

8

Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding



INFORME DE AUDITORÍA

Deloitte.

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. (anteriormente denominada Caifor, S.A.):

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SegurCaixa Holding, S.A. (anteriormente denominada Caifor, S.A.) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado 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 2008 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. presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, consolidados, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Con fecha 4 de abril de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de SegurCaixa Holding, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2008 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 2008 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 2008. 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. y sociedades dependientes.

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



Miguel Antonio Pérez

2 de abril de 2009



8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Grupo SegurCaixa Holding)

Balances de situación consolidados

ACTIVO (Miles de euros)	2008	2007 (*)
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	5.039.026	2.490.203
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	25.585	
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	169.523	253.619
Valores representativos de deuda		
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	169.523	253.619
Préstamos		
Depósitos en entidades de crédito		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	17.206.983	16.664.670
Instrumentos de patrimonio	44.449	77.823
Valores representativos de deuda	17.162.534	16.586.847
Préstamos		–
Depósitos en entidades de crédito		
Otros		
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	344.915	369.831
Préstamos	142.405	187.105
Partidas a cobrar	202.510	182.726
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO		
DERIVADOS DE COBERTURA		
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	34.372	48.588
INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS	13.631	13.703
Inmovilizado material	11.514	11.583
Inversiones inmobiliarias	2.117	2.120
INMOVILIZADO INTANGIBLE	109.701	95.359
Fondo de comercio	47.700	44.293
Gastos de adquisición de carteras de pólizas		
Otro inmovilizado intangible	62.001	51.066
PARTICIPACIONES EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		
ACTIVOS FISCALES	72.344	51.474
Activos por impuesto corriente	23.201	1.461
Activos por impuesto diferido	49.143	50.013
OTROS ACTIVOS	20.155	14.472
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		1.545
TOTAL ACTIVO	23.036.234	20.003.464

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2-b de la Memoria.

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 2008.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de euros)	2008	2007 (*)
TOTAL PASIVO	22.528.445	19.539.144
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	5.325.634	2.498.739
Pasivos subordinados	290.613	289.204
Otras deudas	5.035.021	2.209.535
DERIVADOS DE COBERTURA		
PROVISIONES TÉCNICAS	17.079.160	16.915.221
Para primas no consumidas	126.292	108.787
Para riesgos en curso		–
Para seguros de vida	16.602.650	16.465.418
Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso		
Provisión matemática	16.418.740	16.193.571
Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	183.910	271.847
Para prestaciones	287.594	294.863
Para participación en beneficios y para extornos	62.623	46.153
Otras provisiones técnicas		
PROVISIONES NO TÉCNICAS	1.648	639
PASIVOS FISCALES	71.034	87.626
Pasivos por impuesto corriente	22.929	50.873
Pasivos por impuesto diferido	48.105	36.753
RESTO DE PASIVOS	50.970	36.919
PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		
TOTAL PATRIMONIO NETO	507.789	464.320
FONDOS PROPIOS		
CAPITAL	256.267	256.267
Capital escriturado	256.267	256.267
Menos: Capital no exigido		–
PRIMA DE EMISIÓN		–
RESERVAS	136.305	119.561
MENOS: ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS		
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS		
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	159.176	128.568
Pérdidas y Ganancias consolidadas	191.923	160.418
Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos	(32.747)	(31.850)
MENOS: DIVIDENDO A CUENTA	(121.000)	(113.000)
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO		
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	4.583	7.065
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	4.583	7.065
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	435.331	398.461
INTERESES MINORITARIOS	72.458	65.859
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		
RESTO	72.458	65.859
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	23.036.234	20.003.464

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2-b de la Memoria.

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 2008.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Grupo SegurCaixa Holding)

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

(Miles de euros)	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007 (*)
Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	270.855	224.903
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	8.540	9.985
Otros ingresos técnicos	–	–
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(158.143)	(125.199)
Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro	–	–
Participación en beneficios y extornos	(14.571)	(10.311)
Gastos de explotación netos	(45.974)	(37.910)
Otros gastos técnicos	(5.100)	(3.811)
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(2.522)	(2.622)
RESULTADO SEGUROS NO VIDA	53.085	55.035
Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	1.721.181	1.383.428
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	1.850.279	1.679.603
Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	110.549	2.653
Otros ingresos técnicos	–	–
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(2.209.088)	(2.200.809)
Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro	24.145	267.326
Participación en beneficios y extornos	(41.575)	(28.505)
Gastos de explotación netos	(100.443)	(83.217)
Otros gastos técnicos	(4.665)	(4.426)
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(1.041.118)	(868.483)
Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	(139.977)	(6.705)
RESULTADO SEGUROS VIDA	169.290	140.865
RESULTADO OTRAS ACTIVIDADES	50.017	44.725
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	117.371	35.100
Diferencia negativa de consolidación	–	–
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(97.814)	(16.347)
Otros ingresos	88.372	88.831
Otros gastos	(57.912)	(62.859)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	272.391	240.625
Impuesto sobre beneficios	(80.468)	(80.207)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	191.923	160.418
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	–	–
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	191.923	160.418
Resultado atribuido a la entidad dominante	159.176	128.568
Resultado atribuido a intereses minoritarios	32.747	31.850

(Euros)	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN		
Beneficio básico y diluido por acción	4,11	3,76

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2-b de las Notas explicativas seleccionadas. Las Notas 1 a 21 descritas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al 2008.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. 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

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2-b de la Memoria.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2-b de la Memoria.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Grupo SegurCaixa Holding)

Balances de situación consolidados por segmentos a 31 de diciembre de 2007

ACTIVO (Miles de euros)	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento Otros	Total
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	16.947	2.469.384	3.872	2.490.203
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	–	–	–	–
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	–	253.619	–	253.619
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	225.122	16.436.183	3.365	16.664.670
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	34.699	330.206	6.387	371.292
Préstamos	197	186.450	458	187.105
Partidas a cobrar	34.502	143.756	5.929	184.187
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO	–	–	–	–
DERIVADOS DE COBERTURA	–	–	–	–
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	26.105	22.483	–	48.588
INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS	2.016	11.148	539	13.703
Inmovilizado material	343	3.212	504	4.059
Inversiones inmobiliarias	1.673	7.936	35	9.644
INMOVILIZADO INTANGIBLE	853	94.271	235	95.359
Fondo de comercio	–	63.052	–	63.052
Gastos de adquisición de carteras de pólizas	–	–	–	–
Otro inmovilizado intangible	853	31.219	235	32.307
PARTICIPACIONES EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	–	–	–	–
ACTIVOS FISCALES	–	50.013	–	50.013
Activos por impuesto corriente	–	–	–	–
Activos por impuesto diferido	–	50.013	–	50.013
OTROS ACTIVOS	10.232	4.240	–	14.472
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	–	1.545	–	1.545
TOTAL ACTIVO	315.974	19.673.092	14.398	20.003.464

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2-b de la Memoria.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de euros)	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento Otros	Total
TOTAL PASIVO	263.330	19.268.484	7.330	19.539.144
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	–	–	–	–
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	–	–	–	–
DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	34.789	2.507.911	6.912	2.549.612
DERIVADOS DE COBERTURA	–	–	–	–
PROVISIONES TÉCNICAS	222.308	16.692.913	–	16.915.221
PROVISIONES NO TÉCNICAS	624	15	–	639
PASIVOS FISCALES	–	36.753	–	36.753
RESTO DE PASIVOS	5.609	30.892	418	36.919
PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	–	–	–	–
TOTAL PATRIMONIO NETO	52.644	404.608	7.068	464.320
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	29.885	86.162	3.514	119.561
MENOS: ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS	–	–	–	–
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	–	–	–	–
OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	–	–	–	–
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	29.405	75.267	23.896	128.568
Pérdidas y ganancias consolidadas	36.690	93.912	29.816	160.418
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	(7.285)	(18.645)	(5.920)	(31.850)
MENOS: DIVIDENDO A CUENTA	(25.845)	(66.152)	(21.003)	(113.000)
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	–	–	–	–
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR				
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.099	5.966	–	7.065
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	52.644	338.749	7.068	398.461
INTERESES MINORITARIOS	–	65.859	–	65.859
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	315.974	19.673.092	14.398	20.003.464

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2-b de la Memoria.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

SEGURCAIXAHOLDING, S.A. 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 2007	188.767	106.423	–
Ajuste por cambios de criterio contable	–	–	–
Ajuste por errores	–	–	–
Saldo inicial ajustado	188.767	106.423	–
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos ejercicio 2007	–	–	–
II. Operaciones con socios o propietarios	67.500	–	–
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	67.500	–	–
III. Otras variaciones de patrimonio neto	–	13.138	–
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	–	–	–
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	–	15.093	–
Otras variaciones	–	(1.955)	–
Saldo final a 31 de diciembre de 2007	256.267	119.561	–
Ajuste por cambios de criterio contable	–	–	–
Ajuste por errores	–	–	–
Saldo inicial ajustado	–	–	–
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	–

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 2008.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante					
Fondos propios			Ajustes por cambios de valor	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(Dividendos a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto			
102.831	(87.000)	–	10.323	71.902	393.246
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
102.831	(87.000)	–	10.323	71.902	393.246
128.568	–	–	(3.258)	30.880	156.190
–	(113.000)	–	–	(8.135)	(53.635)
–	–	–	–	–	–
–	(113.000)	–	–	–	(113.000)
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	(8.135)	59.365
(102.831)	87.000	–	–	(28.788)	(31.481)
–	–	–	–	–	–
(102.831)	87.000	–	–	(28.733)	(29.471)
–	–	–	–	(55)	(2.010)
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

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Grupo SegurCaixa Holding)

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

(Miles de euros)	2008	2007 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	191.923	160.418
B) OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	(3.506)	(4.228)
Activos financieros disponibles para la venta:	108.258	(757.624)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	108.258	(757.624)
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:	(111.764)	753.396
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(111.764)	753.396
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)	188.417	156.190
a) Atribuidos a la entidad dominante	156.695	125.310
b) Atribuidos a intereses minoritarios	31.722	30.880

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 2008.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Grupo SegurCaixa Holding)

Estado de flujos de efectivo consolidado (método directo)

