra, suscripción, tenencia, administración, permuta y enajenación de toda clase de valores mobiliarios y participaciones, nacionales y extranjeros, por cuenta propia y sin actividad de intermediación, con la finalidad de dirigir, administrar y gestionar dichos valores y participaciones. A 31 de diciembre de 2009, esta sociedad dispone de una participación del 20% en el capital social de SegurCaixa.

Ninguna de las anteriores entidades es cotizada.

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

Denominación	% Derechos de voto	Año de constitución	Miles de euros			
			Saldos a 31 de diciembre de 2009			
			Balance consolidado del Grupo			
			Coste de adquisición	Valor razonable	Capital suscrito	Dividendos abonados ejercicio 2009
GeroCaixa Previsión Empresarial	100%	2000	102	102	30	–
Naviera Itaca II (*)	50%	2005	387	387	3	–
Naviera Itaca III (*)	50%	2005	384	384	3	–
Naviera Itaca IV (*)	50%	2005	387	387	3	–
Naviera Ulises I (*)	50%	2006	1	1	3	–
Naviera Ulises II (*)	50%	2006	2	2	3	–

(*) Las participaciones de que dispone el Grupo en estas Agrupaciones de Interés Económico corresponden a la inversión en estructuras de financiación de buques navieros y se realizan con la garantía de una rentabilidad cierta, conocida y predeterminada que tiene su origen en los ahorros fiscales que le resultan imputables. El Grupo presenta tanto las aportaciones iniciales realizadas a estas Agrupaciones como la periodificación de la rentabilidad cierta obtenida bajo el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta".

- GeroCaixa Previsión Empresarial, cuya actividad es la gestión de fondos de previsión empresarial y tiene su domicilio social en Juan Gris, 20-26, Barcelona. Sociedad no cotizada.
- Naviera Itaca II, III y IV, A.I.E. (Agrupación de Interés Económico), cuya actividad es la explotación de buques mercantes, con domicilio social, todas ellas, en Luis Morote, 6, Las Palmas de Gran Canaria. Sociedades no cotizadas.
- Naviera Ulises I y II, A.I.E. (Agrupación de Interés Económico), cuya actividad es la explotación de buques remolcadores, con domicilio social de ambas en Luis Morote, 6, Las Palmas de Gran Canaria. Sociedades no cotizadas.

En la Nota 5 de la Memoria se informa sobre las adquisiciones más significativas del ejercicio 2009, así como del período comprendido entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

g) Compensación de saldos

Sólo se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros consolidados por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

3. Principios y políticas contables significativos y criterios de valoración aplicados

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, han sido las siguientes:

a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

b) Instrumentos financieros

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

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

Valor razonable y coste amortizado

En su registro inicial en el balance, todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, es el precio de la transacción. Después, en una fecha determinada, el valor razonable de un instrumento financiero corresponde al importe por el cual podría ser entregado, si se trata de un activo, o liquidado, si se trata de un pasivo, en una transacción realizada entre partes interesadas, informadas en la materia, que actúen en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre, para estimar su valor razonable, al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en caso de no disponer de esta información, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniendo en cuenta las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los diferentes tipos de riesgo que el instrumento

lleva asociados. La mayoría de instrumentos financieros, excepto los derivados *Over the Counter* (en adelante, OTC), están valorados de acuerdo con cotizaciones de mercados activos.

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

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina mediante la utilización de métodos reconocidos por los mercados financieros, como por ejemplo el de "valor actual neto" (VAN) o los modelos de determinación de precios de opciones (véase nota Políticas de gestión de riesgos).

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

- Nivel 1. A partir de los precios cotizados en mercados activos.
- Nivel 2. A través de técnicas de valoración en las que las hipótesis corresponden a datos de mercado directa o indirectamente observables, o a precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares.
- Nivel 3. Se utilizan técnicas de valoración en las que algunas de las principales hipótesis no están sustentadas en datos observables en el mercado.

La mayoría de instrumentos financieros tiene como referencia objetiva para la determinación de su valor razonable las cotizaciones de mercados activos (Nivel 1) y, por lo tanto, utilizan para determinar su valor razonable el precio que se pagaría por ellos en un mercado organizado, transparente y profundo (el precio de cotización o el precio de mercado). Se incluyen en este nivel, de forma general, los valores representativos de deuda cotizada y los instrumentos de capital cotizados.

Para los instrumentos clasificados en el Nivel 2, para los que no existe un precio de mercado, se recurre, para estimar su valor razonable, al precio de transacciones recientes de instrumentos análogos y, si no hay, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniendo en cuenta las peculiaridades específicas del instrumento que se pretende valorar y, muy especialmente, los diferentes tipos de riesgo que el instrumento lleva asociados. De esta forma, el valor razonable de los derivados OTC y de instrumentos financieros negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina por medio de métodos reconocidos por los mercados financieros, como por ejemplo el de valor actual neto (VAN) o modelos de determinación de precios de opciones basados en parámetros observables en el mercado. Se incluyen en este nivel, fundamentalmente, los valores representativos de deuda no cotizada.

Para la obtención del valor razonable clasificado en el Nivel 3, y con respecto al cual no existen datos para su valoración directamente observable en el mercado, se utilizan técnicas alternativas, entre las que se incluyen la solicitud de precio a la entidad comercializadora o la utilización de parámetros de mercado con un perfil de riesgo fácilmente asimilable al instrumento objeto de valoración. A 31 de diciembre de 2009 no existen instrumentos financieros incluidos en este nivel.

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

Parte de los activos y pasivos contenidos en estos capítulos están incluidos en alguna de las microcoberturas de valor razonable gestionadas por las sociedades del Grupo; por tanto, figuran de hecho en el balance de situación por su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

Clasificación de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros no integrados en las categorías mencionadas a continuación figuran registrados en alguno de los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto: "Activos financieros mantenidos para negociar – Derivados":

- Activos financieros mantenidos para negociar

Este capítulo está integrado por los activos financieros que han sido adquiridos con la intención de realizarlos a corto plazo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo, avales) y que no han sido designados como instrumentos de cobertura. Dentro de este capítulo se han incluido los derivados implícitos que se han reconocido y valorado de forma separada de su contrato inicial.

– Préstamos y cuentas a cobrar

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

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

– Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluyen aquellos instrumentos financieros que, no formando parte de los activos/pasivos financieros mantenidos para negociar, se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguros valorados a valor razonable y cuya finalidad es eliminar o reducir de manera significativa inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables), que en otro caso surgirían por el reconocimiento de las pérdidas y ganancias de los mismos. Los instrumentos financieros de esta categoría están sometidos, permanentemente, a un sistema de medición, gestión y control de riesgos, que permite comprobar que el riesgo se reduce efectivamente.

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

– Activos financieros disponibles para la venta

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

Con carácter general, bajo esta categoría quedan incluidos la totalidad de los activos financieros de renta variable, las participaciones en los fondos de inversión y valores indexados, los depósitos a largo plazo, así como los títulos de renta fija. Sobre estos últimos instrumentos, el Grupo mantiene diferentes contratos de permuta financiera de tipo de interés recibiendo de las diferentes contrapartes, con carácter general, importes fijos y/o determinables. La principal finalidad de estas operaciones es cubrir los flujos de efectivo necesarios para hacer frente al pago de prestaciones derivadas de los compromisos con sus asegurados, incluyéndose los compromisos adquiridos en virtud de determinadas pólizas de exteriorización de compromisos por pensiones. Para estos títulos de renta fija que incorporan permutas de tipo de interés, el Grupo dispone de la valoración separada del bono y de la permuta, pero, dado que sus cupones son objeto de intercambio, procede a la valoración de la operación de forma conjunta a través de la actualización de los flujos pactados y los asociados a dichos activos financieros utilizando una curva de interés de mercado. Asimismo, contablemente, se procede a la periodificación financiera conjunta del flujo resultante del bono más la permuta. De acuerdo con la finalidad indicada anteriormente, las diferencias entre este valor de mercado conjunto y el coste contable se asignan, en cada fecha de cierre, a las provisiones técnicas de los contratos de seguro. Valorar separadamente los títulos de renta fija y las citadas permutas de tipo de interés no tendría un efecto significativo en el total de activos o fondos propios del Balance de situación consolidado del Grupo.

Durante el ejercicio 2009, y el inmediato anterior, no se ha asignado ningún instrumento financiero a la cartera de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento".

– Pasivos financieros a coste amortizado

Dentro de este epígrafe se recogen las emisiones de deuda subordinada. Estas emisiones se presentan netas de los gastos asociados a las mismas, los cuales se imputan a resultados como mayores gastos financieros, considerándose un plazo de 10 años a partir de cada emisión realizada.

A 31 de diciembre de 2009 ni la sociedad dominante ni cualquier otra compañía del Grupo ha garantizado otros valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros ajenos al Grupo.

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

– Activos financieros registrados a coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

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

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

– Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta

Para los títulos de renta fija y asimilables, el Grupo considera como indicio de pérdida una posible reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden ser ocasionados, entre otras circunstancias, por la posible insolvencia del deudor. La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización del principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros, a pesar de que la disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

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

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

– Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

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

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital se realiza de forma individualizada y, una vez evidenciada la pérdida objetiva como consecuencia de un evento o grupo de eventos con impacto en los flujos futuros estimados, equi-

vale a la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

- La pérdida o ganancia en un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio bajo el subepígrafe de "Pérdidas procedentes de las inversiones financieras" o "Beneficios en realización de las inversiones financieras" del segmento de Vida.
- La pérdida o ganancia en un activo disponible para la venta se reconoce directamente en el patrimonio neto bajo la línea de "Ajustes por valoración" hasta que el activo financiero se dé de baja en los registros contables, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor y de las pérdidas o ganancias por tipo de cambio. En el momento de la baja, la pérdida o ganancia que ha sido reconocida previamente en el patrimonio neto se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

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

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

Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión

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

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

A efectos de presentación debe considerarse que parte de los saldos afectos a este negocio se presentan en epígrafes del balance de situación diferentes al "Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión".

c) Inmovilizado material

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

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

El reconocimiento de estos activos se realiza a su coste de adquisición o construcción, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, pero en ningún caso por debajo de su valor residual. Los costes de las ampliaciones y mejoras realizadas en los inmuebles propiedad del Grupo, de forma posterior al reconocimiento inicial de éstos, se activan como otro inmovilizado material siempre que aumenten su capacidad o superficie o aumenten su rendimiento o vida útil. En contraposición, los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren. El Grupo no capitaliza los gastos financieros asociados a estos activos, en el caso de existir.

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

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

Elementos del inmovilizado material	Vida útil estimada
Inmuebles (excluido el terreno)	Entre 25 y 50 años
Mobiliario e instalaciones	Entre 5 y 13 años
Elementos de transporte	Entre 3 y 6 años
Equipos de proceso de datos	Entre 3 y 5 años
Otro inmovilizado material	5 años

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

El valor de mercado de los inmuebles de uso propio, que se indica en la Nota 7.a) de la Memoria, ha sido obtenido de los informes de tasación efectuados por expertos independientes, los cuales disponen de una antigüedad máxima de 3 años. En el presente ejercicio, el Grupo ha procedido a actualizar todas las tasaciones. Para los inmuebles situados en territorio español, el anterior valor de mercado se ha determinado conforme a lo establecido en la Orden ECO-805-2003, de 27 de marzo, modificada parcialmente por la Orden EHA 3011-2007, de 4 de octubre, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

d) Inversiones inmobiliarias

Los inmuebles que se tienen para obtener plusvalías o para obtener rendimientos a largo plazo del alquiler de los mismos y que no ocupan empresas del Grupo se clasifican como inversiones inmobiliarias.

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

Ciertos inmuebles se componen de una parte que se tiene para su explotación y otra para uso propio. Si estas partes pueden ser vendidas separadamente, el Grupo las contabiliza también por separado. Si no es así, el inmueble únicamente se califica como inversión inmobiliaria cuando se utiliza una porción no significativa del mismo para uso propio.

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

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

El valor de mercado de las inversiones inmobiliarias, que se indica en la Nota 7.b) de la Memoria, se ha obtenido conforme a la normativa descrita en el apartado anterior en relación con los inmuebles de uso propio.

e) Inmovilizado intangible

Tienen la consideración de inmovilizado intangible los activos no monetarios identificables que no tienen apariencia física y que surgen como consecuencia de una adquisición a terceros o se han desarrollado internamente por alguna sociedad del Grupo. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles que, siendo identificables, existiendo beneficios económicos futuros y un control sobre el activo intangible en cuestión, el Grupo puede estimar su coste de forma razonable y es probable que los beneficios económicos futuros que se atribuyen al mismo fluyan al propio Grupo.

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

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

Fondo de comercio de consolidación

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

El Grupo no disponía de fondos de comercio con anterioridad a la primera aplicación de las normas NIIF-UE.

El epígrafe “Fondo de comercio de consolidación” recoge a 31 de diciembre de 2009 la diferencia positiva de consolidación con origen en la ampliación de la participación en el capital de la sociedad dependiente SegurCaixa, que el Grupo ya controlaba, por la diferencia entre el coste de la nueva participación y el porcentaje de los activos netos adicionales adquiridos en función del valor por el cual figuraban en los registros consolidados del Grupo.

Este fondo de comercio incluye la valoración de ciertos activos intangibles, como el valor actual de los flujos de caja futuros relacionados con ciertos contratos de seguro, como consecuencia de que el Grupo no revaloriza los activos y pasivos de estas sociedades dependientes en que se ha incrementado el porcentaje de control. De acuerdo con la normativa contable aplicable, la Sociedad disponía de 1 año para realizar la identificación definitiva de dicho activo intangible que, una vez identificado, se reclasificó y se presentó dentro del de “Otro inmovilizado intangible” en el epígrafe de “Inmovilizado intangible” del activo del balance de situación, el cual se amortiza de acuerdo con su vida útil estimada de 15 años.

El fondo de comercio remanente no se amortiza, sino que se analiza el deterioro potencial del valor anualmente, o con una frecuencia mayor, si los eventos o cambios en las circunstancias así lo aconsejan de acuerdo con los requisitos establecidos en la NIC 36 – *Deterioro del valor de los activos*. En el caso de que se produjera una pérdida por deterioro del valor de los fondos de comercio, ésta se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se manifiesta, no pudiéndose revertir ni a finales de dicho ejercicio ni en ejercicios posteriores. (Véase Nota 8.a).

Como consecuencia del análisis de deterioro realizado durante el ejercicio 2009, no se ha puesto de manifiesto la existencia de ningún deterioro sobre dicho fondo de comercio.

Fondo de comercio de fusión

A 31 de diciembre de 2009 se recoge en el balance de situación consolidado el importe correspondiente al fondo de comercio originado por la compra el 31 de marzo de 2008 y la posterior fusión por absorción de la sociedad “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.) por parte de VidaCaixa. Dicha fusión fue aprobada por la DGSFP el 30 de noviembre de 2008 con efectos retroactivos al 30 de junio de 2008.

Como consecuencia de la citada operación, en el proceso de asignación del coste de adquisición, tal y como establece la normativa contable aplicable, el Grupo ha identificado un activo intangible junto con un fondo de comercio. Dicho activo intangible se clasifica dentro de “Otro inmovilizado intangible” en el epígrafe de “Inmovilizado intangible” del activo del balance de situación, el cual se amortizará de acuerdo con su vida útil estimada de 12 años. Asimismo, el Fondo de Comercio resultante se clasifica dentro de “Fondo de comercio de fusión” en el epígrafe de “Inmovilizado intangible”. De acuerdo con la normativa contable aplicable, el Grupo evalúa anualmente la existencia de posibles deterioros del fondo de comercio. (Véase Nota 8.b).