(Miles de euros)	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3)	(654.227)	(1.711.158)
1. Actividad aseguradora:	(622.135)	(618.933)
(+) Cobros en efectivo de la actividad aseguradora	2.076.995	1.946.862
(-) Pagos en efectivo de la actividad aseguradora	(2.699.130)	(2.565.795)
2. Otras actividades de explotación:	48.376	(1.012.018)
(+) Cobros en efectivo de otras actividades de explotación	104.054	412.935
(-) Pagos en efectivo de otras actividades de explotación	(55.678)	(1.424.953)
3. Cobros/(pagos) por Impuesto sobre beneficios	(80.468)	(80.207)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2)	3.350.219	2.441.422
1. Cobros de actividades de inversión:	14.436.556	3.335.078
(+) Inmovilizado material	-	-
(+) Inversiones inmobiliarias	-	1.761
(+) Inmovilizado intangible	-	-
(+) Instrumentos financieros	14.434.637	3.331.506
(+) Participaciones	-	-
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+) Intereses cobrados	-	-
(+) Dividendos cobrados	1.919	1.811
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Pagos de actividades de inversión:	(11.086.337)	(893.656)
(-) Inmovilizado material	-	-
(-) Inversiones inmobiliarias	-	-
(-) Inmovilizado intangible	-	-
(-) Instrumentos financieros	-	-
(-) Participaciones	-	-
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(11.086.337)	(893.656)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2)	(147.169)	(200.738)
1. Cobros de actividades de financiación:	16.435	-
(+) Pasivos subordinados	16.435	-
(+) Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	-	-
(+) Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	-	-
(+) Enajenación de valores propios	-	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
2. Pagos de actividades de financiación:	(163.604)	(200.738)
(-) Dividendos a los accionistas	(146.400)	(200.738)
(-) Intereses pagados	-	-
(-) Pasivos subordinados	(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	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	2.548.823	529.526
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	2.490.203	1.960.677
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E+F)	5.039.026	2.490.203

(*) 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 2008.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Grupo SegurCaixa Holding)

Estado de flujos de efectivo consolidado (método directo)

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007(*)
(+) Caja y bancos	746.504	443.349
(+) Otros activos financieros	4.292.522	2.046.854
(-) <i>Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i>	–	–
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	5.039.026	2.490.203

(*) 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 2008.

SegurCaixa Holding, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Grupo SegurCaixa Holding)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

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. (anteriormente denominada CaiFor, S.A.) a 31 de diciembre de 2008, 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. 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 (España).

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., al actual SegurCaixa Holding, S.A., modificando, consecuentemente, los Estatutos de la Sociedad.

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

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 Inversiones, S.L. es la participación del 50% en SegurCaixa Holding, S.A., Critería CaixaCorp se convirtió en el accionista único de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2007, extinguiéndose el contrato marco de accionistas suscrito en fecha 25 de septiembre de 1992.

Las acciones de Critería CaixaCorp, S.A. cotizan en bolsa desde octubre de 2007. La participación de "la Caixa" en Critería CaixaCorp, S.A. es de un 79,45% a 31 de diciembre de 2008.

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.

El Grupo, a través de las sociedades aseguradoras que lo componen (véase Nota 2.e), opera en los ramos siguientes: 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.

El 28 de abril de 2006 el Consejo de Administración de SegurCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros acordó extender su actividad a todos los ramos agrupados bajo la denominación de "Seguro de Automóvil", contemplada en el artículo 6.1.b) del RD 6-2004, así como a sus riesgos accesorios indicados en el artículo 6.1.c) del mismo texto legal. El Grupo inició la comercialización de este nuevo producto en el mes de abril de 2007.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

Con fecha 31 de marzo de 2008 Caja de Ahorros y Pensiones 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 han elevado 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 los Consejos de Administración de ambas sociedades han suscrito el 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.

Asimismo, el Grupo gestiona 130 fondos de pensiones con un volumen de derechos consolidados de 11.842.131 miles de euros a 31 de diciembre de 2008 (11.307.165 miles de euros a 31 de diciembre de 2007). Los ingresos brutos devengados por comisiones de gestión de los distintos fondos han ascendido durante el ejercicio 2008 a 101.206 miles de euros (95.024 miles de euros en el ejercicio 2007) y figuran registrados por el importe neto de gastos en la cuenta de pérdida y ganancias de los segmentos de “Otras actividades – Otros ingresos”.

Con fecha 10 de octubre de 2007 entró en vigor el Protocolo interno de relaciones firmado entre “la Caixa” y Critería CaixaCorp, 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 CaixaCorp, 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, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

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 2008 formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración el día 31 de marzo de 2009. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de CaiFor, S.A. (actual SegurCaixa Holding, S.A.) celebrada el 20 de junio de 2008 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

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 Caja de Ahorros y Pensiones 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 (“VidaCaixa”) y con autorización para comercializar los contratos de seguro de SegurCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (“SegurCaixa”). Adicionalmente, VidaCaixa también mantiene contratos de agencia exclusivos con BMW Financial Services Ibérica, EFC, S.A., AgenCaixa, S.A. Agencia de Seguros del Grupo CaiFor, S.A. y Crosselling, S.A. cuyo contrato ha sido cancelado durante el ejercicio 2008. Todos estos agentes también están autorizados para comercializar los productos de seguro de SegurCaixa.

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 31 de marzo de 2009. 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 2008 han sido 121 (101 en el ejercicio 2007), lo que supone un incremento de un 20% respecto de las del año 2007, siendo admitidas a trámite 119 sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio (96 en el ejercicio 2007).

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

Materias de las reclamaciones	Número
Operaciones pasivas	1
Servicios de Cobro y Pago	1
Servicios de inversión	1
Seguros y Fondos de pensiones	116
Total de las admitidas	119
Inadmisión	2
TOTAL AÑO 2008	121

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

Tipo de resolución	Número
Estimatorias	29
Desestimatorias	48
Improcedentes	22
Renuncias del cliente	4
Pendientes de resolución	18
TOTAL AÑO 2008	121

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) Normativa contable: Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2008, han sido elaboradas y se presentan de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de modo que reflejan una imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2008, 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 2007 fueron formuladas por el Consejo de Administración el 6 de marzo de 2008, y aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante, celebrada el 20 de junio de 2008. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2008, están pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, y se prevé que serán aprobadas sin ninguna modificación significativa.

Los estados financieros consolidados del Grupo se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por el resto de sociedades integradas en el Grupo e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los principios y los criterios seguidos por las sociedades integradas con los de SegurCaixa Holding, S.A.

A 31 de diciembre de 2008 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 2008.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 financiero-contable, tanto por la Sociedad dominante como por las entidades que lo integran, han operado de forma eficaz.

En la elaboración de los estados financieros se han utilizado, en ciertas ocasiones, juicios y estimaciones realizados por la Dirección de la Sociedad dominante y de las entidades consolidadas, ratificadas posteriormente por los Administradores, que hacen referencia, entre otros, 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 "disponible para la venta" y como "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" como mayor importe de las provisiones de seguros de vida, y el patrimonio y los resultados de las sociedades integradas por el método de la participación.

Las estimaciones afectan tanto a los importes registrados en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio como al estado de ingresos y gastos reconocidos. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los estados financieros consolidados.

c) Normas nuevas, normas revisadas y enmiendas adoptadas en el ejercicio 2008

Durante el ejercicio 2008 ha entrado en vigor la interpretación CNIIF 11 "Transacciones con acciones propias y del Grupo" y la modificación de la NIC 39 y la NIIF 7 "Reclasificación de activos financieros". La adopción de estas nuevas interpretaciones y modificaciones no han tenido ningún impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente el resto de normas aprobadas por la Unión Europea y que permiten una aplicación anticipada al 1 de enero de 2008, entre ellas, la NIIF 8 – Segmentos de explotación. Esta norma fue publicada el 22 de noviembre de 2007 en el Boletín Oficial Europeo y reemplaza a la NIC 14 – Información financiera por segmentos. La NIIF 8 se debe aplicar en los estados financieros anuales correspondientes a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2009.

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

- Revisión NIIC 23 – Costes por intereses.
- Revisión NIIC 1 – Presentación de estados financieros.
- Modificación de NIIC 27 – Estados financieros consolidados y separados.
- Modificación NIIC 32 y NIIC 1 – Instrumentos financieros con opción de venta a valor razonable y obligaciones que surgen de la liquidación.
- Modificación NIIC 39 – Elementos designables como partida cubierta.
- Modificaciones NIIF 1 y NIIC 27 – Coste de una inversión en estados financieros separados de una entidad.
- Modificaciones NIIF 2 – Conclusiones de devengo y cancelaciones (aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2009).
- CNIIF 12 – Acuerdos de concesión de servicios.
- CNIIF 13 – Programas de fidelización de clientes (aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2009).
- CNIIF 14 NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción.

Los Administradores han evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura de estas normas y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

d) Comparación de la información

Los estados financieros consolidados del ejercicio 2008 se presentan de forma comparativa con los del ejercicio precedente, conforme a los requisitos establecidos por la NIC 1 – *Presentación de Estados Financieros*.

Asimismo, los estados financieros de esta memoria han sido adaptados a las directrices de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para entidades de seguros. En Anexo I se adjunta el balance y la cuenta de resultados del ejercicio 2007 conforme a los modelos de presentación utilizados en el ejercicio anterior.

A efectos comparativos con el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2008, se han clasificado dentro del capítulo de activos financieros disponibles para la venta, de forma conjunta en el subepígrafe “Valores representativos de deuda”, aquellos instrumentos financieros que siendo de la misma naturaleza, a 31 de diciembre de 2007 estaban clasificados dentro del mismo capítulo en el subepígrafe “Otros” del balance de situación consolidado adjunto. (Véase Nota 6).

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada en las cuentas anuales consolidadas sea homogénea. En el ejercicio 2008 no se ha producido ninguna modificación relevante en la normativa contable que afecte a la comparabilidad de las cifras.

Tal como se detalla en la nota “Combinaciones de negocio y otras adquisiciones” y en relación con la adquisición de SegurCaixa S.A., de Seguros y Reaseguros, a finales del ejercicio 2007, se ha completado y registrado a efectos contables durante el ejercicio 2008 la asignación definitiva de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables a la fecha de dicha combinación.

Como consecuencia de la asignación definitiva se han modificado en las cuentas anuales del ejercicio 2008 los valores provisionales que se presentaron en las cuentas anuales formuladas del ejercicio 2007 únicamente a efectos comparativos de la forma siguiente:

Fondo de comercio y otros activos intangibles	Provisional	Definitiva
Fondo de comercio	44.293	44.293
Activo intangible	18.759	26.799
Pasivos por impuestos diferidos		(8.040)
	63.052	63.052

Dado que la adquisición fue efectiva a finales del ejercicio 2007, la asignación definitiva no tuvo un efecto relevante en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007.

e) Principios de consolidación

La definición del perímetro de consolidación del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo establecido en las normas NIC 27 – *Estados financieros consolidados y separados* y NIC 28 – *Inversiones en entidades asociadas*. (Véase Nota 3.e.2)).

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

La Sociedad dominante considera como empresas asociadas consolidables las inversiones con porcentajes de participación superiores al 20% e inferiores al 50%. A 31 de diciembre de 2008 no existe ninguna sociedad asociada que forme parte del perímetro de consolidación.