Del registro de esta operación no se han generado impuestos diferidos.

Otro inmovilizado intangible

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

Activos Intangibles identificados

Tal y como se describe en el apartado de Fondo de comercio consolidado y Fondo de comercio de fusión, se clasifican en este epígrafe aquellos activos intangibles identificados en los procesos de adquisición y fusión respectivamente.

Aplicaciones informáticas

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

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

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

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

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

Gastos de comercialización de fondos de pensiones

Se incluyen las comisiones pagadas anticipadamente por una sociedad del Grupo a Crossselling, S.A. sobre operaciones de planes de pensiones que el Grupo decidió activar desde el ejercicio 2002 hasta el ejercicio 2008 inclusive coincidiendo con la extinción del contrato con Crossselling, S.A. Atendiendo a un criterio de mejor correlación de ingresos y gastos, dichos gastos se amortizan en un plazo máximo de tres años, teniendo en cuenta, adicionalmente, las caídas de cartera observadas.

Gastos de comercialización asociados a contratos de seguro de No Vida

Corresponde a la actualización financiera de las primas correspondientes a las diferentes pólizas que conforman la cartera del producto SegurCrédit, las cuales se caracterizan por tener forma de pago único y estar vinculadas a préstamos hipotecarios, abarcando el período de duración del mismo con un máximo de diez años renovable.

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

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

La posible pérdida de valor en los gastos de adquisición activados que hacen referencia a contratos de seguro de Vida y No Vida se evalúa de acuerdo con los requerimientos establecidos en la norma NIIF 4 – *Contratos de Seguro*. (Véase Nota 8.a).

f) Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional

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

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

La conversión a euros de los saldos en moneda extranjera se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional (moneda del entorno económico principal en el que opera la filial o al euro en el caso de las sociedades domiciliadas en la Unión Monetaria).
- Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las filiales cuya moneda funcional no es el euro.

Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera que se realicen por las entidades consolidadas no radicadas en países de la Unión Monetaria se registrarían inicialmente por el contravalor en su moneda funcional resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, se convertirían los saldos monetarios en moneda extranjera a sus respectivas monedas funcionales utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio. Asimismo:

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convertirían a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convertirían al tipo de cambio de la fecha en que se determine tal valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convertirían a los tipos de cambio medios del período para todas las operaciones pertenecientes al mismo.
- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no estuvieran destinadas a cubrir posiciones patrimoniales se convertirían a los tipos de cambio establecidos en la fecha de cierre del ejercicio por el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

El Grupo aplica estos mismos principios para la conversión a euros de aquellas partidas y transacciones efectuadas en "moneda extranjera" por sus sociedades dependientes domiciliadas en la Unión Monetaria.

Registro de las diferencias de cambio

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

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

g) Impuesto de Sociedades

El gasto por Impuesto de Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, determinado conforme a los principios contables locales españoles, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes; entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no vayan a revertirse en períodos siguientes, así como las derivadas de la aplicación de las NIIF y para las cuales tampoco se producirá una reversión. Cuando las diferencias de valor se registran en el patrimonio neto, el impuesto sobre beneficios correspondiente también se registra con contrapartida al patrimonio neto.

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

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

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

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de la Hacienda Pública, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio. En este sentido, el Grupo ha realizado el cálculo del Impuesto de Sociedades al 31 de diciembre de 2009 aplicando la normativa fiscal vigente y el Real Decreto Ley 2/2008, de 21 de abril, de medidas de impulso a la actividad económica en todas aquellas sociedades con domicilio fiscal en España.

El Grupo se encuentra en régimen de consolidación fiscal dentro del Grupo "la Caixa" desde el ejercicio 2008, por lo que los saldos a liquidar por dichos conceptos se encuentran registrados en "Deudas con Empresas del Grupo" del epígrafe "Débitos y partidas a pagar" del balance de situación adjunto.

h) Activos y pasivos derivados de contratos de seguro y reaseguro

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

Clasificación de la cartera de contratos

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

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

Valoración de los activos y pasivos derivados de contratos de seguro y reaseguro

La NIIF 4 restringe los cambios en las políticas contables seguidas en los contratos de seguro. Siguiendo esta norma, el Grupo mantiene para los activos y pasivos derivados de contratos de seguro fundamentalmente los principios contables y las normas de valoración establecidas en España para tales contratos, excepto:

- Las reservas de estabilización que las sociedades aseguradoras tienen que constituir bajo los principios de contabilidad españoles, de acuerdo con lo establecido en el ROSSP (Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados).
- La prueba de adecuación de pasivos, con el objetivo de garantizar la suficiencia de los pasivos contractuales. En este sentido, el Grupo compara la diferencia entre el valor en libros de las provisiones técnicas, netas de cualquier gasto de adquisición diferido o de cualquier activo intangible relacionado con los contratos de seguro objeto de evaluación, con el importe resultante de considerar las estimaciones actuales, aplicando tipos de interés de mercado, de todos los flujos de efectivo derivados de los contratos de seguro con la diferencia que se deriva entre el valor de mercado de los instrumentos financieros afectos a los anteriores contratos y su coste de adquisición. A efectos de determinar el valor de mercado de estos pasivos se utiliza el mismo tipo de interés que el empleado en los instrumentos financieros. Asimismo, las valoraciones de los contratos de seguros incluyen los flujos de efectivo relacionados, como son los procedentes de las opciones y garantías implícitas.

Como consecuencia del test realizado a 31 de diciembre de 2009, no se ha puesto de manifiesto la necesidad de incrementar los pasivos por contratos de seguros.

Con la finalidad de evitar parte de las asimetrías que se producen por la utilización de unos criterios de valoración diferentes para las inversiones financieras, clasificadas principalmente en el epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta", y los pasivos derivados de contratos de seguro, el Grupo registra como mayor importe del epígrafe "Provisiones

por contratos de seguro" aquella parte de las plusvalías netas no realizadas, derivadas de las anteriores inversiones, que se espera imputar en el futuro a los asegurados a medida que se materialicen las mismas o través de la aplicación de un tipo de interés técnico superior al tipo de interés de mercado. Dicha práctica se denomina "contabilización tácita".

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

Para primas no consumidas y riesgos en curso

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

La provisión para riesgos en curso tiene por objeto complementar la provisión de primas no consumidas en la medida en que su importe no fuese suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir, que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Esta provisión se calcula y dota, en su caso para las entidades del Grupo, conforme al cálculo establecido por el artículo 31 del ROSSP, modificado por el Real Decreto 239/2007, de 16 de febrero, considerando el resultado técnico por año de ocurrencia conjuntamente del propio año de cierre y del anterior o de los cuatro años anteriores, según el ramo de que se trate.

De seguros de vida

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

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

A efectos de presentación, se incluyen en el epígrafe del pasivo "Provisiones técnicas de seguros de vida" las provisiones técnicas correspondientes a aquellos seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión. Las provisiones técnicas correspondientes se determinan en función de los índices o activos fijados como referencia para determinar el valor económico de los derechos del tomador. (Véase Nota 6 y Nota 12).

De prestaciones

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

Siniestros pendientes de liquidación o pago y siniestros pendientes de declaración

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

Siniestros pendientes de declaración

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

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

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

Gastos internos de liquidación de siniestros

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

Provisiones para participación en beneficios y para extornos

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

Comisiones y gastos de adquisición periodificados

En el epígrafe del balance "Otros activos" se incluyen básicamente las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes a las primas devengadas que son imputables al período comprendido entre la fecha de cierre y el término de cobertura de los contratos, correspondiendo los gastos imputados a resultados a los realmente soportados en el período con el límite establecido en las bases técnicas.

De forma paralela, en el epígrafe "Resto de pasivos", se incluyen, entre otros, los importes de las comisiones y otros gastos de adquisición del reaseguro cedido que quepa imputar a ejercicios siguientes de acuerdo con el período de cobertura de las pólizas cedidas.

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

Recobros de siniestros

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

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

Convenios entre aseguradores

La sociedad dependiente SegurCaixa participa en el sistema CICOS para la liquidación de determinados siniestros del ramo de automóviles (aplicación de los convenios CIDE-ASCIDE). Los créditos contra aseguradores originados en virtud de los convenios de liquidación de siniestros figuran registrados en el balance activo del Grupo bajo el concepto "Deudores por convenios autos" junto con el resto de saldos del subepígrafe de "Otros créditos" en la cartera "Préstamos y partidas a cobrar".

Asimismo, las cantidades pendientes de pago a los asegurados, en ejecución de los convenios de liquidación de siniestros, se incluyen bajo el concepto "Deudas por convenios con aseguradores" que se muestra junto el resto de provisiones en el epígrafe "Provisiones no técnicas" del balance de situación consolidado adjunto. En cualquier caso, la provisión para prestaciones, anteriormente detallada, incluye los importes pendientes de pago a otros aseguradores en ejecución de estos convenios, cuando las compañías aseguradoras mantienen asegurado al responsable del daño.

Reaseguro

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

j) Provisiones no técnicas

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

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

Provisiones para pensiones y riesgos similares

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

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

Las aportaciones a los planes de pensiones se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren en cada una de las sociedades del Grupo. En el ejercicio 2009, las aportaciones realizadas por las sociedades dependientes al citado Fondo han ascendido a 359 miles de euros (337 miles de euros en el ejercicio 2008).

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

Otras provisiones no técnicas

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

j) Ingresos y gastos

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

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

Ingresos por primas emitidas

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

Las primas del segmento de No Vida y de los contratos anuales renovables de Vida del negocio directo se reconocen como ingreso a lo largo del período de vigencia de los contratos, en función del tiempo transcurrido. La periodificación de estas primas se realiza mediante la constitución de la provisión para primas no consumidas. Las primas del segmento de Vida que

son a largo plazo, tanto a prima única como a prima periódica, se reconocen cuando surge el derecho de cobro por parte del emisor del contrato.

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

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

Siniestros pagados y variación de provisiones

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

Comisiones

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

k) Estado de flujos de efectivo

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

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

l) Información financiera por segmentos

La NIC 14 – *Información financiera por segmentos* establece los principios que deben seguirse para preparar la información financiera por líneas de negocio y por áreas geográficas.

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

El Grupo ha definido los segmentos de negocio de seguros de Vida, seguros de No Vida, y de Otras Actividades como los segmentos principales. El segmento definido de seguros de Vida incluye a todos aquellos contratos de seguro que garantizan la cobertura de un riesgo que puede afectar a la existencia, integridad corporal o salud del asegurado. En contraposición, el segmento de seguros de No Vida agrupa los contratos de seguro distintos a los de vida, los cuales se pueden desglosar en los subsegmentos de Accidentes y Enfermedad, Multirriesgos Hogar, Otros Daños, Automóviles y Diversos.

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

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

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

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

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

Asignación de activos y pasivos a los segmentos principales

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

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

Los activos y pasivos de cada segmento incluyen la parte de los activos y pasivos de la Agrupación de Interés Económico que debe imputarse respectivamente en función de los porcentajes que poseen las entidades aseguradoras y no aseguradoras del Grupo.

Asignación de ingresos y gastos a los segmentos y subsegmentos principales

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

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

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

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

Para el resto de ingresos y gastos no técnico-financieros que se encuentran relacionados directa o indirectamente con los diferentes segmentos, se han asignado a los mismos directamente en función del segmento que los ha originado o sobre una base razonable de reparto, con el segmento en cuestión. En este último caso, se ha utilizado un método basado en la imputación de gastos por actividades funcionales, identificando para ello las actividades y tareas desarrolladas en cada uno de los procesos de negocio y asignando a cada una de dichas actividades los recursos consumidos por las mismas. De esta forma, en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, parte de los gastos generales se presentan bajo los conceptos de

“Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro”, “Otros gastos técnicos”, “Gastos del inmovilizado material y de las inversiones”, figurando el resto de gastos generales bajo el concepto de “Gastos de explotación netos”.

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

4. Gestión de riesgos y de capital

Gestión del capital

La Sociedad dominante y las sociedades dependientes VidaCaixa, SegurCaixa 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 referidas entidades 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. 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.

A su vez, la cuantía mínima del margen de solvencia viene determinada, en el ramo 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 4% de las provisiones técnicas y un porcentaje adicional sobre los capitales en riesgo asegurados.

El detalle a 31 de diciembre de 2009 del margen de solvencia y la cuantía mínima de las sociedades dependientes VidaCaixa y SegurCaixa es el siguiente (en millones de euros):

Margen de solvencia	VidaCaixa	SegurCaixa
Patrimonio propio no comprometido	1.096	56
Cuantía mínima del margen de solvencia	785	44
Exceso del margen de solvencia	311	12
EL PATRIMONIO SOBRE EL MÍNIMO EXIGIDO REPRESENTA UN %	140%	127%

Gestión de riesgos

A través de sus empresas filiales, 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 SegurCaixa Holding, así como la sofisticación técnica y ampliación de los productos gestionados, éstas 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 desarrollado a lo largo de toda la estructura.

– Riesgo de crédito

Con carácter general, SegurCaixa Holding 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 la Sociedad 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 de SegurCaixa Holding viene determinada por el cumplimiento interno de actuación definido por la Dirección y aprobado por los Órganos de Administración. En éste se define la categoría de activos susceptibles de incorporarse en la cartera de inversiones utilizando parámetros de definición como las principales escalas de *rating* y plazos.

– Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de 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, SegurCaixa Holding dispone de la tesorería que muestra su balance. Adicionalmente, el análisis de ALM realizado en carteras de Vida permite mitigar este riesgo.

– 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 con el riesgo de **tipo de cambio**, SegurCaixa Holding 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 función de 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.

– Sensibilidad al riesgo de seguro (NIIF 4)

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

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

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

5. Variaciones en entidades asociadas, grupo y multigrupo

En noviembre de 2009 Criteria CaixaCorp ha suscrito la ampliación de capital de SegurCaixa Holding S.A. mediante aportación no dineraria de su participación del 20% en VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros. Después de esta transacción, SegurCaixa Holding pasa a controlar el 100% de las acciones VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y de todo el negocio asegurador del Grupo. Esta operación de reordenación societaria no ha tenido efectos en la situación financiera o resultados del Grupo al ser entidades participadas en un 100% por Criteria CaixaCorp, Sociedad dominante durante el ejercicio. (Véase Nota 14).