En el apartado e.2 de la Nota 2 de esta Memoria se facilita información relevante sobre estas sociedades y en la Nota 5 de la Memoria se facilita información sobre las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2008 y entre el período transcurrido entre la fecha de cierre y la de formulación de las cuentas anuales.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Grupo por aplicación del método de integración global, que consiste en la agregación de los activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, de naturaleza similar, que figuran en sus cuentas anuales individuales debidamente homogenizadas para adaptarse a las normas NIIF. El valor en libros de las participaciones, directas e indirectas, en el capital de las entidades dependientes se elimina con la fracción del patrimonio neto de las entidades dependientes que aquéllas representen. El resto de saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas se elimina en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo y en los resultados del ejercicio se presentan en los epígrafes “Intereses minori-

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

tarios" del balance de situación consolidado y "Resultado atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

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

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

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

Entidades dependientes

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 2008 (en miles de euros):

Sociedad		% Derechos de voto			Información financiera resumida (*)							
Denominación	Dirección	Directo	Indirecto	Total	Total activo NIIF	Capital social desembolsado	Reservas patrimoniales	Otras reservas NIIF	Resultado ejercicio NIIF neto de dividendo	Patrimonio neto	Primas imputadas netas reaseguradas	Otros ingresos (**)
VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Juan Gris, 20-26, Barcelona	80%	–	80%	22.652.225	252.971	104.583	153.383	31.478	542.415	1.803.303	–
SegurCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Juan Gris, 20-26, Barcelona	79,99%	20%	99,99%	317.543	9.100	31.839	3.541	6.275	50.755	188.732	–
AgenCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Juan Gris, 20-26, Barcelona	99%	0,80%	99,80%	12.534	601	4.629	–	3.329	8.559	–	22.921
SegurVida Consulting, S.A.	Juan Gris, 20-26, Barcelona	80%	–	80%	6.708	60	691	–	67	818	–	109
Grupo Asegurador de "la Caixa", A.I.E.	Juan Gris, 20-26, Barcelona	–	98,61%	98,61%	14.123	9.766	–	–	–	9.766	–	19.537
Invervida Consulting, S.L.	Juan Gris, 20-26, Barcelona	100%	–	100%	1.105	2.905	3.785	–	58	6.748	–	4.385

(*) 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 2008, 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 el concepto "Otros ingresos" en caso de compañías no aseguradoras.

- VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (VidaCaixa) tiene por objeto la contratación de las diferentes modalidades de seguros y reaseguros de vida, incluida la de capitalización, además de las actividades preparatorias o complementarias de las mismas, así como actuar como gestora de fondos individuales o colectivos, cuando estén destinados 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 (SegurCaixa) 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 seguros 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

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 CaiFor, S.A. (AgenCaixa) 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 2008, las sociedades dependientes del SegurCaixa Holding participan en el Fondo Operativo de la Agrupación con los siguientes porcentajes:

	% Participación
VidaCaixa	75,92%
SegurCaixa	22,23%
AgenCaixa	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 2008 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 “Inversiones financieras disponibles para la venta – Renta variable”:

Denominación	% Derechos de voto	Año de constitución	Miles de euros			
			Saldos a 31 de diciembre de 2008			
			Balance consolidado del Grupo			
			Coste de adquisición	Valor razonable	Capital suscrito	Dividendos abonados ejercicio 2008
GeroCaixa Previsión Empresarial	100%	2000	66	66	30	–
Naviera Itaca I (*)	50%	2005	384	384	3	–
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 que dispone el Grupo en estas Agrupaciones de Interés Económico corresponden a la inversión en estructuras de financiación de buques navieros, 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 “Cartera disponible para la venta”.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

- GeroCaixa Previsión Empresarial, cuya actividad es la gestión de fondos de previsión empresarial y domicilio social en Juan Gris, 20-26, Barcelona. Sociedad no cotizada.
- Naviera Itaca I, 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 las Notas 5 y 7 de la Memoria se informa sobre las adquisiciones más significativas del ejercicio 2008 así como del período comprendido entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

La Sociedad dominante y sus dependientes han efectuado las notificaciones a que se refiere el artículo 86 del Texto Re-fundido de la Ley de Sociedades Anónimas en relación con sus sociedades participadas, directa o indirectamente, en más de un 10%, así como las referidas en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

f) *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.

g) *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 a los contratos de seguro distintos a los de vida, pudiéndose desglosar en los subsegmentos de Accidentes y Enfermedad, Multirisgos 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, o no relacionadas con, la actividad propiamente aseguradora, donde se incluye la actividad de gestión de fondos de pensiones.

Cada una de las entidades aseguradoras que dependen, directa o indirectamente, del Grupo pueden operar en uno o más ramos, asociados a un único segmento principal o a más de uno, según la definición de ramos prevista por la DGSFP. En la Nota 1 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.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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

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 sub-segmentos, según la naturaleza de la operación de que deriven.

Los ingresos y gastos financieros se asignan a los segmentos de Vida y No Vida en función 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 en que dentro de las carteras asociadas a los segmentos de Vida, No Vida u 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 que aún derivados de las operaciones realizadas en los segmentos de Vida y No Vida no deben incluirse en los anteriores segmentos de carácter técnico.

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

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

h) 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.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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

En la elaboración de los estados financieros consolidados se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración relevantes para el Grupo:

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) Activos financieros

Reconocimiento

Los activos financieros se reconocen, con carácter general, en la fecha de liquidación de los mismos.

De acuerdo con la NIC 39 – *Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración*, el Grupo designa los instrumentos financieros en el momento de su adquisición o generación como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, como disponibles para la venta o bien como préstamos y cuentas a cobrar.

Clasificación de los activos financieros

En la Nota 6 de la Memoria se muestran los saldos de los activos financieros a 31 de diciembre de 2008 y de 2007, junto con su naturaleza específica, clasificados de acuerdo con los siguientes criterios:

– Activos Financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (CVRPyG)

Son activos financieros que se clasifican en esta cartera debido a que se eliminan o reducen de manera significativa inconsistencias en el reconocimiento o valoración, también denominadas asimetrías contables, que en otro caso surgirían por la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de las pérdidas o ganancias de los mismos con diferentes criterios:

– Se clasifican como mantenidos para negociar, dado que su objetivo es la compraventa a corto plazo.

– Están ligados a determinados pasivos de seguro cuya base de valoración es el valor de mercado de dichos activos.

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 mantenidos para negociar (MPN)

Son aquéllos adquiridos con el objetivo de enajenarlos a corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) ni 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 partidas a cobrar (cartera "PyPC")

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

El Grupo clasifica en esta categoría 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.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

– Activos financieros disponibles para la venta (cartera “DPV”)

Se incluyen en esta categoría todos los activos financieros no derivados no incluidos en el resto de carteras.

Con carácter general, bajo esta categoría quedan incluidos la totalidad de los activos financieros de renta variable, renta fija, así como las participaciones en los fondos de inversión, parte de los depósitos a largo plazo.

Sobre los instrumentos de renta fija, el Grupo ha incorporado permutas financieras 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 contabilización 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. Valorar separadamente los títulos de renta fija y las citadas permutas de tipo de interés no tendría un efecto significativo en los fondos propios del Grupo.

Durante el ejercicio 2008, y el inmediato anterior, no se ha asignado ningún instrumento financiero a la cartera de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”.

Valoración de los activos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero, el Grupo lo valora por su valor razonable, ajustado (en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados) por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Después del reconocimiento inicial, el Grupo valora los activos financieros, incluyendo aquellos derivados que son activos, por sus valores razonables, sin deducir los costes de transacción en que pueda incurrir en la venta, con excepción de determinados préstamos y partidas a cobrar que se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el importe por el cual puede ser comprado o vendido entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio obtenido a través de las cotizaciones publicadas en el mercado activo. Cuando existe esta referencia, ésta es la utilizada para valorar el activo financiero. No obstante, en determinados casos también se prevé el uso de las cotizaciones facilitadas por las diferentes contrapartes que estarían dispuestas a intercambiar un determinado activo financiero o los precios indicados por los contribuidores.

Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, el Grupo establece el valor razonable utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas. En este caso se recurre a modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional teniendo en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y los distintos tipos de riesgos que lleva asociados. El uso de estos modelos matemáticos puede ser realizado directamente por el Grupo o bien por la contraparte que ejerció de parte vendedora.

En el caso de los instrumentos que se valoran a coste amortizado, en su determinación se toma en consideración el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el importe al que fue valorado inicialmente el instrumento financiero, menos reembolsos del principal, más o menos, según el caso, la imputación o amortización gradual acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad.

Todos los activos financieros, excepto aquéllos contabilizados al valor razonable con cambios en resultados, están sujetos a revisión por deterioro del valor.

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Con carácter general, el Grupo considera como evidencia de un posible deterioro de valor el descenso prolongado del valor de mercado de los títulos de renta variable, individualmente considerado, por debajo del 40% de su coste o coste amortizado durante un período continuado de más de 18 meses. Adicionalmente, también se considera evidencia de deterioro los casos en que las minusvalías latentes relativas a un determinado título son irreversibles.

Para los títulos de renta fija y asimilables, el Grupo considera como indicio de pérdida una posible deducción o retraso de los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden ser ocasionados, entre otras causas, por la insolvencia del deudor.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

En los casos en que, siguiendo los criterios anteriores, puede existir deterioro de valor, el Grupo analiza la situación para cuantificar en su caso, si existiese, la pérdida a reflejar. En este sentido, el Grupo aplica los siguientes criterios para determinar el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor:

– Activos financieros registrados al coste amortizado

El importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce utilizando una cuenta correctora de valor, reconociéndose el importe de la pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

– Activos financieros disponibles para la venta

Cuando se produce un descenso significativo en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta, la pérdida acumulada que haya sido reconocida previamente en el patrimonio neto se elimina del mismo y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en cuentas.

Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el resultado del ejercicio, que correspondan a la inversión en un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta (renta variable), no se revierten a través del resultado del ejercicio. Sin embargo, las reversiones asociadas a los instrumentos de deuda sí que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Como consecuencia del análisis de deterioro, en el presente ejercicio la entidad ha dotado 61.662 miles de euros que se encuentran registrados dentro de “Gastos del inmovilizado material y de las inversiones” de la subcuenta de Vida de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta.

Registro de las variaciones surgidas en las valoraciones de los activos y pasivos financieros

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

- La pérdida o ganancia en un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio bajo el subepígrafe “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 (véase apartado I de la presente Nota). 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 “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”.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 incurrir. 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 6.b.1) 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 y han sido actualizados hasta el 31 de diciembre de 2008 en función de la evolución estimada del mercado inmobiliario. 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.b).