6. Activos financieros

El detalle a 31 de diciembre de 2009 de los activos financieros es el siguiente (en miles de euros):

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Activos financieros mantenidos para negociar (MPN)	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG (CVRPyG)	Activos financieros disponibles para la venta (DPV)	Préstamos y partidas a cobrar (PyPC)	Total a 31-12-2009
Inversiones financieras					
Instrumentos de patrimonio					
Inversiones financieras en capital	–	–	57.274	–	57.274
Participaciones en fondos de inversión	–	–	–	–	–
Valores representativos de deuda	–	–	17.934.950	–	17.934.950
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	–	184.312	–	–	184.312
Préstamos	–	–	–	82.147	82.147
Otros activos financieros	23.987	–	–	–	23.987
Depósitos en entidades de crédito	–	–	–	945.010	945.010
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	–	–	–	–	–
Créditos					
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	–	–	–	100.736	100.736
Créditos por operaciones de reaseguro	–	–	–	1.734	1.734
Otros créditos	–	–	–	45.583	45.583
Deterioro de valor	–	–	–	–	–
TOTAL	23.987	184.312	17.992.224	1.175.210	19.375.733

La misma información referida al cierre a 31 de diciembre de 2008 es la siguiente (en miles de euros):

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Activos financieros mantenidos para negociar (MPN)	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG (CVRPyG)	Activos financieros disponibles para la venta (DPV)	Préstamos y partidas a cobrar (PyPC)	Total a 31-12-2008
Inversiones financieras					
Instrumentos de patrimonio					
Inversiones financieras en capital	–	–	44.449	–	44.449
Participaciones en fondos de inversión	–	–	–	–	–
Valores representativos de deuda	–	–	17.224.196	–	17.224.196
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	–	169.523	–	–	169.523
Préstamos	–	–	–	142.405	142.405
Otros activos financieros	25.585	–	–	–	25.585
Depósitos en entidades de crédito	–	–	–	–	–
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	–	–	–	–	–
Créditos					
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	–	–	–	110.222	110.222
Créditos por operaciones de reaseguro	–	–	–	4.598	4.598
Otros créditos	–	–	–	87.690	87.690
Deterioro de valor	–	–	(61.662)	–	(61.662)
TOTAL	25.585	169.523	17.206.983	344.915	17.747.005

a) Inversiones financieras

Activos financieros mantenidos para negociar

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

	MPN
	Derivados
Valor contable neto a 1 de enero de 2008	–
Compras	–
Ventas y amortizaciones	–
Reclasificaciones y traspasos	25.585
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2008	25.585
Compras	142
Ventas y amortizaciones	(43)
Reclasificaciones y traspasos	–
Revalorizaciones contra reservas	–
Revalorizaciones contra resultados	(1.697)
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2009	23.987

Las inversiones en derivados mantenidas a 31 de diciembre de 2009 corresponden a derivados implícitos que el Grupo ha valorado y registrado de forma separada y corresponden en su totalidad a opciones sobre índices bursátiles y cestas ponderadas de acciones. El vencimiento de estos derivados se encuentra comprendido entre los años 2019 y 2021, a excepción de una opción que vence en 2010. 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 aplicando métodos de valoración generalmente aceptados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

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

Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	
Valor contable neto a 1 de enero de 2008	253.619
Compras y periodificaciones	108.798
Ventas, periodificaciones y depreciaciones	(85.822)
Revalorizaciones contra resultados	(107.072)
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2008	169.523
Compras y periodificaciones	237.976
Ventas, periodificaciones y depreciaciones	(243.328)
Revalorizaciones contra resultados	20.141
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2009	184.312

En el ejercicio 2009, los ingresos de las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión ascienden a 35.509 miles de euros, mientras que los gastos de las mismas son 17.811 miles de euros. Ambos importes se encuentran recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

	DPV		Total
	Inversiones financieras en capital	Valores representativos de deuda	
Valor contable neto a 1 de enero de 2008	77.823	16.586.847	16.664.670
Compras	36	4.029.041	4.029.077
Ventas y amortizaciones	(5.028)	(3.574.553)	(3.579.581)
Reclasificaciones y trasposos	2.778	(25.585)	(22.807)
Revalorizaciones contra reservas	(31.160)	208.446	177.286
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–	(61.662)	(61.662)
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2008	44.449	17.162.534	17.206.983
Compras	36	8.405.647	8.405.683
Ventas y amortizaciones	(384)	(7.640.700)	(7.702.746)
Reclasificaciones y trasposos	–	–	–
Revalorizaciones contra reservas	13.173	7.469	20.642
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–	–	61.662
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2009	57.274	17.934.950	17.992.224

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

Las plusvalías latentes de los instrumentos financieros asociados a la cartera que remunera a los fondos propios del Grupo son de 10.700 miles de euros (4.583 miles de euros en el ejercicio 2008) y se registran con cargo y/o abono a las reservas por ajustes de valoración netas del correspondiente efecto fiscal y de la imputación a los socios externos.

Durante el transcurso del ejercicio 2009 se han dado de baja 4.193 miles de euros correspondientes a plusvalías netas de minusvalías que se encontraban latentes en la cartera de "Disponible para la venta", reconociéndose dichos importes en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período tras haberse producido su enajenación. En el ejercicio 2008, por dicho concepto se reconocieron plusvalías netas de 57.841 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Préstamos y partidas a cobrar

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

	PyPC					Total
	Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas	Préstamos hipotecarios	Otros activos financieros sin publicación de precios	Depósitos en entidades de crédito	Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	
Valor contable neto a 1 de enero de 2008	176.025	1.207	9.873	-	1	187.105
Compras	64.119	-	-	-	-	64.119
Ventas y amortizaciones	(108.603)	(136)	(81)	-	-	(108.820)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-
Revalorizaciones contra reservas	-	-	-	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-	-	-	-
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2008	131.541	1.071	9.792	-	1	142.405
Compras	33.695	-	-	942.378	-	976.073
Ventas y amortizaciones	(83.953)	(207)	(7.160)	-	(1)	(91.321)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	(2.632)	2.632	-	-
Revalorizaciones contra reservas	-	-	-	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-	-	-	-	-	-
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2009	81.283	864	-	945.010	-	1.027.157

a.1) Inversiones financieras en capital

El desglose de los saldos de este subepígrafe a 31 de diciembre de 2009 y de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Cartera DPV	
	31-12-2009	31-12-2008
Acciones de sociedades españolas cotizadas	55.810	42.603
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	1.464	1.846
TOTAL	57.274	44.449

A 31 de diciembre de 2009, el Grupo posee un 0,5044% del capital social de Abertis Infraestructuras, S.A. (ABERTIS). El objeto social de la sociedad es la construcción, conservación y explotación de carreteras en España y en el extranjero; la construcción de obras de infraestructuras viarias; las actividades complementarias de la construcción, conservación y explotación de autopistas, como estaciones de servicios, centros integrales de logística y/o transporte y/o aparcamientos, así como cualquier actividad relacionada con infraestructuras de transporte y de comunicación y/o telecomunicaciones al servicio de la movilidad y el transporte de personas, mercancías e información, con la autorización, en caso de que fuera procedente. Domiciliada en Barcelona, en la Avinguda del Parc Logístic, 12-20, a 31 de diciembre de 2009 tiene un capital social de 2.111.537 miles de euros, unas reservas patrimoniales de 1.583.673 miles de euros y un resultado neto del ejercicio de 653.064 miles de euros, sin deducir un dividendo a cuenta de 211.054 miles de euros según los datos públicos determinados según NIIF-UE. El Grupo ha recibido, durante el ejercicio 2009, 2.079 miles de euros por dividendos de estas acciones. El valor de mercado de dichas acciones a 31 de diciembre de 2009, tomando en consideración su cotización a 30 de diciembre de 2009, 15,72 euros por acción, era superior al valor en libros en 40.527 miles de euros.

Asimismo, el Grupo posee una participación de la sociedad denominada "Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A." por un importe de 57 miles de euros.

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

a.2) Valores de renta fija

El desglose de los saldos incluidos dentro de este subepígrafe se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
	Cartera DPV	Cartera DPV
Deuda Pública y Obligaciones y bonos del Estado	2.441.424	2.055.296
Otras Administraciones públicas	224.286	714.171
Emitidos por sociedades financieras	1.928.531	1.514.461
Deuda Pública extranjera	2.642.509	2.579.779
Emitidos por sociedades financieras extranjeras	2.339.130	1.316.275
Otros valores de renta fija	8.359.070	8.982.552
TOTAL	17.934.950	17.162.534

La tasa interna de rentabilidad media de la cartera existente a 31 de diciembre de 2009 es del 3,06% (4,89% a 31 de diciembre de 2008), con una duración media estimada de aproximadamente 7 años.

Los rendimientos devengados por estos títulos de renta fija, diferentes a la variación de su valor razonable, básicamente por intereses y por la periodificación neta de las primas positivas y negativas, se registran en el epígrafe "Ingresos netos de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias, suponiendo un total de 879.644 miles de euros en el ejercicio 2009 (809.161 miles de euros en el ejercicio 2008).

Los vencimientos de los títulos incluidos en este subepígrafe, según su cartera de asignación a 31 de diciembre de 2009 y de 2008 y tomando en consideración su valor razonable, son los siguientes:

Año de vencimiento	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
	Cartera DPV	Cartera DPV
Menos de 1 año	1.564.839	1.657.049
De 1 a 3 años	2.742.431	2.037.018
De 3 a 5 años	2.052.427	1.239.702
De 5 a 10 años	3.571.946	2.063.578
De 10 a 15 años	2.337.329	1.617.138
De 15 a 20 años	1.165.684	862.309
De 20 a 25 años	1.988.836	1.950.223
Más de 25 años	2.511.458	5.735.517
TOTAL	17.934.950	17.162.534

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

El desglose por naturaleza de la inversión a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	
	31-12-2009	31-12-2008
Renta variable	27.754	13.659
Participación en fondos de inversión	79.132	67.011
Renta fija y otras inversiones	77.426	88.853
TOTAL	184.312	169.523

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

Año de vencimiento	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
	CVRPyG	CVRPyG
Menos de 1 año	21.265	34.539
De 1 a 3 años	31.105	6.175
De 3 a 5 años	17.899	6.057
De 5 a 10 años	7.090	27.311
Más de 10 años	67	14.771
TOTAL	77.426	88.853

La variación experimentada en el ejercicio 2009 de las plusvalías netas de minusvalías de estos activos ha ascendido a (662) miles de euros (107.072) miles de euros en el ejercicio 2008), y se presentan dentro del epígrafe de "Plusvalías y minusvalías no realizadas de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del segmento de Vida.

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

El detalle de los saldos que componen este subepígrafe a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
	PyPC	PyPC
Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas		
Préstamos a tomadores de pólizas – primas financiadas	81.283	131.541
Anticipos sobre pólizas	–	9.792
Préstamos hipotecarios	864	1.071
Depósitos en entidades de crédito	945.010	–
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	–	1
TOTAL	1.027.157	142.405

Los vencimientos de los préstamos no hipotecarios que el Grupo mantiene a su coste amortizado son entre 2010 y 2013 y se refieren a préstamos con garantía de la provisión matemática que la sociedad VidaCaixa concedió a diferentes compañías en el marco del proceso de externalización de compromisos por pensiones.

El tipo de interés del resto de préstamos hipotecarios es fijo el primer año y variable a partir del segundo. El índice de referencia utilizado es el tipo interbancario a un año (Euribor) o el tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años.

Todos los depósitos en entidades de crédito con vencimiento superior a 3 meses se amortizan durante el 2010.

Los depósitos mantenidos a corto plazo, así como las inversiones en letras del tesoro y deuda repo, se presentan en el balance consolidado bajo el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes”.

a.5) Pérdidas por deterioro de valor

Durante el ejercicio 2009 no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor para ninguna clase de activos financieros.

Durante el ejercicio 2008 se reconocieron unas pérdidas por deterioro de valor por importe de 61.662 miles de euros relativos a la cartera de disponible para la venta.

En el curso del ejercicio 2009 se ha procedido a la venta de dichos activos sin que ello produjera ningún efecto en la cuenta de resultados.

b) Créditos

El detalle de los créditos derivados de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otros créditos, a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	PyPC	
	31-12-2009	31-12-2008
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro		
Tomadores de seguro – recibos pendientes		
Negocio directo y reaseguro	37.990	33.042
Primas devengadas y no emitidas	49.149	34.521
(Provisión para primas pendientes de cobro)	(12.064)	(8.009)
Mediadores		
Saldos pendientes con mediadores	6.040	32.254
(Provisión por deterioro de saldo con mediadores)	(10)	(243)
Créditos por operaciones de coaseguro	19.632	18.658
Créditos por operaciones de reaseguro		
Saldo pendiente con reaseguradores	1.734	4.598
Otros créditos		
Resto de créditos	45.582	87.689
TOTAL	148.053	202.510

El movimiento y detalle de las pérdidas de valor registradas en los ejercicios 2009 y 2008 se detalla en el cuadro siguiente, habiéndose registrado las diferentes variaciones en los epígrafes de “Primas imputadas netas de reaseguro” y de “Gastos de explotación netos” de la cuenta de pérdidas y ganancias aplicable a cada segmento.

	Provisión para primas pendientes	Provisión por deterioro de saldo con mediadores
Saldos a 1 de enero de 2008	(5.141)	(375)
Dotaciones con cargo a resultados	(2.868)	–
Aplicaciones con abono a resultados	–	132
Saldos a 31 de diciembre de 2008	(8.009)	(243)
Dotaciones con cargo a resultados	(4.055)	–
Aplicaciones con abono a resultados	–	233
Saldos a 31 de diciembre de 2009	(12.064)	(10)

El detalle de otros créditos del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009 y de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
Resto de créditos		
Comisiones de gestión y otras comisiones a cobrar	29.307	68.927
Otros deudores diversos	11.062	13.393
Deudores por valores	5.213	5.369
TOTAL	45.582	87.689

7. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

a) Inmovilizado material

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe y subepígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente (en miles de euros):

	Inmuebles de uso propio	Mobiliario e instalaciones	Elementos de transporte	Equipos para el proceso de datos	Total
Coste a 1 de enero de 2009	8.472	7.692	–	7.057	23.221
Amortización acumulada a 1 de enero de 2009	(1.056)	(5.311)	–	(5.340)	(11.707)
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–
Valor neto contable a 1 de enero de 2009	7.416	2.381	–	1.717	11.514
Inversiones o adiciones	–	529	–	1.329	1.870
Anticipos en curso	–	–	–	–	–
Reclasificaciones y traspasos	–	–	–	–	–
Ventas y retiros	–	–	–	–	–
Amortización del ejercicio	(108)	(482)	–	(576)	(1.166)
Reclasificaciones y traspasos de la amortización	–	–	–	–	–
Retiros de la amortización	–	–	–	–	–
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2009	7.308	2.428	–	2.470	12.206

Detalle del valor neto contable a 31 de diciembre de 2009

	Inmuebles de uso propio	Mobiliario e instalaciones	Elementos de transporte	Equipos para el proceso de datos	Total
Coste a 31 de diciembre de 2009	8.472	8.221	–	8.386	25.079
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2009	(1.164)	(5.793)	–	(5.916)	(12.873)
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–

El movimiento y el detalle correspondientes al ejercicio 2008 son los siguientes (en miles de euros):

	Inmuebles de uso propio	Mobiliario e instalaciones	Elementos de transporte	Equipos para el proceso de datos	Total
Coste a 1 de enero de 2008	8.472	7.563	30	6.116	22.181
Amortización acumulada a 1 de enero de 2008	(948)	(4.738)	(27)	(4.885)	(10.598)
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–
Valor neto contable a 1 de enero de 2008	7.524	2.825	3	1.231	11.583
Inversiones o adiciones	–	129	–	943	1.072
Anticipos en curso	–	–	–	–	–
Reclasificaciones y trasposos	–	–	–	–	–
Ventas y retiros	–	–	(30)	(2)	(32)
Amortización del ejercicio	(108)	(573)	(3)	(455)	(1.151)
Reclasificaciones y trasposos de la amortización	–	–	–	–	–
Retiros de la amortización	–	–	30	–	30
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2008	7.416	2.381	–	1.717	11.514

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo dispone de la plena titularidad sobre los inmuebles de uso propio, no estando ninguno de ellos afecto como garantía de ningún tipo. Asimismo, el Grupo no tiene compromiso alguno para adquirir nuevos inmuebles. Al cierre del ejercicio 2009, todos los elementos del inmovilizado material del Grupo están afectos directamente a la explotación.

Durante el ejercicio no se han producido pérdidas por deterioro de elementos del inmovilizado material de importes significativos.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2009 de los inmuebles usados por el Grupo se resume a continuación (en miles de euros):

	Valor de mercado a 31-12-2009			
	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento Otras actividades	Total
Inmuebles de uso propio	4.660	16.205	97	20.962

En el cierre del ejercicio anterior, el valor de mercado de inmuebles usados por el Grupo asignados a los segmentos de No Vida, Vida y Otras actividades era de 5.038, 17.519 y 104 miles de euros respectivamente.

b) Inversiones inmobiliarias

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe y subepígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente (en miles de euros):

	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 1 de enero de 2009	2.272
Amortización acumulada a 1 de enero de 2009	(155)
Pérdidas por deterioro	-
Valor neto contable a 1 de enero de 2009	2.117
Inversiones o adiciones	-
Reclasificaciones y traspasos	-
Ventas y retiros	-
Amortización del ejercicio	(10)
Reclasificaciones y traspasos de la amortización	-
Retiros de la amortización	-
Pérdidas por deterioro	-
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2009	2.107

Detalle del valor neto contable a 31 de diciembre de 2009	
	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 31 de diciembre de 2009	2.272
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2009	(165)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2009	2.107

Mientras, el movimiento y el detalle correspondientes al ejercicio 2008 son los siguientes (en miles de euros):

	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 1 de enero de 2008	2.271
Amortización acumulada a 1 de enero de 2008	(152)
Pérdidas por deterioro	–
Valor neto contable a 1 de enero de 2008	2.120
Inversiones o adiciones	–
Reclasificaciones y traspasos	–
Ventas y retiros	–
Amortización del ejercicio	(3)
Reclasificaciones y traspasos de la amortización	–
Retiros de la amortización	–
Pérdidas por deterioro	–
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2008	2.117

Durante el transcurso del ejercicio 2009 el Grupo no ha registrado ninguna pérdida de valor con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias y dispone de la plena titularidad sobre los mismos. A la vez, el Grupo no dispone de compromisos adicionales para la adquisición de nuevos activos materiales.

Al cierre del ejercicio 2009 no existía ningún tipo de restricción para la realización de nuevas inversiones inmobiliarias ni para el cobro de los ingresos derivados de las mismas, ni tampoco en relación con los recursos obtenidos de una posible enajenación.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2009 de las inversiones inmobiliarias se resume a continuación (en miles de euros):

	Valor de mercado a 31-12-2009			
	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento Otras actividades	Total
Inversiones inmobiliarias uso terceros	–	7.857	–	7.857

En el cierre del ejercicio anterior, el valor de mercado era de 7.949 miles de euros y estaba completamente asignado al segmento de Vida de forma respectiva.

8. Inmovilizado intangible

El movimiento que se ha producido en este epígrafe durante los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros								
	Fondo de comercio consolidado	Activo intangible consolidado	Fondo comercio fusión	Activo intangible fusión	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible			Total inmovilizado intangible
						Gastos de fondos de pensiones	Gastos de comercialización de otras pólizas de seguros de No Vida	Otros gastos de adquisición de fondos de pensiones y contratos de seguro de Vida	
Coste a 1 de enero de 2008	44.293	26.799	–	–	19.446	8.415	1.344	28.832	129.129
Amortización acumulada a 1 de enero de 2008	–	–	–	–	(18.178)	(5.315)	(576)	(9.701)	(33.770)
Valor neto contable a 1 de enero de 2008	–	26.799	–	–	1.268	3.100	768	19.131	95.359
Adiciones	–	–	3.407	6.953	690	964	80	18.022	30.116
Retiros	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Reclasificaciones y trasposos	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Amortización del ejercicio	–	(1.787)	–	(290)	(495)	(2.737)	(243)	(10.222)	(15.774)
Retiros en la amortización	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Coste a 31 de diciembre de 2008	44.293	26.799	3.407	6.953	20.136	9.379	1.424	46.854	159.245
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2008	–	(1.787)	–	(290)	(18.673)	(8.052)	(819)	(19.923)	(49.544)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2008	44.293	25.012	3.407	6.663	1.463	1.327	605	26.931	109.701
Adiciones	–	–	–	–	203	–	2.972	20.203	23.378
Retiros	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Reclasificaciones y trasposos	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Amortización del ejercicio	–	(1.787)	–	(622)	(576)	(42)	–	–	(3.027)
Retiros en la amortización	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Coste a 31 de diciembre de 2009	44.293	26.799	3.407	6.953	20.339	9.379	4.396	67.057	182.623
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2009	–	(3.574)	–	(912)	(19.249)	(8.094)	(819)	(19.923)	(52.571)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2009	44.293	23.225	3.407	6.041	1.090	1.285	3.577	47.134	130.052

A continuación se detalla la información más significativa relacionada con este inmovilizado intangible:

a) Fondo de comercio y activo intangible consolidado

Con fecha 11 de julio de 2007, la Sociedad dominante llegó a un acuerdo para la adquisición, por un importe de 74.398 miles de euros, de las acciones que el Grupo Fortis tenía de forma indirecta en SegurCaixa (20%) a través de la actual InverVida Consulting, S.L. De esta forma, el Grupo conseguía una participación del 100% en SegurCaixa.

El Activo intangible de SegurCaixa incluye el valor actual de los flujos de caja futuros relacionados con contratos de seguro del ramo de Multiriesgos del Hogar que ya estaban en vigor a la fecha de la ampliación del porcentaje de participación por un importe inicial de 26.799 miles de euros. Para la determinación de este valor actual se ha utilizado una tasa de descuento del 9,5% y un horizonte temporal de 15 años, período en el cual el Grupo procederá a su amortización.

Durante el ejercicio 2009, para el fondo de comercio remanente, asociado a la sociedad dependiente SegurCaixa, se ha procedido a realizar un análisis de la eventual pérdida de valor. Este valor actual se ha descontado mediante la aplicación de una tasa de descuento que incluye una prima de riesgo de acuerdo con la naturaleza del negocio.

Como resultado de este análisis, se ha determinado que no es necesario registrar pérdidas por deterioro del valor que afecten al fondo de comercio de consolidación. De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores y la Dirección de la Sociedad dominante, las previsiones de ingresos y flujos de efectivo atribuibles al Grupo de estas sociedades soportan el valor neto de los fondos de comercio registrados. (Véase Nota 3.e).

b) Fondo de comercio y activo intangible de fusión

En este capítulo se incluye el Fondo de comercio y activo intangible de fusión por la adquisición de ““la Caixa” Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.”. (Véase Nota 3.e).

c) Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado no generado internamente

Este inmovilizado intangible dispone de una vida útil definida, de acuerdo con su naturaleza, y su criterio de amortización ha quedado detallado en las normas de valoración. (Véase Nota 3.e de la Memoria).

En los dos últimos ejercicios, el Grupo no ha registrado ninguna pérdida por deterioro para este tipo de inmovilizado intangible, disponiendo de la plena titularidad sobre el mismo. El Grupo no dispone de compromisos adicionales a los registrados en sus estados financieros consolidados para la adquisición de inmovilizado intangible. Al cierre del ejercicio 2009, todos los elementos del inmovilizado intangible del Grupo están afectos directamente a la explotación.

9. Situación fiscal

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

a) Régimen de consolidación fiscal

Desde el 1 de enero de 2008, previa autorización de la Agencia Tributaria, la totalidad de las sociedades consolidadas tributan por el Impuesto de Sociedades en el Régimen de Consolidación Fiscal conjuntamente con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (en adelante, “la Caixa”) y con el resto de sociedades que, de acuerdo con las normas vigentes en cada ejercicio, integren su grupo de consolidación fiscal. Los beneficios determinados conforme a la legislación fiscal para este grupo consolidado fiscal se encuentran sujetos a un tipo de gravamen del 30% sobre la base imponible en el ejercicio 2009. (Véase Nota 3.g de la Memoria).

b) Activos y pasivos por impuesto corriente

Dentro de estos subepígrafes de activo y pasivo a 31 de diciembre de 2009 y de 2008 quedan incluidos los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
Activos por impuesto corriente		
Hacienda Pública deudora por		
Otros saldos deudores de otros grupos fiscales o compañías individuales	20.910	23.201
Total activos por impuesto corriente	20.910	23.201
Pasivos por impuesto corriente		
Hacienda Pública acreedora por		
Saldo deudor Liquidación Grupo consolidado fiscal Sociedad dominante	–	–
Otros saldos acreedores de otros grupos fiscales o compañías individuales	686	22.929
Total pasivos por impuesto corriente	686	22.929

Los activos y pasivos por impuesto corriente consisten en los créditos y deudas fiscales que se esperan compensar en el momento de la liquidación del Impuesto de Sociedades con la Hacienda Pública.

c) Activos y pasivos por impuesto diferido

Adicionalmente, el Grupo dispone a 31 de diciembre de 2009 de impuestos anticipados y diferidos por importe de 46.606 y 48.789 miles de euros respectivamente, registrados bajo los subepígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido".

A 31 de diciembre de 2008, dichos impuestos anticipados y diferidos ascendían a 49.143 y 48.105 miles de euros respectivamente.

Los impuestos anticipados y diferidos que son abonados o cargados bajo NIIF directamente en el estado de ingresos y gastos reconocidos (básicamente, los ajustes de valoración derivados de los instrumentos financieros clasificados en la cartera "disponible para la venta" y las diferencias de cambio) han sido registrados a través de dicho estado sin tener efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009.

d) Impuestos repercutidos en el patrimonio neto e impuestos diferidos

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en el ejercicio 2009 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado de 4.586 miles de euros. Este importe ha aumentado los pasivos por impuestos diferidos que el Grupo presenta a 31 de diciembre de 2009 y se deben, principalmente, a la evolución de los ajustes de valoración asociados a las inversiones mantenidas en la cartera de disponible para la venta.

Los orígenes de los impuestos diferidos deudores y acreedores de que dispone el Grupo a 31 de diciembre de 2009 y de 2008 son los siguientes:

Impuestos diferidos deudores con origen en:	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
Impuestos anticipados registrados bajo normativa local	–	–
Adaptación tablas de las provisiones de seguros de vida	19.696	22.712
Ventas de valores de renta fija	23.989	26.351
Ajuste por valoración de inversiones financieras	2.921	80
TOTAL	46.606	49.143

Impuestos diferidos acreedores con origen en:	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
Ajustes por valoración de inversiones financieras	7.618	1.990
Reserva de estabilización	–	–
Ventas de valores de renta fija	34.164	38.611
Ajuste activo intangible consolidado	7.007	7.504
TOTAL	48.789	48.105

e) Conciliación de los resultados contable y fiscal

El detalle del gasto por Impuesto de Sociedades reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Base imponible previa en base local antes de impuestos	457.050	450.768
Eliminación dividendos intragrupo	(168.200)	(183.748)
Recuperación ajuste comisiones intragrupo	1.331	1.523
Ajustes fondo de comercio	(1.787)	–
Gastos ampliación capital VidaCaixa	(1.505)	–
Base imponible del Grupo	286.889	268.543
Cuota íntegra (30%)	86.067	80.563
Deducciones	(864)	(1.785)
Ajustes 2008	(1.071)	–
Cuota líquida Grupo	84.132	78.778

	Miles de euros	
	2009	2008
Impuesto de Sociedades de SegurCaixa Holding y sociedades dependientes	84.132	78.778
Impuesto de Sociedades de otras sociedades que no pertenecen al Grupo consolidado fiscal	–	–
Ajustes de consolidación y aplicación NIIF	2.005	1.690
Impuesto de Sociedades de SegurCaixa Holding y sociedades dependientes	86.137	80.468

f) Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hayan transcurrido los plazos legales de prescripción.

La Sociedad dominante tiene abiertos a inspección los ejercicios 2005 en adelante para el Impuesto de Sociedades, y de 2006 a 2009 para el resto de los impuestos que le son aplicables. El resto de las entidades consolidadas tienen, en general, abiertos a inspección por las autoridades fiscales los ejercicios que determine la normativa fiscal aplicable en relación con los principales impuestos que les son de aplicación.

10. Pasivos financieros

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran los pasivos financieros del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009 es el siguiente (en miles de euros):

Cartera débitos y partidas a pagar		
Pasivos financieros	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
Pasivos subordinados	292.017	290.613
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.725	3.312
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	89.673	72.529
Deudas por operaciones de reaseguro	2.742	3.965
Otras deudas	197.769	120.471
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	5.736.402	4.834.744
TOTAL	6.321.328	5.325.634

a) Pasivos subordinados

El 29 de diciembre de 2000, VidaCaixa procedió a la primera emisión de Deuda subordinada por importe de 150.000 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe del balance de situación consolidado "Pasivos Subordinados". La emisión está compuesta por ciento cincuenta mil (150.000) Obligaciones Perpetuas Subordinadas de 1.000 euros de valor nominal cada una de ellas.

La emisión recibió el nombre de "1ª Emisión de Obligaciones Perpetuas Subordinadas de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (diciembre de 2000)". 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 será variable durante toda la vida de la emisión, si bien desde el 29 de diciembre de 2000 y hasta el 30 de diciembre de 2010 el tipo mínimo del cupón al que dan derecho las Obligaciones Perpetuas Subordinadas será como mínimo del 4,43% (4,50% TAE), con un máximo del 6,82% (7% TAE) sobre el importe nominal de las mismas.

El 1 de diciembre de 2004, VidaCaixa procedió a la segunda emisión de Deuda subordinada de 146.000 miles de euros, que también figuran registrados en el epígrafe de balance de situación consolidado "Pasivos Subordinados". La emisión está compuesta por 146.000 Obligaciones Perpetuas Subordinadas de 1.000 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 será 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 será del 3,445% (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 31 de diciembre de 2009, el importe pendiente de amortizar de los gastos asociados a las emisiones asciende a 3.983 miles de euros (5.837 miles de euros en el cierre del ejercicio anterior) y figuran minorando el valor de los pasivos subordinados. Asimismo, el valor de los pasivos subordinados se ha corregido por el importe pendiente de amortizar correspondiente a la prima neta cobrada por el *collar* que asegura el tipo de interés mínimo y máximo durante los 10 primeros años de las emisiones; el importe acumulado asciende a 697 miles de euros al cierre del ejercicio 2009.