El valor de mercado de las inversiones inmobiliarias, que se indica en la Nota 6.b.2) de la Memoria, se ha obtenido conforme la normativa descrita en el apartado anterior en relación con los inmuebles de uso propio.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 2008 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. La parte del fondo de comercio atribuible a estos activos intangibles se amortiza atendiendo al horizonte temporal considerado en las estimaciones que lo soportan con un máximo de 15 años. Dicho activo intangible, una vez identificado dentro del plazo establecido de un año, se reclasifica y se presenta dentro del apartado “Otro inmovilizado intangible” del epígrafe “Inmovilizado intangible” del activo del balance.

El fondo de comercio remanente no se amortiza, sino que se analiza el potencial deterioro 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 9.a).

Fondo de comercio de fusión

A 31 de diciembre de 2008 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 “Inmovilizado intangible” del activo del balance, 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 en el epígrafe “Inmovilizado intangible”. De acuerdo con la normativa contable aplicable, el Grupo evaluará anualmente la existencia de posibles deterioros del fondo de comercio. (Véase Nota 8).

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:

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

Activos intangibles identificados

Tal y como se describe en el apartado de Fondo de comercio consolidación 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, 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 9.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.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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.

Con fecha 29 de noviembre de 2006 se publicó la Ley 35/2006 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los impuestos sobre sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio. Esta Ley, que entró en vigor el 1 de enero de 2007, ha modificado, entre otras cuestiones, el tipo de gravamen en el Impuesto de Sociedades de las entidades españolas, siendo el 32,5% para los períodos impositivos iniciados a partir de dicha fecha y del 30% para los iniciados a partir del 1 de enero de 2008.

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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos que se presentan en el balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2008 han sido estimados atendiendo a los nuevos tipos de gravamen previstos.

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 a 31 de diciembre de 2008 aplicando la

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 el 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) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son aquellas obligaciones contractuales del Grupo a entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o, de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que son potencialmente desfavorables para el Grupo.

Los principales pasivos financieros que mantiene el Grupo hacen referencia a las emisiones de Deuda subordinada. Estas emisiones se presentan netas de los gastos asociados a las mismas, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como mayores gastos financieros considerándose un plazo de 10 años a partir de cada emisión realizada.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, el Grupo valora, con carácter general, todos sus pasivos financieros al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Cuando un pasivo 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.

A 31 de diciembre de 2008 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.

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

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

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 las normas de valoración establecidas para los activos y pasivos derivados de contratos de seguro bajo los principios contables y normas de valoración establecidos en España para tales contratos, que son de carácter obligatorio para todas las entidades aseguradoras, excepto por el siguiente ajuste:

- Llevar a cabo la prueba de adecuación de los pasivos prevista en la NIIF 4, 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. Asimismo las valoraciones de los contratos de seguros incluyen los flujos de efectivo relacionados, como son los procedentes de opciones y garantías implícitas.

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 la cartera de "disponible para la venta", y los pasivos derivados de contratos de seguro, el Grupo reasigna, minorando los ajustes por cambios de valor del patrimonio neto a través del subepígrafe "Provisión matemática", 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 a través de la aplicación de un tipo de interés técnico superior al tipo de interés máximo que le autoriza aplicar la DGSFP. Asimismo, el resto de las plusvalías son mantenidas dentro del patrimonio neto.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 correspondiente a aquellos seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión. Las provisiones técnicas correspondientes se determinan en función de los índices o activos fijados como referencia para determinar el valor económico de los derechos del tomador. (Véase Nota 13. de la Memoria).

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.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 "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 sub-epígrafe "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 "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 al 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 transmiten, en todos los casos, un riesgo de seguro significativo 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.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 2008, las aportaciones realizadas por las sociedades dependientes al citado Fondo han ascendido a 337 miles de euros (326 miles de euros en el ejercicio 2007).

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.

k) 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.

4. Gestión de riesgos y de capital

Gestión del capital

Las sociedades dependientes VidaCaixa y SegurCaixa se encuentran bajo la supervisión de la DGSFP y están 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, y las plusvalías de las inversiones no vinculadas a provisiones, y se deducen 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.

Gestión de riesgos

A través de sus empresas filiales, el Grupo desarrolla su actividad aseguradora y de previsión social en un mercado regulado en el 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 a la sofisticación técnica y ampliación de los productos gestionados, generan la necesidad de operar a través de un sistema integrado de procesos y procedimientos altamente mecanizados y en constante actualización. Asimismo, para garantizar el cumplimiento de los objetivos aprobados por el Consejo de Administración, así como la puntual información al mercado, se ha definido un sistema de control interno desarrollado a lo largo de toda la estructura.

– Riesgo de crédito

Con carácter general, SegurCaixa Holding mantiene su tesorería y sus 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.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 de 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 el 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. Así mismo 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 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 el 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. Adquisiciones y ventas de participaciones en el capital de entidades dependientes y asociadas

Con fecha 31 de marzo de 2008, Caja de Ahorros y Pensiones 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, con fecha 25 de junio de 2008 ambas 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 los Consejos de Administración de ambas sociedades suscribieron el 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 las Juntas Generales de ambas sociedades el 30 de junio de 2008 y por la DGSFP el 30 de noviembre de 2008, con efectos retroactivos a 30 de junio de 2008.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

De acuerdo con las cuentas anuales auditadas del ejercicio 2008 de VidaCaixa y los ajustes que corresponde realizar atendiendo a la aplicación de la norma IFRS 3 – *Combinaciones de negocio*, el valor razonable de los activos y pasivos identificables a 31 de diciembre de 2008, junto con la determinación del fondo de comercio, son los siguientes (en miles de euros):

Concepto	Balance de situación a 30-06-2008	Ajustes de compra al balance de apertura	Balance de situación a 30-06-2008
Activo			
Activos intangibles	30	6.954	6.984
Créditos, activos fiscales y otros activos	707	–	707
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.039	–	12.039
Otros activos	6	–	6
Total activo	12.782	–	19.736
Pasivo			
Otras provisiones	–	–	–
Deudas, deudas fiscales y otros pasivos	1.624	–	1.624
Total pasivo	1.624	–	1.624
Valor razonable de los activos netos	11.156	6.954	18.110
Fondo de comercio	–	–	3.407
COSTE TOTAL			21.517

De esta operación resulta un activo intangible que asciende a 6.954 miles de euros y un fondo de comercio que la Sociedad ha determinado en 3.407 miles de euros. Dichos importes se encuentran registrados en el epígrafe “Inmovilizado intangible” del balance de situación adjunto. El citado activo intangible identificado se amortizará de acuerdo con su vida útil estimada que, a la fecha de balance, se ha fijado en 12 años. (Véase Nota 3-e.2).

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

6. Activos financieros

El detalle a 31 de diciembre de 2008 de los activos financieros, sin considerar las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación (puesta en equivalencia), 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 31-12-2008
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

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

La misma información referida al cierre a 31 de diciembre de 2007 es la siguiente (en miles de euros):

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	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 31-12-2007
Inversiones financieras				
Instrumentos de patrimonio				
Inversiones financieras en capital	–	77.823	–	77.823
Participaciones en fondos de inversión	–	30.134	–	30.134
Valores representativos de deuda	–	16.556.713	–	16.556.713
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	253.619	–	–	253.619
Préstamos	–	–	187.105	187.105
Otros activos financieros	–	–	–	–
Depósitos en entidades de crédito	–	–	–	–
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	–	–	–	–
Créditos				
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	–	–	107.023	107.023
Créditos por operaciones de reaseguro	–	–	937	937
Otros créditos	–	–	74.766	74.766
Deterioro de valor	–	–	–	–
TOTAL	253.619	16.664.670	369.831	17.288.120

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 2007	–
Compras	–
Ventas y amortizaciones	–
Reclasificaciones y traspasos	–
Valor contable neto a 1 de diciembre de 2007	–
Compras	–
Ventas y amortizaciones	–
Reclasificaciones y traspasos	25.585
Revalorizaciones contra reservas	–
Revalorizaciones contra resultados	–
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2008	25.585

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

Las inversiones en derivados mantenidas a 31 de diciembre de 2008 corresponden a derivados implícitos que el Grupo ha valorado y registrado de forma separada, y se 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. 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 2007	330.504
Compras y periodificaciones	113.081
Ventas, periodificaciones y depreciaciones	(185.914)
Revalorizaciones contra resultados	(4.052)
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2007	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

A 31 de diciembre de 2008, los ingresos de las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión ascienden a 110.549 miles de euros, mientras que los gastos de las mismas son 139.977 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		
	Inversiones financieras en capital	Valores representativos de duda	Total
Valor contable neto a 1 de enero de 2007	83.766	17.484.891	17.568.657
Compras	–	3.120.435	3.120.435
Ventas y amortizaciones	(21.661)	(3.244.002)	(3.265.663)
Reclasificaciones y traspasos	–	–	–
Revalorizaciones contra reservas	15.718	(774.477)	(758.759)
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–	–	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2007	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 traspasos	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

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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, que es de 4.583 miles de euros (7.065 miles de euros en el ejercicio 2007), 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 2008 se han dado de baja 57.841 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 2007, por dicho concepto se reconocieron plusvalías netas de 5.659 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 constituidos por reaseguro aceptado	
Valor contable neto a 1 de enero de 2007	229.260	1.377	8.643	1	239.281
Compras	56.201	–	1.230	–	57.431
Ventas y amortizaciones	(109.436)	(170)	–	–	(109.606)
Reclasificaciones y traspasos	–	–	–	–	–
Revalorizaciones contra reservas	–	–	–	–	–
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–	–	–	–	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2007	176.025	1.207	9.873	1	187.106
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

a.1) Inversiones financieras en capital

El desglose de los saldos de este subepígrafe a 31 de diciembre de 2008 y de 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Cartera DPV	
	31-12-2008	31-12-2007
Acciones de sociedades españolas cotizadas	42.603	70.974
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	1.846	57
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	–	6.792
TOTAL	44.449	77.823

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

A 31 de diciembre de 2008, 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 autorización, en caso de que fuera procedente. Domiciliada en Barcelona, en la Avinguda del Parc Logístic, 12-20, a 31 de diciembre de 2008 tiene un capital social de 2.010.987 miles de euros, unas reservas patrimoniales de 889.932 miles de euros y un resultado neto del ejercicio de 518.065 miles de euros, sin deducir un dividendo a cuenta de 201.099 miles de euros según los datos públicos determinados según NIIF-UE. El Grupo ha recibido, durante el ejercicio 2008, 1.916 miles de euros por dividendos de estas acciones. El valor de mercado de dichas acciones a 31 de diciembre de 2008, tomando en consideración su cotización a 30 de diciembre de 2008, 12,60 euros por acción, era superior al valor en libros en 27.320 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 90 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	
	Cartera DPV	
	31-12-2008	31-12-2007
Deuda pública y obligaciones y bonos del Estado	2.055.296	2.588.768
Otras administraciones públicas	714.171	254.370
Emitidos por sociedades financieras	1.514.461	842.816
Deuda pública extranjera	2.579.779	2.727.368
Emitidos por sociedades financieras extranjeras	1.316.275	1.117.826
Otros valores de renta fija	8.982.552	9.055.699
TOTAL	17.162.534	16.586.847

La tasa interna de rentabilidad media de la cartera existente a 31 de diciembre de 2008 es del 4,89% (4,70% a 31 de diciembre de 2007), con una duración media estimada de aproximadamente 11 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 809.161 miles de euros en el ejercicio 2008 (813.870 miles de euros en el ejercicio 2007).