En el ejercicio 2009 se han registrado 11.686 miles de euros como gasto financiero derivado de dichas emisiones (14.498 en el ejercicio 2008), habiéndose procedido a la liquidación de los cupones trimestrales aplicando un tipo de interés del 4,43% para la primera emisión (4,90% en el ejercicio 2008) y del 3,45% para la segunda (4,90%). Este importe figura

registrado en el epígrafe "Gasto del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del segmento de Otras actividades.

b) Deudas

El detalle de las deudas derivadas de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otras deudas, a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro		
Con asegurados	38.779	8.233
Con coaseguradores	10.411	8.158
Con mediadores	31.028	45.901
Preparatorias de contratos de seguro	3.284	6.053
Deudas condicionadas	6.171	4.184
Total	89.673	72.529
Deudas por operaciones de reaseguro	2.742	3.965
Otras deudas	197.769	120.471

Dentro del subepígrafe "Otras deudas" quedan incluidas las siguientes partidas a 31 de diciembre de 2009 y de 2008:

Otras deudas	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
Deudas con empresas vinculadas		
Por comisiones pendientes de liquidar	8.114	5.347
Con "la Caixa" por IS	153.686	109.363
Otras comisiones pendientes	2.311	42
Remuneraciones pendientes de pago	3.236	2.110
Proveedores	1.205	58
Acreedores diversos	29.217	3.551
TOTAL	197.769	120.471

c) Deudas con entidades de crédito: deudas por operaciones de cesión temporal de activos

En el marco de la gestión de la tesorería, el Grupo ha venido realizando en el ejercicio 2009 operaciones de adquisición y cesión de activos financieros con pacto de recompra. A 31 de diciembre de 2009, el Grupo mantiene cedidos activos financieros (valores representativos de deuda que se mantienen clasificados en la cartera de disponible para la venta, así como depósitos recogidos en efectivo y equivalentes de efectivo) con un valor en libros de 5.736.402 miles de euros. Asimismo, dispone de unas deudas por operaciones de cesión temporal de activos por el mismo importe, 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, lo que determina la misma venta de los derechos asociados a los títulos cedidos hasta la fecha de amortización a un precio establecido en el momento de la contratación. La Sociedad conviene con el comprador simultáneamente la recompra de los derechos de los mismos activos financieros y por igual valor nominal, en una fecha intermedia entre la de venta y la de amortización más próxima, a un precio también estipulado en el momento de la contratación.

Durante el ejercicio 2009, los depósitos a corto plazo que han sido contrapartida de las cesiones realizadas han generado unos ingresos financieros por importe de 74.612 miles de euros. Los gastos asociados a dichas cesiones han supuesto

54.066 miles de euros. Los depósitos por las cesiones que se mantienen vivas a 31 de diciembre de 2009 ascienden a 5.747.250 miles de euros y se presentan en los epígrafes de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" y "Préstamos y partidas a cobrar".

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

11. Saldos en moneda extranjera

Los saldos que mantiene el Grupo en moneda extranjera se refieren básicamente a cuentas corrientes, tanto propias como afectas a los tomadores que asumen el riesgo de la inversión. Adicionalmente, el Grupo tiene inversiones en valores de renta fija en divisas cuyo riesgo de tipo de cambio está cubierto con operaciones de permuta financiera a euros.

El contravalor en euros de los principales saldos mantenidos por el Grupo en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2009 responde al siguiente desglose:

Activos a 31 de diciembre de 2009	Contravalor en miles de euros			
	Libras esterlinas	Dólar USA	Yenes japoneses	Total
Instrumentos financieros (*)	37.173	204.243	4.681	246.097
Efectivo y equivalentes de efectivo	675	225	87	987
TOTAL	37.848	204.468	4.768	247.084

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

Los tipos de cambio medios de contado al cierre del ejercicio más frecuentemente utilizados en la conversión a euros de este tipo de saldos mantenidos en monedas extranjeras coinciden con los publicados por el Banco Central Europeo.

12. Provisiones técnicas

El detalle de las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2009 y su movimiento respecto el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se muestran a continuación, junto con la participación del reaseguro en las mismas:

2009	Miles de euros			
	Provisión	Saldo a 1 de enero de 2009	Dotaciones con cargo a resultados	Aplicaciones con abono a resultados
Provisiones técnicas				
Primas no consumidas y riesgos en curso	126.292	162.442	(126.292)	162.442
Seguros de vida				
Relativas al seguro de vida (*)	16.418.740	17.466.820	(16.418.740)	17.466.820
Relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores	183.910	197.101	(183.910)	197.101
Prestaciones	287.594	325.141	(287.594)	325.141
Participación en beneficios y extornos	62.623	61.148	(62.623)	61.148
TOTAL	17.079.160	18.212.652	(17.079.160)	18.212.652
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (cedido)				
Provisiones para primas no consumidas	(5.610)	(6.740)	5.610	(6.740)
Provisión para seguros de vida	(994)	(961)	994	(961)
Provisión para prestaciones	(27.768)	(29.745)	27.768	(29.745)
Otras provisiones técnicas	–	–	–	–
TOTAL	(34.372)	(37.446)	34.372	(37.446)

(*) A 31 de diciembre de 2009, incluye 38.044 miles de euros correspondientes a provisiones para primas no consumidas para los productos con cobertura inferior al año.

El movimiento de estas provisiones durante el ejercicio 2008 fue el siguiente:

2008	Miles de euros			
	Provisión	Saldo a 1 de enero de 2008	Dotaciones con cargo a resultados	Aplicaciones con abono a resultados
Provisiones técnicas				
Primas no consumidas y riesgos en curso	108.787	126.292	(108.787)	126.292
Seguros de vida:				
Relativas al seguro de vida (*)	16.193.571	16.418.740	(16.193.571)	16.418.740
Relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores	271.847	183.910	(271.847)	183.910
Prestaciones	294.863	287.594	(294.863)	287.594
Participación en beneficios y extornos	46.153	62.623	(46.153)	62.623
TOTAL	16.915.221	17.079.160	(16.915.221)	17.069.160
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (cedido)				
Provisiones para primas no consumidas	(7.060)	(5.610)	7.060	(5.610)
Provisión para seguros de vida	(449)	(994)	449	(994)
Provisión para prestaciones	(40.758)	(27.768)	40.758	(27.768)
Otras provisiones técnicas	(321)	–	321	–
TOTAL	(48.588)	(34.372)	48.588	(34.372)

(*) A 31 de diciembre de 2008, incluye 37.532 miles de euros correspondientes a provisiones para primas no consumidas para los productos con cobertura inferior al año.

En relación con la provisión matemática, en el caso de los compromisos asumidos con anterioridad al Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, no ha sido necesaria la dotación de una provisión complementaria por insuficiencia de rentabilidad, dado que la rentabilidad obtenida de las inversiones ha sido durante el ejercicio 2009 superior a la rentabilidad asegurada. El Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2009 una provisión complementaria de 20.000 miles de euros. Dicha provisión recoge, principalmente, el efecto de calcular determinadas provisiones matemáticas al tipo máximo establecido por la DGSFP (criterio establecido en el artículo 33.1 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados, en adelante ROSSP, que para el ejercicio 2009 fue del 2,60%).

Con fecha 3 de octubre de 2000 se publicó una Resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en relación con las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras, y se publicaron las tablas PERM/F-2000P, que pasaron a ser de aplicación para la nueva producción que se efectuara desde la entrada en vigor de la Resolución (15 de octubre de 2000). Según lo dispuesto en la citada resolución, la Sociedad dispone de 14 años desde la fecha de aplicación para ajustar dicho déficit de tablas. A 31 de diciembre de 2009, la Sociedad tiene registrados 145.077 miles de euros por este concepto.

El detalle de las provisiones técnicas del negocio directo a 31 de diciembre de 2009 en función de los diferentes negocios que quedan incluidos dentro de los segmentos de Vida y No Vida es el siguiente:

Provisión a 31 de diciembre de 2009	Miles de euros						
	No Vida					Vida	Total
	Multirriesgos	Automóviles	Accidentes y enfermedad	Otros daños	Diversos		
Provisiones técnicas							
Primas no consumidas y riesgos en curso	97.062	54.357	2.402	4.300	1.924	2.397	162.442
Matemáticas	–	–	–	–	–	17.466.820	17.466.820
Provisiones de seguro de vida en las que el riesgo lo asume el tomador	–	–	–	–	–	197.101	197.101
Prestaciones	48.644	27.792	4.938	2.229	4.972	236.566	325.141
Participación en beneficios y extornos	–	–	–	–	–	61.148	61.148
TOTAL	145.706	82.149	7.340	6.529	6.896	17.964.032	18.212.652

A continuación se detalla el desglose de las provisiones técnicas del negocio directo para el ejercicio 2008:

Provisión a 31 de diciembre de 2008	Miles de euros						
	No Vida					Vida	Total
	Multirriesgos	Automóviles	Accidentes y enfermedad	Otros daños	Diversos		
Provisiones técnicas							
Primas no consumidas y riesgos en curso	87.109	29.635	4.663	1.864	3.022	37.532	163.825
Matemáticas	–	–	–	–	–	16.381.208	16.381.208
Provisiones de seguro de vida en las que el riesgo lo asume el tomador	–	–	–	–	–	183.910	183.910
Prestaciones	47.840	13.220	22.429	2.136	2.327	199.642	287.594
Participación en beneficios y extornos	–	368	13.967	35	105	48.148	62.623
TOTAL	134.949	43.223	41.059	4.035	5.454	16.850.440	17.079.160

El importe de las plusvalías latentes derivadas de los activos financieros clasificados en las carteras de disponible para la venta que resultan imputables a los asegurados a la fecha de cierre se presenta sumando en el epígrafe "Provisiones Matemáticas". Estas plusvalías diferidas ascienden a 574.649 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 (535.860 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) y el movimiento experimentado durante el mismo ejercicio 2009 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2009	535.860
Movimiento neto por asignación de plusvalías latentes netas con cargo a patrimonio neto	38.789
Saldo a 31 de diciembre de 2009	574.649

El movimiento experimentado en el ejercicio 2008 se detalla a continuación:

	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2008	376.197
Movimiento neto por asignación de plusvalías latentes netas con cargo a patrimonio neto	159.662
Saldo a 31 de diciembre de 2008	535.860

El efecto del reaseguro en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
Primas imputadas al reaseguro cedido		
Primas cedidas	(27.568)	(20.990)
Variación provisión para primas no consumidas	(1.130)	(1.450)
Comisiones (*)	2.696	2.946
Coste de la cesión	(29.134)	(22.486)
Siniestralidad del reaseguro (*)	18.002	25.800
Coste total del reaseguro	11.132	3.314

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

13. Provisiones no técnicas

El saldo a 31 de diciembre de 2009 corresponde básicamente a cantidades pendientes de pago a los asegurados en ejecución de los convenios de liquidación de siniestros, que ascienden a 1.621 miles de euros (1.648 miles de euros en 2008).

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

14. Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante

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

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

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

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

En el ejercicio 2009 la Sociedad dominante del Grupo no ha realizado ningún cambio significativo en sus políticas contables, no habiéndose necesitado corregir errores de ejercicios anteriores.

a) Capital social

El capital social de la Sociedad dominante asciende, a 31 de diciembre de 2009, a 394.187 miles de euros, totalmente suscrito y desembolsado, dividido en 65.588.509 acciones, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos y la Sociedad dominante puede emitir acciones sin voto.

Los accionistas de la Sociedad dominante con participación igual o superior al 10% del capital social a 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

	Porcentaje de participación
Criteria CaixaCorp, S.A. (participación directa)	100%

Con fecha 7 de mayo de 2009, la Junta General de Accionistas de Criteria CaixaCorp aprobó la fusión por absorción de Crisegen y la transmisión en bloque de todos los elementos patrimoniales integrantes del activo y del pasivo, así como todas sus obligaciones y derechos legales y contractuales, con efectos contables a 1 de abril de 2009. Después de la fusión, Criteria CaixaCorp ostenta directamente el 100% de la participación en SegurCaixa Holding.

b) Reservas

En el estado de cambios en el patrimonio neto adjunto en las presentes cuentas anuales han quedado detallados los saldos de las reservas por ganancias acumuladas al principio del ejercicio 2009 y a 31 de diciembre de 2009, así como los movimientos producidos durante el ejercicio.

El detalle de cada clase de reservas a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos a 31-12-2009	Saldos a 31-12-2008
Reserva legal	79.021	51.253
Reservas voluntarias de la Sociedad dominante	2.382	1.496
Reservas en sociedades por integración global	194.670	108.107
Reserva de estabilización	–	–
Otras reservas por cambios en criterios contables	(27.190)	(24.551)
Reserva indisponible	–	–
Total Reservas	248.883	136.305
Ajustes al patrimonio por valoración y diferencias de cambios	12.828	4.583

b.1) Reserva legal

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

b.2) Reservas voluntarias de la Sociedad dominante

Su detalle a 31 de diciembre de 2009 y de 2008 es el siguiente (en miles de euros):

	31-12-2009	31-12-2008
Reservas voluntarias	2.382	1.496
Reserva de fusión	–	–
Otras reservas	–	–
TOTAL	2.382	1.496

Los saldos de estas reservas son de libre disposición.

b.3) Reservas en sociedades consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009 y de 2008, una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
Consolidadas por integración global		
Vidacaixa	155.837	77.679
Segurcaixa	30.315	25.292
AgenCaixa	7.912	4.584
Segurvida Consulting	606	552
TOTAL	194.670	108.107

El movimiento producido en el ejercicio 2009 ha sido el siguiente:

Reservas de sociedades consolidadas globalmente	VidaCaixa	SegurCaixa	AgenCaixa	Segurvida Consulting	Invervida Consulting	Total
Saldos a 31-12-2008	77.679	25.292	4.584	552	–	108.107
Distribución resultado ejercicio 2008	158.477	27.775	3.328	54	–	189.634
Dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2009	(127.000)	(21.500)	–	–	–	(148.500)
Incremento 20% participación en VidaCaixa	46.408	–	–	–	–	46.408
Ajustes de consolidación y otros	273	(1.252)	–	–	–	(979)
TOTALES	155.837	30.315	7.912	606	–	194.670

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2009 de SegurCaixa Holding, Sociedad Anónima, que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

Distribución	Miles de euros
	Ejercicio 2009
A reservas voluntarias	657
A dividendos	162.000
Beneficio neto del ejercicio	162.657

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2008 aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 19 de junio de 2009 consistió en destinar 121.000 miles de euros del resultado de 121.661 miles de euros a dividendos y 661 miles de euros a incrementar las reservas voluntarias.

Previamente, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, en su reunión celebrada el 28 de noviembre de 2008, acordó distribuir, a cuenta del resultado del ejercicio, la anterior cantidad de 121.000 miles de euros, importe que se hizo efectivo mediante un pago en diciembre de 2008.

En el estado de cambios en el patrimonio neto queda detallada la distribución del beneficio neto consolidado del ejercicio 2008.

d) Dividendos a cuenta

A continuación se detallan los diferentes importes abonados a los accionistas durante el ejercicio 2009, en concepto de dividendos:

Órgano de Gobierno	Fecha del acuerdo	Tipo dividendo	Por acción en euros	Total en miles de euros
Consejo de Administración	24-11-2009	Dividendo a cuenta resultado 2009	0,762328	50.000

A continuación se detalla el balance de situación de la Sociedad dominante a 24 de noviembre de 2009 que presentaba el siguiente estado de liquidez (en miles de euros):

ACTIVO NO CORRIENTE	24 de noviembre de 2009 (miles de euros)
Inmovilizado intangible	–
Inversiones financieras en partes vinculadas	469.136
Participaciones a largo plazo en partes vinculadas	581.636
Participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	581.636
Desembolsos pendientes sobre participaciones a largo plazo en partes vinculadas	(112.500)
Desembolsos pendientes sobre participaciones a largo plazo en empresas del Grupo	(112.500)
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	12
Fianzas constituidas a largo plazo	12
Activos por impuesto diferido	–
ACTIVO CORRIENTE	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	166.210
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.076
TOTAL ACTIVO	637.434

PATRIMONIO NETO	24 de noviembre de 2009 (miles de euros)
FONDOS PROPIOS	
Capital	394.187
Capital escriturado	394.187
Reservas	80.355
Resultado del ejercicio	162.770
PASIVO CORRIENTE	
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	122
TOTAL PASIVO	637.434

f) Ingresos y gastos reconocidos

La principal partida que se registra en los ingresos y gastos reconocidos fuera de la cuenta de pérdidas y ganancias es la referida a los ajustes por cambios de valor de las reservas para ajustes de valoración de los activos que se mantienen clasificados en la cartera de "activos disponibles para la venta", incluyendo las correcciones de asimetrías contables generadas por la asignación a los tomadores de plusvalías netas latentes de las inversiones.