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

Los vencimientos de los títulos incluidos en este subepígrafe, según su cartera de asignación a 31 de diciembre de 2008 y de 2007, y tomando en consideración su valor razonable, son los siguientes:

Año de vencimiento	Miles de euros	
	Cartera DPV	
	31-12-2008	31-12-2007
Menos de 1 año	1.657.049	1.185.319
De 1 a 3 años	2.037.018	2.558.632
De 3 a 5 años	1.239.702	1.182.900
De 5 a 10 años	2.063.578	2.111.438
De 10 a 15 años	1.617.138	782.904
De 15 a 20 años	862.309	849.541
De 20 a 25 años	1.950.223	2.239.444
Más de 25 años	5.735.517	5.676.669
TOTAL	17.162.534	16.586.847

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 2008 y 2007 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	
	31-12-2008	31-12-2007
Renta variable	13.659	35.087
Participación en fondos de inversión	67.011	135.831
Renta fija y otras inversiones	88.853	82.701
TOTAL	169.523	253.619

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

Año de vencimiento	Miles de euros	
	CVRPyG	
	31-12-2008	31-12-2007
Menos de 1 año	34.539	25.125
De 1 a 3 años	6.175	33.670
De 3 a 5 años	6.057	3.700
De 5 a 10 años	27.311	18.951
Más de 10 años	14.771	1.255
TOTAL	88.853	82.701

La variación experimentada en el ejercicio 2008 de las plusvalías netas de minusvalías de estos activos han ascendido a (107.072) miles de euros ((4.055) miles de euros de forma respectiva en el ejercicio 2007), y se presentan dentro del epígrafe "Plusvalías y minusvalías no realizadas de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del segmento de Vida.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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

El detalle de los saldos que componen este subepígrafe a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	PyPC	
	31-12-2008	31-12-2007
Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas		
Préstamos a tomadores de pólizas – primas financiadas	131.542	177.030
Anticipos sobre pólizas	9.792	8.868
Préstamos hipotecarios	1.071	1.207
TOTAL	142.405	187.105

Los vencimientos de los préstamos no hipotecarios que el Grupo mantiene a su coste amortizado son entre 2008 y 2012, y se refieren a préstamos 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 (Euríbor) o el tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años.

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 2008 se han reconocido pérdidas por deterioro de valor para los títulos de renta fija recogidos en la cartera de disponible para la venta por importe de 61.662 miles de euros.

Durante el ejercicio 2007 no se reconocieron pérdidas por deterioro de valor para ninguna clase de activos financieros.

b) Créditos

El detalle de los créditos derivados de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otros créditos, a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	PyPC	
	31-12-2008	31-12-2007
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro		
Tomadores de seguro – recibos pendientes		
Negocio directo y reaseguro	33.042	18.993
Primas devengadas y no emitidas	34.521	28.704
(Provisión para primas pendientes de cobro)	(8.009)	(5.141)
Mediadores		
Saldos pendientes con mediadores	32.254	46.150
(Provisión por deterioro de saldo con mediadores)	(243)	(375)
Créditos por operaciones de coaseguro	18.658	18.692
Créditos por operaciones de reaseguro		
Saldo pendiente con reaseguradores	4.598	937
Otros créditos		
Resto de créditos	87.689	74.765
TOTAL	202.510	182.725

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

El movimiento y detalle de las pérdidas de valor registradas en los ejercicios 2008 y 2007 se detalla en el cuadro siguiente, habiéndose registrado las diferentes variaciones en los epígrafes "Primas imputadas netas de reaseguro" y "Gastos de explotación netos" de la cuenta de pérdidas y ganancias aplicable a cada segmento.

	Provisión para primas pendientes	Provisión por deterioro de saldo con mediadores
Saldos a 1 de enero de 2007	(6.507)	(558)
Dotaciones con cargo a resultados		
Aplicaciones con abono a resultados	1.366	183
Saldos a 31 de diciembre de 2007	(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)

El detalle de otros créditos del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2008 y de 2007 es el siguiente:

Resto de créditos	Miles de euros	
	31-12-2008	31-12-2007
Comisiones de gestión y otras comisiones a cobrar	68.927	66.349
Otros deudores diversos	13.393	8.301
Deudores por valores	5.369	115
TOTAL	87.689	74.765

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 a 31 de diciembre de 2008 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 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 traspasos	–	–	–	–	–
Ventas y retiros	–	–	(30)	(2)	(32)
Amortización del ejercicio	(108)	(573)	(3)	(455)	(1.151)
Reclasificaciones y traspasos 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	0	1.717	11.514

Detalle del valor neto contable a 31 de diciembre de 2008					
	Inmuebles de uso propio	Mobiliario e instalaciones	Elementos de transporte	Equipos para el proceso de datos	Total
Coste a 31 de diciembre de 2008	8.472	7.692	–	7.057	23.221
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2008	(1.056)	(5.323)	–	(5.340)	(11.719)
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

El movimiento y el detalle correspondientes al ejercicio 2007 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 2007	8.472	7.051	30	5.147	20.700
Amortización acumulada a 1 de enero de 2007	(840)	(4.177)	(22)	(4.592)	(9.631)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
Valor neto contable a 1 de enero de 2007	7.632	2.874	8	555	11.069
Inversiones o adiciones	-	512	-	969	1.481
Anticipos en curso	-	-	-	-	-
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-
Ventas y retiros	-	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	(108)	(561)	(5)	(293)	(967)
Reclasificaciones y traspasos de la amortización	-	-	-	-	-
Retiros de la amortización	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2007	7.524	2.825	3	1.231	11.583

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008, 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 2008 de los inmuebles usados por el Grupo se resume a continuación (en miles de euros):

	Valor de mercado a 31 de diciembre de 2008			Total
	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento Otras actividades	
Inmuebles de uso propio	5.038	17.519	104	22.661

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 4.206, 14.626 y 87 miles de euros de forma respectiva.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 2008 es el siguiente (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

Detalle del valor neto contable a 31 de diciembre de 2008	
	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 31 de diciembre de 2008	2.272
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2008	(155)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2008	2.117

Mientras, el movimiento y el detalle correspondientes al ejercicio 2007 son los siguientes (en miles de euros):

	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 1 de enero de 2007	2.389
Amortización acumulada a 1 de enero de 2007	(204)
Pérdidas por deterioro	–
Valor neto contable a 1 de enero de 2007	2.185
Inversiones o adiciones	–
Reclasificaciones y traspasos	–
Ventas y retiros	(117)
Amortización del ejercicio	(14)
Retiros de la amortización	66
Reclasificaciones y traspasos de la amortización	–
Pérdidas por deterioro	–
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2007	2.120

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

Durante el transcurso del ejercicio 2008 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 2008 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 2008 de las inversiones inmobiliarias se resume a continuación (en miles de euros):

	Valor de mercado a 31 de diciembre de 2008			
	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento Otras actividades	Total
Inversiones inmobiliarias uso terceros	–	7.949	–	7.949

En el cierre del ejercicio anterior, el valor de mercado era de 7.671 miles de euros y estaba completamente asignado al segmento de Vida de forma respectiva.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

8. Inmovilizado intangible

El movimiento que se ha producido en este epígrafe durante los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros								
					Otro inmovilizado intangible				Total inmovilizado intangible
	Fondo de comercio consolidado	Activo intangible consolidado	Fondo comercio fusión	Activo intangible fusión	Aplicaciones informáticas	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 2007	–	–	–	–	18.789	6.372	1.195	19.018	45.374
Amortización acumulada a 1 de enero de 2007	–	–	–	–	(17.676)	(2.717)	(297)	(3.588)	(24.278)
Valor neto contable a 1 de enero de 2007	–	–	–	–	1.113	3.655	898	15.430	21.096
Adiciones	44.293	26.799	–	–	657	2.043	149	9.814	83.755
Retiros	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Reclasificaciones y traspasos	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Amortización del ejercicio	–	–	–	–	(502)	(2.598)	(279)	(6.113)	(9.492)
Retiros en la amortización	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Coste a 31 de diciembre de 2007	44.293	26.799	–	–	19.446	8.415	1.344	28.832	129.129
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2007	–	–	–	–	(18.178)	(5.315)	(576)	(9.701)	(33.770)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2007	44.293	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 traspasos	–	–	–	–	–	–	–	–	–
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	1.958	4.064	848	37.153	125.475
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2008	–	(1.787)	–	(290)	(495)	(2.737)	(243)	(10.222)	(15.774)
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

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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%). 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 Multirriesgos 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 2008, 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 el coste de oportunidad establecido por el principal accionista de SegurCaixa Holding.

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.

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.” que se describe en la Nota 5 *Adquisiciones y ventas de participaciones en el capital de entidades dependientes y asociadas*.

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.a.2) 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 2008, 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 Caja de Ahorros y Pensiones 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 2008. Véase Nota 2.h) de la Memoria.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

b) Activos y pasivos por impuesto corriente

Dentro de estos subepígrafes de activo y pasivo a 31 de diciembre de 2008 y 2007 quedan incluidos los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	31-12-2008	31-12-2007
Activos por impuesto corriente		
Hacienda Pública deudora por		
Otros saldos deudores de otros grupos fiscales o compañías individuales	23.201	1.461
Total activos por impuesto corriente	23.201	1.461
Pasivos por impuesto corriente		
Hacienda Pública acreedora por		
Saldo deudor Liquidación Grupo consolidado fiscal Sociedad dominante	–	27.410
Otros saldos acreedores de otros grupos fiscales o compañías individuales	22.929	23.463
Total pasivos por impuesto corriente	22.929	50.873

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 2008 de impuestos anticipados y diferidos por importe de 49.143 y 48.105 miles de euros respectivamente, registrados bajo los subepígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido".