Reservas para ajustes de valoración (activos disponibles para la venta)

Bajo este concepto se recoge, principalmente, el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3.b, se clasifican como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo. Estas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

Por lo que respecta al resto de estas variaciones de valor, que ascienden a 574.649 miles de euros, la Entidad ha considerado que deben ser asignadas a los tomadores de seguros, por lo que a 31 de diciembre de 2009 han sido asignadas incrementando el importe de las provisiones matemáticas.

Correcciones de asimetrías contables

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

15. Intereses minoritarios

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo del epígrafe "Intereses minoritarios" y el subepígrafe "Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos" a 31 de diciembre de 2009 y de 2008 se presenta a continuación:

Entidad	Miles de euros	
	31-12-2009	31-12-2008
VidaCaixa	–	71.931
SegurCaixa	11	–
AgenCaixa	–	81
Agrupación AIE	98	211
SegurVida Consulting	172	235
TOTAL	281	72.458

El movimiento que ha tenido lugar en el epígrafe de "Intereses minoritarios" durante los ejercicios 2009 y 2008 se muestra en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

16. Información de los contratos de seguro atendiendo a los segmentos

El volumen total de las primas devengadas del seguro directo y reaseguro aceptado durante los ejercicios 2009 y 2008 ha supuesto un total de 3.277.836 miles de euros y 2.036.100 miles de euros, respectivamente.

El detalle que presentan las primas imputadas del ejercicio 2009, así como el resto de conceptos de ingresos y gastos en función de los segmentos y subsegmentos principales definidos, es el siguiente:

2009	(Miles de euros)						
	Segmento No Vida					Segmento Vida	Total
	Multirisgos del hogar	Automóviles	Accidentes y enfermedad	Otros daños	Diversos		
Primas imputadas negocio directo reas. aceptado (I)	153.235	63.141	68.553	3.941	7.064	2.941.113	3.237.048
Primas devengadas del seguro directo	162.703	88.076	69.101	1.888	10.882	2.945.186	3.277.836
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	(338)	(213)	(37)	–	(1)	(3.559)	(4.148)
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso del seguro directo	(9.130)	(24.721)	(511)	2.053	(3.817)	(514)	(36.640)
Primas imputadas al reaseguro (II)	(3.149)	(5.848)	(2.544)	(1.902)	(3.504)	(9.514)	(26.461)
Total primas imputadas netas del reaseguro (I-II)	150.086	57.293	66.010	2.039	3.560	2.931.599	3.210.587
Otros ingresos técnicos netos de gastos (III)	(789)	(1.087)	(742)	(12)	(68)	(3.335)	(6.033)
Otros ingresos técnicos	–	322	–	–	–	–	322
Otros gastos técnicos	(789)	(1.409)	(742)	(12)	(68)	(3.335)	(6.355)
Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro (IV)	(88.327)	(55.650)	(30.969)	(1.053)	(2.221)	(2.294.493)	(2.472.713)
Prestaciones pagadas del seguro directo y aceptado	(91.718)	(38.612)	(26.171)	(1.933)	(2.212)	(2.282.870)	(2.443.516)
Prestaciones pagadas del reaseguro cedido	5.923	–	1.380	892	1.660	6.171	16.026
Variación de la provisión para prestaciones del seguro directo	(448)	(14.572)	(4.554)	(94)	(3.124)	(14.755)	(37.547)
Variación de la provisión para prestaciones del reaseguro cedido	56	199	(781)	116	1.639	747	1.976
Gastos imputables a prestaciones	(2.140)	(2.665)	(843)	(34)	(184)	(3.786)	(9.652)
Variación de otras provisiones técnicas (V)	–	35	14.227	–	105	(1.106.928)	(1.092.561)
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	–	35	14.227	–	105	(69.425)	(55.058)
Variación de otras provisiones técnicas (provisiones para decesos, provisiones matemáticas)	–	–	–	–	–	(1.037.503)	(1.037.503)
Gastos de explotación netos (VI)	(34.361)	(12.809)	(14.749)	7	(1.026)	(106.329)	(169.267)
Gastos de adquisición (comisiones y otros gastos)	(33.470)	(11.571)	(13.990)	(743)	(1.866)	(85.823)	(147.463)
Gastos de administración	(1.083)	(1.349)	(832)	(17)	(93)	(21.126)	(24.500)
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido	192	111	73	767	933	620	2.696
Ingresos netos de las inversiones (VII)	3.322	1.913	643	152	228	766.634	772.892
Ingresos de las inversiones financieras	4.345	2.502	1.023	199	298	2.145.205	2.153.572
Gastos de gestión de las inversiones y activos financieros	(1.023)	(589)	(380)	(47)	(70)	(1.378.571)	(1.380.680)
Plusvalías y minusvalías no realizadas (VIII)	–	–	–	–	–	–	–
RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO	29.930	(10.304)	34.420	1.133	578	187.148	242.905

El detalle que presentaban las primas imputadas del ejercicio 2008, así como el resto de conceptos de ingresos y gastos en función de los segmentos y subsegmentos principales definidos, es el siguiente:

2008	(Miles de euros)						
	Segmento No Vida					Segmento Vida	Total
	Multirriesgos del hogar	Automóviles	Accidentes y enfermedad	Otros daños	Diversos		
Primas imputadas negocio directo reas. aceptado (I)	145.355	30.644	81.174	5.174	23.517	1.728.694	2.014.558
Primas devengadas del seguro directo	147.184	48.392	81.792	3.133	23.332	1.732.267	2.036.100
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	(311)	(117)	(10)	–	(26)	(2.403)	(2.867)
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso del seguro directo	(1.518)	(17.631)	(608)	2.041	211	(1.170)	(18.675)
Primas imputadas al reaseguro (II)	(2.784)	(3.155)	(2.566)	(3.039)	(3.466)	(7.513)	(22.523)
Total primas imputadas netas del reaseguro (I-II)	142.571	27.489	78.608	2.135	20.051	1.721.181	1.992.035
Otros ingresos técnicos netos de gastos (III)	(1.139)	(2.871)	(651)	(39)	(402)	(34.092)	(39.194)
Otros ingresos técnicos	–	–	–	–	–	110.549	110.549
Otros gastos técnicos	(1.139)	(2.871)	(651)	(39)	(402)	(144.641)	(149.743)
Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro (IV)	(78.606)	(29.009)	(34.914)	(1.447)	(14.203)	(2.209.068)	(2.367.247)
Prestaciones pagadas del seguro directo y aceptado	(77.552)	(17.699)	(36.568)	(2.122)	(11.885)	(2.235.238)	(2.381.064)
Prestaciones pagadas del reaseguro cedido	3	–	806	828	1.103	23.058	25.798
Variación de la provisión para prestaciones del seguro directo	576	(9.341)	556	(110)	(2.459)	18.047	7.269
Variación de la provisión para prestaciones del reaseguro cedido	–	–	594	8	(836)	(12.756)	(12.990)
Gastos imputables a prestaciones	(1.633)	(1.969)	(302)	(51)	(126)	(2.179)	(6.260)
Variación de otras provisiones técnicas (V)	–	(35)	(14.494)	(43)	1	(10.183)	(24.754)
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	–	(35)	(14.494)	–	1	(41.575)	(56.103)
Variación de otras provisiones técnicas (provisiones para decesos, provisiones matemáticas)	–	–	–	(43)	–	31.392	31.349
Gastos de explotación netos (VI)	(27.421)	(11.271)	(7.903)	1.035	(3.661)	(104.467)	(153.688)
Gastos de adquisición (comisiones y otros gastos)	(26.470)	(9.900)	(7.467)	(628)	(4.282)	(84.039)	(132.786)
Gastos de administración	(1.187)	(1.430)	(490)	(37)	(264)	(19.694)	(23.102)
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido	236	59	54	1.700	885	(734)	2.200
Ingresos netos de las inversiones (VII)	3.742	1.269	3.102	268	923	805.919	815.223
Ingresos de las inversiones financieras	5.358	1.711	3.723	362	1.163	1.925.741	1.938.058
Gastos de gestión de las inversiones y activos financieros	(1.616)	(442)	(621)	(94)	(240)	(1.119.822)	(1.122.835)
Plusvalías y minusvalías no realizadas (VIII)	–	–	–	–	–	–	–
RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO	39.147	(14.428)	23.748	1.909	2.709	169.290	222.375

En la cuenta de pérdidas y ganancias del subsegmento Otras actividades correspondiente al ejercicio 2009, bajo el concepto de "Otros ingresos" se incluyen los siguientes conceptos:

Ingresos de explotación – Ejercicio 2009	Miles de euros
	Segmento Otras actividades
Ingresos por administración de fondos de pensiones	111.057
Amortización de gastos activados asociados a la comercialización de fondos de pensiones	(16.414)
Otros ingresos	7.115
TOTAL	101.758

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

Ingresos de explotación – Ejercicio 2008	Miles de euros
	Segmento Otras actividades
Ingresos por administración de fondos de pensiones	101.206
Amortización de gastos activados asociados a la comercialización de fondos de pensiones	(12.834)
TOTAL	88.372

a) Composición del negocio de vida por volumen de primas

La composición del negocio de vida (seguro directo), por volumen de primas, para los ejercicios 2009 y 2008 es como sigue:

Primas del seguro de vida (directo)	Miles de euros	
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
Primas por contratos individuales	2.183.777	1.159.854
Primas por contratos de seguros colectivos	761.409	572.413
	2.945.186	1.732.267
Primas periódicas	850.119	652.572
Primas únicas	2.095.067	1.079.695
	2.945.186	1.732.267
Primas de contratos sin participación en beneficios	2.701.967	1.069.224
Primas de contratos con participación en beneficios	220.974	644.364
Primas de contratos cuyo riesgo lo asume el suscriptor	22.245	18.679
	2.945.186	1.732.267

b) Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida

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

Modalidad y tipo de cobertura	Interés técnico	Tabla biométrica	Participación en beneficios		Miles de euros		
			¿Tiene?	Forma de distribución	Primas	Provisión matemática (*)	Importe distribuido participación en beneficios
			Sí/No				
PVI	3,77%	(1)	No	–	1.414.045	4.341.084	–
Pensión 2000	5,48%	(2)	Sí	Prov. Matem.	77.242	2.379.693	1.998
Plan Garantizado y Plan de Ahorro Asegurado	0,84%	(3)	No	–	292.705	724.204	–
Libreta Futuro	3,39%	(4)	No	–	118.055	648.923	–
Seguros Colectivos	Variable	(5)	Sí	Prestaciones	815.629	8.308.730	43.321
Seviam	2,44%	(6)	No	–	147.169	19.610	–

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

(1) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años y GR-95. Para la nueva producción se utilizan tablas GR-95 o GK-95.

(2) Se utilizan básicamente tablas GR-80, GR-80 menos dos años y las tablas GR-70 y GR-95 para algunas modalidades.

(3) En función de las modalidades se utilizan tablas GR-80 menos dos años y GR-95. Para la nueva producción se utilizan tablas GK-95.

(4) En función de las modalidades se utilizan tablas GR-80, GK-80, GR-95, GK-95, AR-80 y AK-95.

(5) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años, GR-70, GR-95 y PER2000P.

(6) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80 y GK-80 o bien AR-80 y AK-80, para la nueva producción INE 2004-2005.

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

De acuerdo con el vigente Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, el tipo de interés técnico aplicado al cálculo de la provisión de seguros de vida ha sido el siguiente:

- Para los compromisos asumidos desde el 1 de enero de 1999, las sociedades dependientes han utilizado, en las modalidades que tienen inversiones asignadas (macheadas), el tipo de interés de nota técnica (derivado de la tasa interna de rentabilidad de dichas inversiones). Para las no macheadas se ha utilizado el tipo de interés fijado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para los ejercicios 2008 y 2007 (2,60% y 2,42% respectivamente), o en su caso, el tipo de interés fijado por dicho órgano regulador referente al ejercicio de la fecha de efecto de la póliza, siempre que la duración financiera estimada al tipo de interés de mercado de los cobros específicamente asignados a los contratos resulte superior o igual a la duración financiera de los pagos derivados de los mismos atendiendo a sus flujos probabilizados y estimada al tipo de interés de mercado.
- Para los asumidos con anterioridad al 1 de enero de 1999, se continúa utilizando para el cálculo de las provisiones matemáticas el mismo tipo de interés técnico que para el cálculo de la prima, con el límite de la rentabilidad real obtenida o esperada de las inversiones afectas a la cobertura de dichas provisiones. Dado que la rentabilidad de las citadas inversiones afectas en los ejercicios 2009 y 2008 ha sido superior al tipo de interés técnico establecido, no ha sido necesaria ninguna dotación complementaria por insuficiencia de rentabilidad.

c) Evolución de la provisión para prestaciones

A continuación se muestra la evolución de la provisión técnica para prestaciones constituida a las diferentes fechas para el negocio directo, atendiendo a la ocurrencia de los siniestros, en función de las prestaciones pagadas y de la reserva que para los mismos se dispone con posterioridad a los cierres:

	Multirriesgo hogar			Automóviles		Accidentes y enfermedad		
	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2006	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2008	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2008	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2006	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2008
Provisión para prestaciones originalmente estimada (*)	48.139	48.417	47.840	3.878	13.221	7.026	7.594	6.292
Valoración de los siniestros estimada								
Un año después	27.615	28.686	26.916	1.085	3.268	4.563	2.323	2.380
Dos años después	-	-	-	-	-	-	-	-
Tres años después	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuatro años después	-	-	-	-	-	-	-	-
Cinco años después	-	-	-	-	-	-	-	-
Cantidades acumuladas pagadas	9.794	12.534	14.756	2.851	8.764	1.178	3.254	3.671
(Déficit)-Superávit acumulado	10.730	7.197	6.168	(58)	1.189	1.285	2.017	241
En términos porcentuales	22,29%	14,86%	12,89%	(1,50)%	8,99%	18,29%	26,56%	3,83%

	Otros daños			Diversos		
	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2006	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2008	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2006	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2008
Provisión para prestaciones originalmente estimada (*)	1.941	2.026	2.136	1.746	1.452	2.327
Valoración de los siniestros estimada						
Un año después	817	922	1.155	905	1.357	1.928
Dos años después	-	-	-	-	-	-
Tres años después	-	-	-	-	-	-
Cuatro años después	-	-	-	-	-	-
Cinco años después	-	-	-	-	-	-
Cantidades acumuladas pagadas	424	720	652	783	1.252	2.458
(Déficit)-Superávit acumulado	700	384	329	58	(1.157)	(2.059)
En términos porcentuales	36,06%	18,95%	15,40%	3,32%	(79,68)%	(88,48)%

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

A continuación se muestra la composición de los gastos de personal de los ejercicios 2009 y 2008, así como su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos y subsegmentos:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
Sueldos y salarios	34.015	30.864
Seguridad Social	7.740	6.544
Aportaciones a fondos de pensiones externos y primas de seguro de vida	359	338
Indemnizaciones y premios	364	414
Otros gastos de personal	3.762	3.582
TOTAL	46.240	41.742

Destino de los gastos de personal – Ejercicio 2009	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento Otros	Total
Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro	1.892	1.845	–	3.737
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	1.115	1.568	–	2.683
Otros gastos técnicos	1.467	2.568	–	4.035
Gastos de explotación netos	2.094	5.382	28.309	35.785
TOTAL NETO	6.568	11.363	28.309	46.240

18. Detalles de partes relacionadas

Operaciones entre empresas del Grupo consolidado

El detalle de las principales transacciones efectuadas en el ejercicio 2009, se indica a continuación:

Concepto	Miles de euros	
	Ingresos	Gastos
Intereses abonados	1.805	–
Comisiones por comercialización de primas	–	138.346
Operaciones de seguro	193.488	–
Otros ingresos	92	–

La misma información referida al ejercicio 2008 se detalla a continuación:

Concepto	Miles de euros	
	Ingresos	Gastos
Intereses abonados	12.409	–
Comisiones por comercialización de primas	–	118.540
Operaciones de seguro	177.316	–
Otros ingresos	11.894	–

19. Otra información (incluye retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección, y retribuciones a los auditores)

a) Empleados

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 200 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, modificado por la disposición adicional vigésimo sexta de la Ley Orgánica 3-2007, de 22 de marzo, el número medio de empleados de la Sociedad dominante y de las sociedades dependientes durante los ejercicios 2009 y 2008, distribuido por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

Categoría profesional	Número de personas			
	Ejercicio 2008	Ejercicio 2009		
		Hombres	Mujeres	Total
Directivos	20	15	5	20
Jefes departamento	25	18	9	27
Licenciados superiores y técnicos	198	87	114	201
Administrativos	228	47	161	208
Red comercial	417	145	300	445
TOTAL	888	312	589	901

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 10 consejeros personas físicas, hombres.

b) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Los miembros del Consejo de Administración han percibido durante los ejercicios 2009 y 2008, de las sociedades dependientes, las siguientes cantidades por los conceptos que se especifican en el siguiente detalle:

Retribuciones a miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2009, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha recibido remuneraciones por un importe global de 1.810 miles de euros, contabilizadas bajo el concepto de "Gastos de Personal" del desglose que ha sido mostrado anteriormente (1.848 miles de euros en el ejercicio 2008).