A 31 de diciembre de 2007 dichos impuestos anticipados y diferidos ascendían a 50.013 y 36.753 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 por 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 2008.

d) Impuestos repercutidos en el patrimonio neto e impuestos diferidos

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el ejercicio 2008 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado 2.215 miles de euros. Este importe ha aumentado los pasivos por impuestos diferidos que el Grupo presenta a 31 de diciembre de 2008 y se deben, principalmente, a la evolución de los ajustes por 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 2008 y de 2007 son los siguientes:

Impuestos diferidos deudores con origen en:	Miles de euros	
	31-12-2008	31-12-2007
Impuestos anticipados registrados bajo normativa local	–	12.068
Adaptación tablas de las provisiones de seguros de vida	22.712	21.677
Ventas de valores de renta fija	26.351	16.216
Otros	80	52
TOTAL	49.143	50.013

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

Impuestos diferidos acreedores con origen en:	Miles de euros	
	31-12-2008	31-12-2007
Ajustes por valoración de inversiones financieras	1.990	3.452
Reserva de estabilización	–	159
Ventas de valores de renta fija	38.611	25.102
Ajuste activo intangible consolidado	7.504	8.040
TOTAL	48.105	36.753

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 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Base imponible previa en base local antes de impuestos	450.768	360.599
Eliminación dividendos intragrupo	(183.748)	(114.914)
Recuperación ajuste comisiones intragrupo	1.523	836
Base imponible del Grupo	268.543	246.521
Cuota íntegra (30%)	80.563	80.119
Deducciones	(1.785)	(598)
Cuota líquida Grupo	78.778	79.521

	Miles de euros	
	2008	2007
Impuesto de Sociedades de SegurCaixa Holding y sociedades dependientes	78.778	79.521
Impuesto de Sociedades de otras sociedades que no pertenecen al Grupo consolidado fiscal	–	12
Ajustes de consolidación y aplicación NIIF	1.690	674
Impuesto de Sociedades de SegurCaixa Holding y sociedades dependientes	80.468	80.207

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 2004 en adelante para el Impuesto de Sociedades, y de 2005 a 2008 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.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 2008 es el siguiente (en miles de euros):

Cartera débitos y partidas a pagar	Miles de euros	
	31-12-2008	31-12-2007
Pasivos financieros		
Pasivos subordinados	290.613	289.204
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	3.312	4.066
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	72.529	60.054
Deudas por operaciones de reaseguro	3.965	9.014
Otras deudas	120.471	71.959
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	4.834.744	2.064.442
TOTAL	5.325.634	2.498.739

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 Euríbor. 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 Euríbor. 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 2008 el importe pendiente de amortizar de los gastos asociados a las emisiones asciende a 5.387 miles de euros (6.796 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 cual asciende a 155 miles de euros al cierre del ejercicio 2008.

En el ejercicio 2008 se han registrado 14.498 miles de euros como gasto financiero derivado de dichas emisiones (12.837 en el ejercicio 2007), habiéndose procedido a la liquidación de los cupones trimestrales y aplicando un tipo de interés del 4,90% para la primera emisión (4,52% en el ejercicio 2007) y el 4,90% para la segunda (4,15%). 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.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

b) Deudas

El detalle de las deudas derivadas de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otras deudas, a 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-2008	31-12-2007
Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro		
Con asegurados	8.233	3.686
Con coaseguradores	8.158	4.255
Con mediadores	45.901	42.308
Preparatorias de contratos de seguro	6.053	4.483
Deudas condicionadas	4.184	5.322
Total	72.529	60.054
Deudas por operaciones de reaseguro	3.965	9.014
Otras deudas	120.471	71.959

Dentro del subepígrafe "Otras deudas" quedan incluidas las siguientes partidas a 31 de diciembre de 2008 y 2007:

Otras deudas	Miles de euros	
	31-12-2008	31-12-2007
Deudas con empresas vinculadas		
Por comisiones pendientes de liquidar	5.347	6.979
Con "la Caixa" por IS	109.363	-
Acreeedores por valores	-	49.153
Otras comisiones pendientes	42	5.427
Remuneraciones pendientes de pago	2.110	3.620
Proveedores	58	1.616
Impuesto de Sociedades ITACA y ULISES (*)	-	730
Acreeedores diversos	3.551	4.434
TOTAL	120.471	71.959

(*) Véase nota 2. c).

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 2008 operaciones de adquisición y cesión de activos financieros con pacto de recompra. A 31 de diciembre de 2008 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 4.834.744 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 2008 los depósitos a corto plazo que han sido contrapartida de las cesiones realizadas han generado unos ingresos financieros por importe de 119.857 miles de euros. Los gastos asociados a dichas cesiones han supuesto 97.110 miles de euros. Los depósitos por las cesiones que se mantienen vivas a 31 de diciembre de 2008 ascienden a 3.827.380 miles de euros y se presentan en el epígrafe "Efectivo" y otros activos líquidos equivalentes.

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

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 2008 responde al siguiente desglose:

Activos a 31 de diciembre de 2008	Contravalor en miles de euros			
	Libras esterlinas	Dólar USA	Yenes Japoneses	Total
Instrumentos financieros (*)	49.180	259.079	4.904	313.163
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1.540	8	1.550
TOTAL	49.182	260.619	4.912	314.713

(*) 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 moneda extranjera coinciden con los publicados por el Banco Central Europeo.

12. Provisiones técnicas

El detalle de las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2008 y su movimiento respecto al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 se muestra a continuación junto con la participación del reaseguro en las mismas:

2008	Miles de euros			
	Saldo a 1 de enero de 2008	Dotaciones con cargo a resultados	Aplicaciones con abono a resultados	Saldos a 31 de diciembre de 2008
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.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

El movimiento de estas provisiones durante el ejercicio 2007 fue el siguiente:

2007	Miles de euros			
	Provisión	Saldo a 1 de enero de 2007	Dotaciones con cargo a resultados	Aplicaciones con abono a resultados
Provisiones técnicas				
Primas no consumidas y riesgos en curso	91.063	108.787	(91.063)	108.787
Seguros de vida				
Relativas al seguro de vida	17.177.451	16.193.571	(17.177.451)	16.193.571
Relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores	343.739	271.847	(343.739)	271.847
Prestaciones	230.444	294.863	(230.444)	294.863
Participación en beneficios y extornos	41.597	46.153	(41.597)	46.153
TOTAL	17.884.294	16.915.221	(17.884.294)	16.915.221
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (cedido)				
Provisiones para primas no consumidas	(6.730)	(7.060)	6.730	(7.060)
Provisión para seguros de vida	(2.112)	(449)	2.112	(449)
Provisión para prestaciones	(27.679)	(40.758)	27.679	(40.758)
Otras provisiones técnicas	(384)	(321)	384	(321)
TOTAL	(36.905)	(48.588)	36.905	(48.588)

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 2008 superior a la rentabilidad asegurada. El Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2008 una provisión complementaria de 20.000 miles de euros, después de la aplicación en el ejercicio 2008 de 33.584 miles de euros con cargo a la cuenta de resultados del segmento Vida. 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 2008 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 2008, la Sociedad tiene registrados 125.970 miles de euros por este concepto.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

El detalle de las provisiones técnicas del negocio directo a 31 de diciembre de 2008 en función de los diferentes negocios que quedan incluidos dentro de los segmentos de Vida y No Vida son los siguientes:

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

A continuación se detalla el desglose de las provisiones técnicas del negocio directo para el ejercicio 2007:

Provisión a 31 de diciembre de 2007	Miles de euros						
	No Vida					Vida	Total
	Multirriesgos	Automóviles	Accidentes y enfermedad	Otros daños	Diversos		
Provisiones técnicas							
Primas no consumidas y riesgos en curso	83.835	12.004	3.820	8.394	734	36.361	145.148
Matemáticas	–	–	–	–	–	16.157.210	16.157.210
Provisiones de seguro de vida en las que el riesgo lo asume el tomador	–	–	–	–	–	271.847	271.847
Prestaciones	64.375	3.879	30.213	2.025	1.303	193.068	294.863
Participación en beneficios y extornos	–	–	11.620	–	106	34.427	46.153
TOTAL	148.210	15.883	45.653	10.419	2.143	16.692.913	16.915.221

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 sumado en el epígrafe "Provisiones matemáticas". Estas plusvalías diferidas ascienden a 535.860 miles de euros a 31 de diciembre de 2008 (376.197 miles de euros a 31 de diciembre de 2007) y el movimiento experimentado durante el mismo ejercicio 2008 es el siguiente:

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

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

El movimiento experimentado en el ejercicio 2007 se detalla a continuación:

	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2007	1.129.593
Movimiento neto por desasignación de plusvalías latentes netas con cargo a patrimonio neto	(753.396)
Saldo a 31 de diciembre de 2007	376.197

El efecto del reaseguro en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007
Primas imputadas al reaseguro cedido		
Primas cedidas	(20.990)	(22.419)
Variación provisión para primas no consumidas	(1.450)	330
Comisiones (*)	2.946	1.595
Coste de la cesión	(22.486)	(23.684)
Siniestralidad del reaseguro (*)	25.800	27.136
Coste total del reaseguro	3.314	3.452

(*) Las comisiones y la siniestralidad del reaseguro se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias neteando los subepígrafes "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 2008 corresponde básicamente a cantidades pendientes de pago a los asegurados en ejecución de los convenios de liquidación de siniestros que ascienden a 1.648 miles de euros (639 miles de euros en 2007).

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.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

En el ejercicio 2008 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 2008, a 256.267 miles de euros, totalmente suscrito y desembolsado, dividido en 42.640.122 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 al 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

	Porcentaje de participación
Criteria CaixaCorp, S.A. (participación directa)	50,00%
Criteria CaixaCorp, S.A. (participación indirecta) a través de Crisegen Inversiones	50,00%

El porcentaje de participación de los anteriores accionistas no ha experimentado variación alguna respecto al 31 de diciembre de 2007.

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 2008 y a 31 de diciembre de 2008, así como los movimientos producidos durante el ejercicio.

El detalle de cada clase de reservas al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos a 31-12-2008	Saldos a 31-12-2007
Reserva legal	51.253	50.508
Reservas voluntarias de la Sociedad dominante	1.496	861
Reservas en sociedades por integración global	108.107	95.356
Reserva de estabilización	–	–
Otras reservas por cambios en criterios contables	(24.551)	(27.164)
Reserva indisponible	–	–
Total Reservas	136.305	119.561
Ajustes al patrimonio por valoración y diferencias de cambios	4.583	7.065

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 2008 y de 2007 es el siguiente (en miles de euros):

	31-12-2008	31-12-2007
Reservas voluntarias	1.496	861
Reserva de fusión	–	–
Otras reservas	–	–
TOTAL	1.496	861

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 2008 y de 2007, una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	31-12-2008	31-12-2007
Consolidadas por integración global		
VidaCaixa	77.679	69.309
SegurCaixa	25.292	22.690
AgenCaixa	4.584	2.849
SegurVida Consulting	552	508
TOTAL	108.107	95.356

El movimiento producido en el ejercicio 2008 ha sido el siguiente:

Reservas de sociedades consolidadas globalmente	VidaCaixa	SegurCaixa	AgenCaixa	SegurVida Consulting	InverVida Consulting	Total
Saldos a 31-12-2007	69.309	22.690	2.849	508	–	95.356
Distribución resultado ejercicio 2007	104.922	20.596	1.735	44	–	127.303
Dividendos complementarios del resultado del ejercicio 2006 (pagados en 2007)	(12.922)	(1.200)	–	–	–	(14.122)
Dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2008	(84.000)	(16.800)	–	–	–	(100.800)
Ajustes de consolidación y otros	370	6	–	–	–	376
TOTALES	77.679	25.292	4.584	552	–	108.107

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2008 de SegurCaixa Holding, Sociedad Anónima, que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de euros
Distribución	Ejercicio 2008
A reservas voluntarias	661
A dividendos	121.000
Beneficio neto del ejercicio	121.661

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2007 aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 20 de junio de 2008 consistió en destinar 113.000 miles de euros del resultado de 114.380 miles de euros a dividendos, 745 miles de euros a incrementar las reservas legales y 635 miles de euros a incrementar las reservas voluntarias.