Otras prestaciones a miembros del Consejo de Administración

A 31 de diciembre de 2009 y de 2008 no existen anticipos ni se han concedido créditos por la Sociedad dominante a los miembros de su Consejo de Administración, ni se han asumido obligaciones por cuenta de éstos a título de garantía.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 127 ter. de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26-2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24-1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se relacionan a continuación las participaciones accionariales relevantes (superiores al 0,25% del capital social) mantenidas de forma directa o indirecta y/o desempeño de cargos y funciones que ostentan los administradores de la sociedad, en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de SecurCaixa Holding, S.A.:

Administrador	Sociedad en la que participa y/o desempeña función	Cargo o función	Nº acciones	% Participación
Ricardo Fornesa Ribó	Hisusa, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A.	Presidente y Vicepresidente	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Presidente Ejecutivo (hasta mayo 2009)	633.095	0,024%
	VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Presidente	–	–
Manuel Raventós Negra	Criteria CaixaCorp, S.A.	Consejero (hasta el 30/07/09)	17.330	0,001%
	Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (por ejercicio indirecto de la actividad de seguros a través de la filial Adeslas, S.A.)	Vicepresidente 2º	–	–
Juan Antonio Samaranch Torelló	–	–	–	–
Tomás Muniesa Arantegui	RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Presidente	–	–
	SegurCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Presidente	–	–
	Adeslas, S.A.	Representante físico de CaixaCorp, S.A. y de Negocio de Finanzas e Inversiones II, S.L.	–	–
	Consortio de Compensación de Seguros	Consejero	–	–
José Vilarasau Salat	–	–	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	–	33.721	–
Jordi Mercader Miró	Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (por ejercicio indirecto de la actividad de seguros a través de la filial Adeslas, S.A.)	Consejero-Delegado y Presidente	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Consejero	1.496	–
Miguel Valls Maseda	–	–	–	–
Javier Godó Muntañola	Grupo Catalana Occidente, S.A.	–	31.460	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Consejero	1.230.000 (participación indirecta a través de Privat Media S.L. NIF B-63541213. Entidad de la que posee una participación del 40%)	0,037% (participación indirecta)
	INOCSA, S.A.	–	4.087	0,037%
Juan María Nin Génova	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona	Consejero	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Consejero	234.491	0,07%
Francisco Reynés Massanet	VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero (hasta 30/07/2009)	–	–
	SegurCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero (hasta 30/07/2009)	–	–
	Adeslas, S.A.	Representante físico de Criteria CaixaCorp, S.A.	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	–	18.882	0,006%

Remuneraciones a la Alta Dirección, excluidos los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2009 la Alta Dirección del Grupo ha recibido remuneraciones por un importe de 3.874 miles de euros, contabilizadas bajo el concepto de "Gastos de Personal" del desglose que ha sido mostrado anteriormente.

A 31 de diciembre de 2009 y de 2008 no existen anticipos ni se han concedido créditos por la Sociedad dominante a los miembros de la Alta Dirección, ni se han asumido obligaciones por cuenta de éstos a título de garantía.

c) Operaciones vinculadas

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

d) Retribuciones a los auditores

Durante el ejercicio 2009, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados a las diferentes sociedades que componen el Grupo SegurCaixa Holding por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., han sido los siguientes:

Categorías	Miles de euros			
	Auditoría de cuentas	Otros servicios de verificación	Asesoramiento fiscal	Otros servicios
Deloitte, S.L.	281	96	–	–
TOTAL	281	96	–	–

Durante el ejercicio 2009, ni el auditor principal ni otras entidades vinculadas a él mismo han facturado otros servicios a las sociedades que componen el Grupo. La totalidad de los honorarios pagados al auditor principal constituyen un porcentaje inferior al 1% de su volumen de negocio.

20. Valor razonable de los instrumentos financieros

Para aquellos instrumentos financieros cuyo criterio de valoración es diferente a su valor razonable, éste se ha calculado de la forma siguiente:

En cuanto a efectivo y equivalentes de efectivo y determinados activos financieros a corto plazo como depósitos a corto plazo, al ser instrumentos líquidos o con vencimiento de menos de 12 meses, su valor razonable es similar al valor en libros.

El valor razonable de los préstamos y cuentas a cobrar y los pasivos financieros a coste amortizado ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos de caja previstos usando los tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio o métodos equivalentes con las siguientes particularidades:

Los préstamos y cuentas a cobrar, generadas en gran parte por la actividad financiera del Grupo, se encuentran en su mayoría constituidas a tipos variables mediante contratos de derivados de tipo de interés, por lo que su valor razonable no difiere sustancialmente de su valor contable.

Asimismo, la mayor parte del endeudamiento también se encuentra referenciada a tipo de interés variable, por lo que su valor en libros tampoco difiere sustancialmente de su valor razonable.

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable a 31 de diciembre de 2009 y 2008, desglosado según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable:

Instrumentos financieros	31-12-2009		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS			
Activos financieros disponibles para la venta	14.969.023	3.123.200	–
Inv. financieras en capital	155.870	1.403	–
Val. Rep. de deuda	14.813.153	3.121.797	–
Préstamos y cuentas a cobrar	1.196.253	–	–
Efectivo y otros activos líquidos	5.352.646	–	–

21. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores con impacto significativo para la Sociedad dominante y sus sociedades consolidadas.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2009

En el ejercicio 2009, SegurCaixa Holding –el Grupo Asegurador de “la Caixa”–, integrado en el holding Critería CaixaCorp, obtuvo un beneficio neto consolidado de 208,5 millones de euros, un 8,6% más que en el año anterior. El número de clientes individuales se sitúa en más de 3,4 millones de personas, un 5% más que en 2008, mientras que el número de empresas clientes asciende a 45.000, un 24% más. La ratio de solvencia se situó en 1,4 y la de eficiencia en un 19,8%.

SegurCaixa Holding	2009	2008	% var.
Primas de ahorro	2.541.398	1.263.385	101,16%
Primas de Vida-Riesgo	375.628	318.112	18,08%
Primas de No Vida	332.649	303.753	9,51%
Total primas	3.249.675	1.885.250	72,37%
Total aportaciones a planes de pensiones	1.702.082	1.317.874	29,15%
Total primas y aportaciones	4.951.757	3.203.124	54,59%
Total provisiones de seguros de Vida y No Vida	18.212.652	17.079.160	6,64%
Total derechos consolidados de planes de pensiones	13.669.099	11.842.131	15,43%
Total recursos gestionados	31.881.751	28.921.291	10,24%
Resultado neto	208.514	191.923	8,64%
Número de clientes	3.407.035	3.257.653	4,59%
Ratio de eficiencia	19,8%	20,8%	-4,66%
Ratio de solvencia	1,4	1,3	9,45%
Número de empleados	911	888	2,59%

El volumen total de primas y aportaciones de SegurCaixa Holding al cierre del ejercicio supera los 4.900 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 55% respecto al año anterior y es una muestra del buen ritmo que mantiene la actividad comercial del Grupo, tanto en lo que se refiere al negocio individual como al negocio de colectivos y empresas, vehiculado a través de VidaCaixa Previsión Social.

El negocio de riesgo –integrado por los seguros de No-Vida y los de Vida-Riesgo–, que aporta 708 millones de euros, crece a un ritmo del 14%, impulsado por el fuerte crecimiento de los seguros de salud y de los seguros de automóvil, así como el buen comportamiento de los seguros de hogar. El crecimiento en los seguros de automóviles sitúa a este ramo de negocio en línea con la evolución prevista cuando el Grupo lanzó el nuevo SegurCaixa Auto en abril de 2007 y, además, este ejercicio el negocio se ha visto reforzado por un nuevo seguro de vehículos comerciales. Al cierre del ejercicio 2009, SegurCaixa contaba con una cartera de vehículos asegurados incluyendo automóviles, vehículos comerciales y motocicletas que supera los 172.000.

En cuanto al negocio de ahorro, el volumen de primas y aportaciones acumulado al cierre del ejercicio supera los 4.244 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 64%. El buen comportamiento del ahorro se evidencia tanto en los seguros de vida-ahorro como en los planes de pensiones, ámbitos en los que tanto la oferta de producto como la efectividad de la red comercial han contribuido a seguir incrementando la cifra de negocio. En este sentido, en 2009 ha destacado especialmente la evolución de las rentas vitalicias para clientes individuales, un producto que ha mostrado un crecimiento muy significativo debido a la interesante situación de los tipos de interés a largo plazo.

Por otro lado, en lo que a planes de pensiones se refiere, VidaCaixa ha ascendido una posición en el *ranking* por patrimonio gestionado del sistema individual, consiguiendo la segunda posición.

El volumen total de ahorro gestionado alcanza los 31.700 millones de euros y muestra un crecimiento del 10% con relación a 2008. En concreto, los seguros muestran un crecimiento del 7% y los planes de pensiones crecen un 15%.

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 aparte de información medioambiental. En paralelo, como parte de su estrategia de Responsabilidad Social Corporativa, SegurCaixa Holding 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, la evolución del entorno económico es una de las incertidumbres a las que deberá hacer frente SegurCaixa Holding a lo largo del año 2010, puesto que de la misma puede depender la contratación de los seguros personales, como automóvil, salud, vida-riesgo o hogar, a la vez que aumentar el ahorro familiar, lo que generaría efectos positivos en los planes de pensiones y los seguros de vida-ahorro.

Por lo que se refiere a la gestión de inversiones de la Sociedad, SegurCaixa Holding gestiona, principalmente, una cartera de renta fija, siendo su exposición a la renta variable muy reducida. La gestión de inversiones de la compañía 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 definición como las principales escalas de *rating* y plazos.

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 de 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.

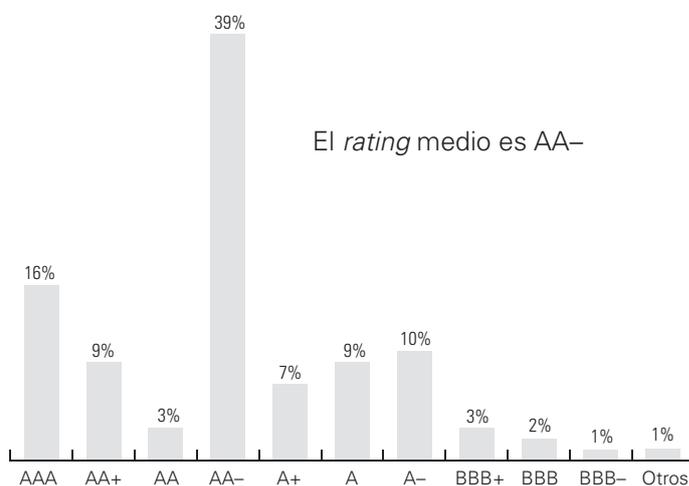
En la gestión de derivados financieros, el Grupo contempla la utilización de contrapartes que, siendo éstas entidades financieras sujetas a supervisión de la Autoridad de Control de los estados miembros de la Unión Económica Europea, tengan una solvencia suficiente. Contractualmente, las posiciones tienen 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 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Composición de la cartera por *rating*



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 SegurCaixa Holding.

En el futuro, el Grupo tiene previsto materializar la compra de la sociedad Adeslas, para así incrementar su posición en este ramo de negocio. Asimismo, SegurCaixa Holding seguirá potenciando el desarrollo de sus productos de riesgo así como de ahorro para clientes individuales y empresas, y mantendrá el espíritu de mejora continua del nivel de calidad de servicio prestado que le ha caracterizado desde su fundación.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2009, no se han producido hechos significativos con impacto sobre las cuentas anuales del ejercicio, si bien en el primer semestre se espera finalizar la compra de Adeslas. Además, durante el mismo, el Grupo no ha mantenido acciones propias. Por lo que respecta a Investigación y Desarrollo, debido a las características del Grupo, no se han realizado proyectos al respecto, si bien es cierto que se está desarrollando un Plan de Innovación que involucra a todos los departamentos.

Glosario de términos aseguradores

Accidente

Lesión corporal que deriva de una causa violenta, súbita, externa y ajena a la voluntad del asegurado.

Ámbito territorial del seguro

Territorio geográfico en el que tienen vigencia las garantías del seguro y que se describe en la póliza.

Ampliación de coberturas

Incremento de capitales asegurados o garantías contratadas respecto a lo previsto y acordado con anterioridad por parte del tomador y el asegurador.

Asegurado

Persona física sobre la que se estipula el seguro o que es titular de los bienes asegurados.

Asegurador

Persona jurídica que asume el pago de las prestaciones convenidas dentro de las condiciones pactadas si se produce el evento cuyo riesgo es objeto de cobertura.

Beneficiario del plan de pensiones

Persona física con derecho a percibir la prestación, haya sido o no partícipe.

Beneficiario del seguro

Persona/s física/s o jurídica/s con derecho a percibir la prestación o indemnización derivada de las coberturas que hayan sido contratadas.

Bien asegurado

Aquellos bienes expuestos al riesgo cubierto por la póliza, susceptibles de valoración y respecto a los cuales se contratan las coberturas del seguro.

Boletín de adhesión al plan de pensiones

Documento suscrito por el partícipe conjuntamente con el promotor del plan, la gestora y la depositaria, por el que se formaliza la contratación de un plan de pensiones.