Previamente, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, en sus reuniones celebradas el 28 de agosto de 2007 y el 12 de diciembre de 2007, acordó distribuir, a cuenta del resultado del ejercicio, la anterior cantidad de 58.000 miles de euros, importe que se hizo efectivo mediante diversos pagos en agosto y en diciembre de 2007.

En el estado de cambios en el patrimonio neto queda detallada la distribución del beneficio neto consolidado del ejercicio 2007.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

d) Dividendos a cuenta

A continuación se detallan los diferentes importes abonados a los accionistas durante el ejercicio 2008 en concepto de dividendos:

Órgano de Gobierno	Fecha del acuerdo	Tipo dividendo	Por acción en euros	Total en miles de euros
Consejo de Administración	20-11-2008	Dividendo a cuenta resultado 2008	2,8377095	121.000

A continuación se detalla el balance de situación de la Sociedad dominante a 19 de noviembre de 2008 que presentaba el siguiente estado de liquidez (en miles de euros):

ACTIVO NO CORRIENTE	19 de noviembre de 2008 (Miles de euros)
Inmovilizado intangible	1
Inversiones financieras en partes vinculadas	285.541
Participaciones a largo plazo en partes vinculadas	357.541
Participaciones a largo plazo en empresas del grupo	357.541
Desembolsos pendientes sobre participaciones a largo plazo en partes vinculadas	(72.000)
Desembolsos pendientes sobre participaciones a largo plazo en empresas del grupo	(72.000)
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	12
Fianzas constituidas a largo plazo	12
Activos por impuesto diferido	98
ACTIVO CORRIENTE	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	48
Inversiones financieras a corto plazo	2
Valores representativos de deuda	2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	144.484
Tesorería	123.433
Otros activos líquidos equivalentes	21.051
TOTAL ACTIVO	430.186

PATRIMONIO NETO	19 de noviembre de 2008 (Miles de euros)
FONDOS PROPIOS	
Capital	256.267
Capital escriturado	256.267
Reservas	52.519
Legal	51.253
Otras reservas	1.266
Resultado del ejercicio	121.183
PASIVO CORRIENTE	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	217
TOTAL PASIVO	430.186

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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.c.2, 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 535.860 miles de euros, la Entidad ha considerado que deben ser asignadas a los tomadores de seguros, por lo que a 31 de diciembre de 2008 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 2008 y de 2007 se presenta a continuación:

Entidad	Miles de euros	
	31-12-2008	31-12-2007
VidaCaixa	71.931	65.522
SegurCaixa	–	–
AgenCaixa	81	52
Agrupación AIE	211	135
SegurVida Consulting	235	150
TOTAL	72.458	65.859

El movimiento que ha tenido lugar en el epígrafe "Intereses minoritarios" durante los ejercicios 2008 y 2007 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 2008 y 2007 ha supuesto un total de 2.036.021 miles de euros y 1.613.388 miles de euros respectivamente.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

El detalle que presentan 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
	Multirisgos del hogar	Automóviles	Accidentes y enfermedad	Otros daños	Diversos		
Primas imputadas negocio directo y 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 de las inversiones (VIII)	–	–	–	–	–	–	–
RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO	39.147	(14.428)	23.748	1.909	2.709	169.290	222.375

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

El detalle que presentaban las primas imputadas del ejercicio 2007, así como el resto de conceptos de ingresos y gastos en función de los segmentos y subsegmentos principales definidos, es el siguiente:

2007	Miles de euros						
	Segmento No Vida					Segmento Vida	Total
	Multirisgos del hogar	Automóviles	Accidentes y enfermedad	Otros daños	Diversos		
Primas imputadas negocio directo y reas. aceptado (I)	135.582	6.301	86.477	5.302	3.718	1.393.041	1.630.421
Primas devengadas del seguro directo	140.222	18.756	86.860	5.435	4.215	1.357.900	1.613.389
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	86	(450)	(17)	(1)	(2)	1.752	1.367
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso del seguro directo	(4.726)	(12.005)	(366)	(132)	(495)	33.389	15.665
Primas imputadas al reaseguro (II)	(3.464)	(763)	(2.486)	(2.867)	(2.896)	(9.613)	(22.089)
Total primas imputadas netas del reaseguro (I-II)	132.118	5.538	83.991	2.435	1.822	1.383.428	1.608.332
Otros ingresos técnicos netos de gastos (III)	(1.029)	(1.749)	(896)	(27)	(110)	(4.426)	(8.237)
Otros ingresos técnicos	–	–	–	–	–	–	–
Otros gastos técnicos	(1.029)	(1.749)	(896)	(27)	(110)	(4.426)	(8.237)
Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro (IV)	(71.209)	(7.742)	(47.313)	(1.335)	(1.038)	(2.231.569)	(2.360.206)
Prestaciones pagadas del seguro directo y aceptado	(69.686)	(2.477)	(46.023)	(1.664)	(1.260)	(2.192.495)	(2.313.605)
Prestaciones pagadas del reaseguro cedido	10	–	946	717	1.035	7.279	9.986
Variación de la provisión para prestaciones del seguro directo	(280)	(3.879)	(2.202)	(164)	(545)	(57.349)	(64.419)
Variación de la provisión para prestaciones del reaseguro cedido	32	–	284	(183)	(149)	13.095	13.079
Gastos imputables a prestaciones	(1.285)	(1.386)	(318)	(41)	(119)	(2.099)	(5.247)
Variación de otras provisiones técnicas (V)	–	–	(7.700)	–	826	269.581	262.707
Variación de la provisión para participación en beneficios y exornos	–	–	(7.700)	–	826	2.255	(4.619)
Variación de otras provisiones técnicas (provisiones para decesos, provisiones matemáticas)	–	–	–	–	–	267.326	267.326
Gastos de explotación netos (VI)	(24.690)	(5.667)	(6.637)	108	(1.024)	(83.217)	(121.128)
Gastos de adquisición (comisiones y otros gastos)	(23.959)	(4.663)	(6.706)	(759)	(1.661)	(64.635)	(102.353)
Gastos de administración	(959)	(1.034)	(495)	(31)	(86)	(20.177)	(22.782)
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido	228	–	564	898	723	1.595	4.008
Ingresos netos de las inversiones (VII)	3.228	418	3.328	328	61	807.068	814.431
Ingresos de las inversiones financieras	4.946	593	3.853	465	99	1.679.603	1.689.559
Gastos de gestión de las inversiones y activos financieros	(1.718)	(175)	(525)	(137)	(38)	(868.483)	(871.076)
Plusvalías y minusvalías no realizadas de las inversiones (VIII)	–	–	–	–	–	(4.052)	(4.052)
RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO	38.418	(9.202)	24.773	1.509	(463)	140.865	195.900

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

En la cuenta de pérdidas y ganancias del subsegmento Otras actividades correspondiente al ejercicio 2008, bajo el concepto "Ingresos de explotación" se incluyen los siguientes conceptos:

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

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

Ingresos de explotación – Ejercicio 2007	Miles de euros
	Segmento Otras actividades
Ingresos por administración de fondos de pensiones	95.024
Amortización de gastos activados asociados a la comercialización de fondos de pensiones	(4.785)
Otros gastos no generales	(1.408)
TOTAL	88.831

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 2008 y 2007 es como sigue:

Primas del seguro de vida (directo)	Miles de euros	
	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007
Primas por contratos individuales	1.159.854	899.396
Primas por contratos de seguros colectivos	572.413	458.504
TOTAL	1.732.267	1.357.900
Primas periódicas	652.572	793.930
Primas únicas	1.079.695	563.970
TOTAL	1.732.267	1.357.900
Primas de contratos sin participación en beneficios	1.069.224	830.011
Primas de contratos con participación en beneficios	644.364	510.070
Primas de contratos cuyo riesgo lo asume el suscriptor	18.679	17.819
TOTAL	1.732.267	1.357.900

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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	3,95%	(2)	No	–	259.318	3.261.659	–
Plan de Ahorro Asegurado	2,96%	(3)	No	–	277.471	461.553	–
Seguros Colectivos	4,30%	(1)	Sí	A provisión	633.485	8.323.376	602.229
Plan de Previsión Asegurado	3,56%	(4)	No	–	192.309	193.443	–

(*) 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 de mortalidad GR-80, GR-80 menos dos años, GR-70, GR-95 y PER2000P.

(2) 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 las tablas GR-95 o GK-95, según la modalidad.

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

(4) Se utilizan tablas GK-80.

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 "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 2008 y 2007 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:

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

	Multirriesgo hogar			Automóviles	Accidentes y enfermedad		
	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2005	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2006	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2005	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2006	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007
Provisión para prestaciones originalmente estimada (*)	38.372	48.139	48.417	3.878	7.931	7.026	7.594
Valoración de los siniestros estimada							
Un año después	22.606	27.615	28.686	1.085	4.069	4.563	2.323
Dos años después	–	–	–	–	–	–	–
Tres años después	–	–	–	–	–	–	–
Cuatro años después	–	–	–	–	–	–	–
Cinco años después	–	–	–	–	–	–	–
Cantidades acumuladas pagadas	10.072	9.794	12.534	2.851	2.581	1.178	3.254
(Déficit)-Superávit acumulado	5.694	10.730	7.197	(58)	1.281	1.285	2.017
En términos porcentuales	14,84%	22,29%	14,86%	(1,50)%	16,15%	18,29%	26,56%

(*) No se incluye la provisión técnica para gastos de liquidación de siniestros.

	Otros daños			Diversos		
	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2005	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2006	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2005	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2006	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007
Provisión para prestaciones originalmente estimada (*)	1.166	1.941	2.026	1.440	1.746	1.452
Valoración de los siniestros estimada						
Un año después	628	817	922	1.099	905	1.357
Dos años después	–	–	–	–	–	–
Tres años después	–	–	–	–	–	–
Cuatro años después	–	–	–	–	–	–
Cinco años después	–	–	–	–	–	–
Cantidades acumuladas pagadas	449	424	720	637	783	1.252
(Déficit)-Superávit acumulado	89	700	384	(296)	58	(1.157)
En términos porcentuales	7,63%	36,06%	18,95%	(20,56)%	3,32%	(79,68)%

(*) No se incluye la provisión técnica para gastos de liquidación de siniestros.

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.a) y 3.b) de la Memoria.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

A continuación se muestra la composición de los gastos de personal de los ejercicios 2008 y 2007 así como su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos y subsegmentos:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007
Sueldos y salarios	30.864	30.808
Seguridad Social	6.544	6.246
Aportaciones a fondos de pensiones externos y primas de seguro de vida	338	326
Indemnizaciones y premios	414	451
Otros gastos de personal	3.582	3.956
TOTAL	41.742	41.787

Destino de los gastos de personal – Ejercicio 2008	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento Otros	Total
Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro	1.138	565	–	1.703
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	665	789	–	1.454
Otros gastos técnicos	3.760	3.401	–	7.161
Gastos de explotación netos	861	1.234	29.329	31.424
TOTAL NETO	6.424	5.989	29.329	41.742

18. Detalles de partes relacionadas

Operaciones entre empresas del Grupo consolidado

El detalle de las principales transacciones efectuadas en el ejercicio 2008, se indica 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	–

La misma información referida al ejercicio 2007 se detalla a continuación:

Concepto	Miles de euros	
	Ingresos	Gastos
Servicios recibidos y prestados	–	–
Comisiones	–	105.632
Operaciones de seguro	132.090	–
Otros ingresos	1.138	–

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 de el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, modificado por la disposición adicional vigésima 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 2008 y 2007, distribuido por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

Categoría profesional	Número de personas			
	Ejercicio 2007	Ejercicio 2008		
		Hombres	Mujeres	Total
Directivos	20	15	5	20
Jefes departamento	23	16	9	25
Licenciados superiores y técnicos	163	85	113	198
Administrativos	265	64	164	228
Red comercial	299	129	288	417
	770	319	579	888

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 2008 y 2007, 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 2008 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha recibido remuneraciones por un importe global de 1.848 miles de euros, contabilizadas bajo el concepto de "Gastos de personal" del desglose que ha sido mostrado anteriormente (1.000 miles de euros en el ejercicio 2007).

Otras prestaciones a miembros del Consejo de Administración

A 31 de diciembre de 2008 y de 2007 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 SegurCaixa Holding, S.A.:

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

Administrador	Sociedad en la que participa y/o desempeña función	Cargo o función	Nº acciones	% Participación
Ricardo Fornesa Ribó	Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (por ejercicio indirecto de la actividad de seguros a través de la filial Adeslas, S.A.)	Presidente de Honor	144.773 (hasta 18-01-2008)	–
	Hisusa, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A.	Presidente (desde 16-12-2008). Vicepresidente (representante físico de CaixaCorp, S.A. (hasta 30-05-2008))	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Presidente Ejecutivo	633.095	0,024%
	VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero y Presidente	–	–
Manuel Raventós Negra	Criteria CaixaCorp, S.A.	Consejero	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	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 (hasta 15-02-2008)	–	–
Tomás Muniesa Arantegui	RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero y Presidente	–	–
	SegurCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Presidente (desde 22-05-2008). Presidente (representante físico de Criteria CaixaCorp, S.A., hasta 22-05-2008)	–	–
	Adeslas, S.A.	Representante físico de CaixaCorp, S.A. (desde 02-01-2008)	–	–
	Consortio de Compensación de Seguros	Consejero	–	–
	VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero y Presidente (hasta 26-11-2008)	–	–
José Vilarasau Salat	–	–	–	–
Isidro Fainé Casas (hasta 22-05-2008)	Criteria CaixaCorp, S.A.	Vicepresidente	270.005	0,008%
Jorge 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	–
Miquel 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.)	0,037% (participación indirecta)
	INOC, S.A.	–	4.087	–
Joan Maria Nin Génova	Criteria CaixaCorp, S.A.	Consejero	234.491	0,07%
Francisco Reynés Massanet	VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero	–	–
	SegurCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero	–	–
	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 (desde 15-02-2008)	–	–
	Adeslas, S.A.	Representante físico de Criteria CaixaCorp, S.A.	–	–

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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

Durante el ejercicio 2008 la Alta Dirección del Grupo ha recibido remuneraciones por un importe de 3.804 miles de euros, contabilizadas bajo el concepto de "Gastos de personal" del desglose que ha sido mostrado anteriormente.

A 31 de diciembre de 2008 y de 2007 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 aquellas que perteneciendo al tráfico ordinario de la compañía, se han efectuado en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia.

d) Retribuciones a los auditores

Durante el ejercicio 2008, 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.	318	99	–	–
TOTAL	318	99	–	–

Durante el ejercicio 2008, 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.

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.

SegurCaixa Holding, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2008

En el ejercicio 2008, SegurCaixa Holding –el Grupo Asegurador de “la Caixa”, anteriormente denominado CaiFor–, integrado en el holding Critería CaixaCorp, obtuvo un beneficio neto consolidado de 191,92 millones de euros, un 19,64% más que en el año anterior. El número de clientes individuales se sitúa en más de 3,2 millones de personas, un 5% más que en 2007, mientras que el número de empresas clientes asciende a 37.000, un 42% más. La ratio de solvencia se situó en 1,3 y el de eficiencia en un 20,8%.

SegurCaixa Holding (Miles de euros)	2008	2007	% var.
Primas de ahorro	1.263.385	1.057.643	19,45%
Primas de vida-riesgo	318.112	300.257	5,95%
Primas de no-vida	303.753	255.488	18,89%
Total primas	1.885.250	1.613.388	16,85%
Total aportaciones a planes de pensiones	1.317.874	1.171.566	12,49%
Total primas y aportaciones	3.203.124	2.784.954	15,02%
Total provisiones de seguros de vida y no-vida	17.076.160	16.915.220	0,95%
Total derechos consolidados de planes de pensiones	11.842.131	11.307.165	4,73%
Total recursos gestionados	28.918.291	28.222.385	2,47%
Resultado neto	191.923	160.418	19,64%
Número de clientes	3.257.653	3.093.030	5,32%
Ratio de eficiencia	20,8%	21,6%	-3,53%
Ratio de solvencia	1,3	1,2	10,43%
Número de empleados	888	742	19,68%

El volumen total de primas y aportaciones de SegurCaixa Holding al cierre del ejercicio supera los 3.200 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 15% 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 622 millones de euros, crece a un ritmo del 12%, impulsado por el fuerte crecimiento de los seguros de salud y de los seguros de automóvil. El crecimiento en los seguros de automóviles sitúa a este ramo de negocio en línea con la evolución prevista cuando SegurCaixa lanzó el nuevo SegurCaixa Auto en abril de 2007. En concreto, al cierre del ejercicio 2008, SegurCaixa tiene una cartera de vehículos asegurados, incluyendo automóviles y motocicletas, que supera los 95.000.

En cuanto al negocio de ahorro, el volumen de primas y aportaciones acumulado al cierre del ejercicio supera los 2.580 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 16%. 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 concreto, en lo que a planes de pensiones se refiere, de entre las 5 primeras gestoras del mercado, VidaCaixa ha sido la única que ha mostrado crecimiento en 2008, un importante desarrollo que la ha llevado a superar los 11.800 millones de euros en recursos gestionados y a aumentar su cuota de mercado en el total de los sistemas individuales y de empleo y asociado en un 1,95%.

El volumen total de ahorro gestionado alcanza los 28.900 millones de euros y muestra un crecimiento del 2,47% con relación a 2007. En concreto, los seguros muestran un ligero decrecimiento del 0,95% y los planes de pensiones crecen un 4,73%.

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 desaceleración del entorno económico es una de las incertidumbres a las que deberá hacer frente SegurCaixa Holding a lo largo del año 2009, puesto que una notable reducción del consumo de la sociedad española podría influenciar negativamente la contratación de seguros del automóvil, salud, vida-riesgo o del hogar, principalmente. En otro sentido, el ahorro familiar es posible que incremente en el próximo año, lo que generaría efectos positivos en los planes de pensiones y los seguros de vida-ahorro.

8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

Por lo que 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 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.

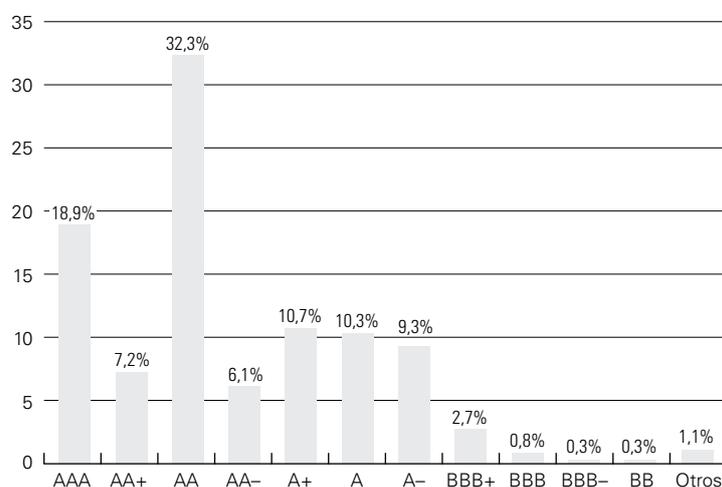
En la gestión de derivados financieros, el Grupo contempla la utilización de contrapartes que, siendo éstas entidades financieras sujetas a supervisión de la Autoridad de Control de los estados miembros de la Unión Económica Europea, tengan una solvencia suficiente. Contractualmente, las posiciones tienen 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 2008 es la siguiente:

Composición de la cartera por *rating*



8. Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión del Grupo SegurCaixa Holding

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 mantener su estrategia actual de proporcionar cobertura ante las necesidades de previsión y ahorro de las familias y empresas españolas, mediante seguros de vida-riesgo, vida-ahorro, salud, accidentes, hogar, autos y planes de pensiones. Asimismo, SegurCaixa Holding mantendrá el espíritu de mejora continua del nivel de calidad de servicio prestado que le ha caracterizado desde su fundación. Por otro lado, se espera mantener los actuales niveles de actividad comercial en el ámbito de los productos para empresas y colectivos, especialmente en el segmento de Pymes y profesionales autónomos, así como en el de nuevos residentes.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2008, no se han producido hechos significativos con impacto sobre las cuentas anuales del ejercicio, si bien el 2 de febrero de 2009 CaiFor cambió su Denominación Social a SegurCaixa Holding. 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.