Bonificación

Descuento aplicado en la prima de las operaciones de seguro.

Bonus/malus

Sistema de tarificación, previsto anteriormente a la contratación de la póliza, que disminuye o aumenta el importe de la prima en función de la siniestralidad del asegurado.

Capital asegurado

Cantidad fijada en cada una de las coberturas de la póliza que se han contratado, que constituye el límite máximo de la indemnización a pagar por todos los conceptos en caso de siniestro.

Carencia

Período de tiempo durante el cual todas o alguna de las coberturas de la póliza no tienen efectividad.

Coaseguro

Supuesto en el que, previo acuerdo entre varias aseguradoras y el tomador, concurren dos o más entidades aseguradoras en la cobertura del mismo interés, riesgo y tiempo. Salvo pacto en contrario, cada asegurador está obligado al pago de la cobertura y prestación que asegura en proporción a su cuota respectiva.

Comisión de Control del Plan

Órgano formado por representantes del promotor, de los partícipes y, en su caso, de los beneficiarios, que se encarga de supervisar el funcionamiento y ejecución de un plan de pensiones.

Condiciones especiales

Conjunto de cláusulas que recogen aquellos aspectos que se aplican en particular a una determinada modalidad de contratación sin afectar al resto. Las mismas pueden complementar, ampliar o derogar cláusulas previstas en las condiciones generales de la póliza.

Condiciones generales

Conjunto de cláusulas que recogen las condiciones básicas de la relación contractual aplicables a los contratos de la misma modalidad.

Condiciones particulares

Conjunto de cláusulas que recogen los datos y pactos particulares de cada contrato.

Consortio de Compensación de Seguros

Organismo de derecho público con personalidad jurídica propia. El mismo hace frente a las consecuencias económicas de los daños a las personas y a las cosas causados por los siniestros derivados de riesgos extraordinarios y otros riesgos obligatorios no cubiertos por otras entidades, que se determinan en su Estatuto Legal.

Contenido

Los muebles, utensilios y menaje doméstico o de uso personal que son propios del hogar, excepto los considerados como objetos de valor o joyas.

Objetos de valor: los objetos de piel, las colecciones filatélicas o numismáticas y las antigüedades, las piezas de arte, y también los objetos de plata y de marfil que no contengan platino, oro, perlas ni piedras preciosas.

Joyas: los objetos de oro y de platino, así como aquéllos que contengan perlas y piedras preciosas.

Continente

Conjunto de elementos que integran el inmueble, o parte del mismo, que se asegura (tales como cimientos, muros, paredes, etc.).

Contrato de seguro

Documento que contiene las condiciones del seguro. Está compuesto, de forma inseparable, por las condiciones generales, las particulares y en su caso las especiales y/o los boletines de adhesión, así como por los suplementos que modifiquen o complementen a los anteriores.

Copago

Importe que el tomador o asegurado debe abonar al asegurador por recibir ciertos servicios sanitarios (tales como consultas, exámenes médicos...).

Cuestionario de salud

Relación de preguntas fijadas por el asegurador y referentes a la salud del asegurado para valorar el riesgo.

Daños causados por la naturaleza

Aquellos daños materiales que sean consecuencia o tengan su origen en fenómenos meteorológicos, sismológicos u otros eventos naturales que se prevean en el contrato, siempre que los mismos no puedan ser evitados adoptando las medidas de seguridad que resulten adecuadas conforme a los usos y normas vigentes en la dirección del bien asegurado.

Daños consecuenciales

Perjuicios que se deriven directamente de un daño personal o material cubierto por la póliza.

Daños materiales

Destrucción o deterioro de bienes muebles o inmuebles.

Daños personales

Lesión corporal o muerte causada a personas físicas.

Daños por errores de diseño

Aquellos daños que se ocasionen sobre la obra asegurada y que tengan su origen en una insuficiencia, defecto o desperfecto, error u omisión en diseños, planos o especificaciones, con exclusión de los propios gastos de rectificación de los mismos.

Defensor del asegurado

Entidades o expertos independientes de reconocido prestigio a cuya decisión se someterán las reclamaciones relativas a seguros que formulen los tomadores del seguro, asegurados, beneficiarios, terceros perjudicados y derechohabientes contra la entidad aseguradora de la póliza.

Defensor del partícipe

Entidades o expertos independientes de reconocido prestigio a cuya decisión se someterán las reclamaciones relativas a planes de pensiones individuales que formulen los partícipes y beneficiarios o sus derechohabientes contra las entidades promotoras gestoras o sus depositarias.

Despacho profesional

Dependencia de la vivienda destinada al desarrollo de una profesión liberal e independiente por parte del asegurado o de alguna de las personas que convivan con él.

Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones

Órgano directivo y de control de la actividad de seguros y fondos de pensiones, dependiente del Ministerio de Economía.

Duplicado

Copia de la póliza o de otro documento, emitida por el asegurador en caso de extravío o destrucción del original, y que tiene el mismo valor que éste.

Duración del seguro

Período de validez de la póliza.

Efectos del seguro

Momento a partir del cual las coberturas de la póliza empiezan a tener vigencia, en las condiciones establecidas en el contrato.

Entidad aseguradora

Persona jurídica que asume el pago de las prestaciones convenidas dentro de las condiciones pactadas si se produce el evento cuyo riesgo es objeto de cobertura.

Entidad gestora

Es aquella sociedad anónima que, previa autorización administrativa, tiene como objeto social y actividad exclusivos la administración de fondos de pensiones. Las entidades aseguradoras pueden ser entidades gestoras sin necesidad de que el objeto social y la actividad sean exclusivos.

Entidad promotora de fondos de pensiones

Persona jurídica que insta y participa en la constitución de un fondo de pensiones.

Entidad promotora de planes de pensiones

Cualquier empresa, sociedad, entidad, corporación, asociación o sindicato que promueva la creación o participe en el desarrollo del plan de pensiones.

Extorno

Devolución o reembolso, total o parcial, de la prima percibida por el asegurador.

Fecha de vencimiento

Aquella fecha en que el contrato quedará extinguido por haber transcurrido el plazo convenido en el mismo.

Fondo de pensiones

Patrimonio sin personalidad jurídica creado al exclusivo objeto de dar cumplimiento a planes de pensiones.

Franquicia

Importe que queda exento de cobertura. Se deducirá el valor de los daños para establecer la cantidad de la indemnización o prestación que corresponde satisfacer al asegurador en caso de producirse un siniestro cubierto en la póliza.

Garantías complementarias del seguro de vida

Coberturas adicionales respecto al seguro de vida principal que el asegurador ofrece al tomador o al asegurado.

Gran invalidez

Grado de invalidez que, como consecuencia de pérdidas anatómicas o funcionales, necesite de la asistencia de otra persona para realizar los actos más elementales de la vida, tales como vestirse, desplazarse, comer o análogos.

Heredero

Persona física o jurídica que sucede al fallecido en los bienes, obligaciones, derechos y acciones, ya sea en todo o en parte.

Hospitalización

El hecho de que una persona figure registrada como paciente en un hospital y pernocte o realice una comida principal en el mismo.

Hurto

Apropiación con ánimo de lucro de bienes ajenos sin emplear fuerza en las cosas ni intimidación o violencia en las personas.

Incapacidad temporal

Situación, previsiblemente transitoria y reversible de una persona, ya sea debida a accidente o enfermedad, que requiere de la asistencia y/o tratamiento médico y que, por prescripción facultativa, supone la interrupción total del desarrollo de su

actividad laboral, funcionarial, profesional o empresarial.

Indemnización

Compensación económica del seguro que tiene como finalidad resarcir al asegurado por unos daños sufridos cubiertos por la póliza.

Infraseguro

Aquella situación de la póliza en la que la suma asegurada es inferior al valor del interés asegurado. En caso de siniestro, el asegurador puede disminuir proporcionalmente la indemnización a satisfacer.

Invalidez absoluta y permanente

Situación física de una persona de carácter irreversible, cuyo origen no sea imputable a su voluntad, y que impida por completo y de forma permanente a la misma desarrollar cualquier relación laboral o actividad profesional.

Invalidez absoluta y permanente por accidente

Situación física de una persona de carácter irreversible, que se origina a consecuencia de un accidente, que impida por completo a la misma desarrollar cualquier relación laboral o actividad profesional.

Movilización

Traslado de los derechos consolidados o económicos de un plan de pensiones o de previsión a otro plan de pensiones o de previsión.

Objeto del seguro

Es el elemento que se encuentra expuesto al riesgo cubierto por la póliza.

Obligaciones del asegurado

Todas aquellas prestaciones y deberes que corresponde cumplir al asegurado respecto a un determinado contrato de seguro.

Obligaciones del asegurador

Todas aquellas prestaciones y deberes que corresponde cumplir al asegurador respecto a un determinado contrato de seguro.

Obligaciones del tomador

Todas aquellas prestaciones y deberes que corresponde cumplir al tomador respecto a un determinado contrato de seguro.

Obras de reforma

Las obras de acondicionamiento, modificación o decoración efectuadas en la vivienda asegurada, por cuenta del asegurado, siendo o no el propietario de la misma.

Partícipe

Persona física en cuyo interés se crea el plan de pensiones, con independencia de que realice o no aportaciones.

Perfección del contrato

Adquisición de validez jurídica del contrato mediante el consentimiento de las partes.

Período de cobertura

Período de tiempo que media entre la fecha de inicio y la fecha de finalización de la cobertura.

Período de devengo

Momento en que se percibe el capital asegurado o durante el cual se cobra la prestación.

Período de diferimiento

Espacio de tiempo que media entre la constitución del contrato y el inicio del período de devengo.

Plan de previsión asegurado

Es un seguro de ahorro y previsión con coberturas y prestaciones, límites de aportaciones y tratamiento fiscal análogos a los de los planes de pensiones, cuyo régimen se establece en la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

Planes de pensiones

Contrato por el que se otorga, a las personas a cuyo favor se constituye, un derecho a percibir rentas o capitales por jubilación, supervivencia, incapacidad permanente y fallecimiento, así como una obligación de contribuir a él.

Planes de pensiones asociados

Planes cuyo promotor es cualquier asociación o sindicato y cuyos partícipes son sus asociados, miembros o afiliados.

Planes de pensiones de empleo

Planes cuyo promotor es cualquier empresa, sociedad, corporación o entidad y cuyos partícipes son los empleados de éstas.

Planes de pensiones garantizados

Planes individuales o asociados en los que una entidad financiera ofrece a los partícipes una garantía individualizada, referida a la obtención de un determinado valor del derecho constituido en una fecha determinada.

Planes de pensiones individuales

Planes cuyo promotor es una entidad de carácter financiero con personas físicas como partícipes.

Póliza

Documento que contiene las condiciones del seguro. Está compuesto, de forma inseparable, por las condiciones generales, las particulares y, en su caso, las especiales y/o los boletines de adhesión, así como por los suplementos que modifiquen o complementen a los anteriores.

Prestación de planes de pensiones

Derecho económico de los beneficiarios del plan de pensiones como resultado del acaecimiento de una contingencia cubierta por el plan.

Prestación de seguro

Capital o renta objeto de pago por parte del asegurador al beneficiario, en las condiciones previstas en el contrato.

Prima

Precio del seguro.

Reducción del seguro

Modificación del contrato por la que el tomador queda liberado del pago de primas –o deja de pagarlas– con la consiguiente disminución en la cuantía de las prestaciones aseguradas.

Regla proporcional

Es la fórmula que se aplica para calcular la indemnización, en los seguros a valor total, cuando el capital asegurado es inferior al valor de los objetos asegurados.

$$\text{Indemnización} = \frac{\text{Capital asegurado} \times \text{Importe de los daños}}{\text{Valor de los objetos asegurados}}$$

Responsabilidad civil

Obligación de responder por actos u omisiones que ocasionen perjuicios a terceros, interviniendo culpa o negligencia.

Reversión/reversibilidad

Pacto por el que, mediante el pago de una prima, si el asegurado de una renta fallece durante el período de devengo de la misma, otra persona, previamente establecida en el contrato, tiene derecho a cobrar la renta de forma total o parcial –condicionada a su supervivencia–, y en los términos y condiciones establecidos en la póliza.

Seguro

Contrato por el cual el asegurador se obliga, mediante el cobro de una prima y para el caso que se produzca el evento cuyo riesgo es objeto de cobertura, a indemnizar, dentro de los límites pactados, el daño producido al asegurado o a satisfacer un capital, una renta u otras prestaciones convenidas.

Seguro a primer riesgo

Modalidad de seguro en la que el capital asegurado determina el importe hasta el cual queda cubierto el riesgo y en la que el asegurador renuncia a la aplicación de la regla proporcional.

Seguro a valor de nuevo

Modalidad de seguro que calcula la indemnización según lo que cuesta adquirir de nuevo los bienes dañados, sin aplicar ningún descuento por antigüedad y/o desgaste.

Seguro colectivo

Modalidad de seguro por la que queda cubierto, en un mismo contrato, un grupo de personas con alguna característica común y que no se ha creado con el propósito de su aseguramiento.

Seguro de asistencia sanitaria

Modalidad de seguro por la que el asegurador, mediante el cobro de la prima y copago que corresponda, asume el coste de la asistencia médica, quirúrgica y hospitalaria del asegurado que proceda de enfermedades o lesiones que se encuentren

comprendidas en las especialidades, prestaciones sanitarias y otros servicios, en las condiciones y con los límites establecidos en la póliza. Dicha asistencia sanitaria se prestará mediante los facultativos, clínicas, centros sanitarios y servicios incluidos en el catálogo de servicios y una vez transcurrido el período de carencia que pudiera corresponder.

Seguro de defensa jurídica

Modalidad de seguro en la que el asegurador se obliga, dentro de los límites legales y contractualmente establecidos, a hacerse cargo de los gastos en que pueda incurrir el asegurado como consecuencia de su intervención en un procedimiento administrativo, judicial o arbitral, y a prestarle los servicios de asistencia jurídica, judicial y extrajudicial derivados de la cobertura del seguro.

Seguro de vida

Modalidad de seguro en que el asegurador se obliga, mediante el cobro de la prima estipulada y dentro de los límites legales y contractuales, a satisfacer al beneficiario un capital, una renta u otras prestaciones convenidas, en caso de muerte o bien de supervivencia del asegurado, o de ambos eventos conjuntamente.

Seguros a valor total

Modalidad de cobertura en la que el capital asegurado debe corresponder al valor de los objetos asegurados. Si en la fecha del siniestro el capital asegurado es inferior a dicho valor, se aplicará la regla proporcional.

Sobreseguro

Situación en la que el capital asegurado supera el valor del bien asegurado.

Suplemento de póliza

Documento en que se plasma una modificación de la póliza. Este documento pasa a formar parte de la propia póliza.

Tablas de mortalidad

Informe estadístico utilizado por los aseguradores para el cálculo de la probabilidad de fallecimiento o supervivencia de una persona a una determinada edad.

Tomador del seguro

Persona física o jurídica que, junto con el asegurador, suscribe el contrato.

Unit linked

Modalidad de seguro de vida en la que el tomador asume el riesgo de la inversión.

Vencimiento del seguro

Es la fecha en que el contrato queda extinguido por haber transcurrido el plazo convenido en el mismo.

Vivienda habitual

Aquella en la que el asegurado reside de forma permanente.

Vivienda secundaria

Aquella en la que el asegurado no reside de forma habitual, es decir, la utiliza esporádicamente en fines de semana, vacaciones u otros períodos análogos.

