



VidaCaixa Grup



2011

**Comptes anuals consolidats
i informe de gestió**

Índex

Informe d'Auditoria	4
Comptes anuals consolidats de VidaCaixa Grupo, S.A.U.	5
Memòria dels comptes Anuals Consolidats Corresponents a l'Exercici Anual Acabat el 31 de desembre de 2011	17
Informe de gestió corresponent a l'exercici 2011	98
Annex I: Relació d'entitats dependents i associades a 31-12-2011	102
Annex II. Moviment de l'immobilitzat intangible per a l'exercici 2011	104
Annex III. Moviment de l'immobilitzat intangible per a l'exercici 2010	106

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

A l'Accionista de
VidaCaixa Grupo, S.A., Societat Unipersonal:

Hem auditat els comptes anuals consolidats de VidaCaixa Grupo, S.A.U. (la "Societat") i societats que componen el Grup VidaCaixa Grupo (vegeu la Nota 1 de la memòria adjunta), que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2011 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria, consolidats, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data. Com s'indica a la Nota 2.a) de la memòria adjunta, els Administradors de la Societat són responsables de la formulació dels comptes anuals consolidats del Grup, d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i la resta de disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigents a Espanya, que requereix l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de si la seva presentació, els principis i criteris comptables utilitzats i les estimacions realitzades estan d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2011 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de VidaCaixa Grupo, S.A.U. i societats dependents a 31 de desembre de 2011, com també dels resultats consolidats de les seves operacions i dels fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i la resta de disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulten d'aplicació.

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2011 conté les explicacions que els Administradors de VidaCaixa Grupo, S.A.U. consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2011. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de VidaCaixa Grupo, S.A.U. i societats dependents.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el ROAC núm. S0692


Fernando Fonca

9 de març de 2012



VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS

ACTIU (Milers d'Euros)	Nota de la memòria	31-12-2011	31-12-2010 (*)
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents		2.176.617	1.903.428
2. Actius financers mantinguts per negociar	Nota 6	8.100	11.519
3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	Nota 6	210.654	207.500
a) Instruments de patrimoni		—	14
b) Valors representatius de deute		—	—
c) Instruments Híbrids		—	6.013
d) Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió		210.654	201.473
e) Altres		—	—
4. Actius financers disponibles per a la venda	Nota 6	24.812.014	19.099.323
a) Instruments de patrimoni		21.705	75.325
b) Valors representatius de deute		24.790.309	19.023.998
c) Préstecs		—	—
d) Dipòsits en entitats de crèdit		—	—
e) Altres		—	—
5. Préstecs i partides a cobrar	Nota 6	9.332.915	5.515.133
a) Préstecs i dipòsits		8.923.983	5.032.703
b) Partides a cobrar		408.932	482.430
6. Inversions mantingudes fins a venciment		333.529	—
7. Derivats de cobertura		—	—
8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	Nota 15	6.611	23.607
9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	Nota 9	34.045	352.177
a) Immobilitzat material		14.602	328.382
b) Inversions immobiliàries		19.443	23.795
10. Immobilitzat intangible	Nota 10	89.038	968.825
a) Fons de comerç		3.407	304.614
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses		—	2.578
c) Altre immobilitzat intangible		85.631	661.633
11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	Nota 8	907.992	80.552
12. Actius fiscals	Nota 12	296.240	204.516
a) Actius per impost corrent		—	9.169
b) Actius per impost diferit		296.240	195.347
13. Altres actius		557.009	440.853
14. Actius mantinguts per a la venda		—	—
TOTAL ACTIU		38.764.764	28.807.433

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
Les Notes 1 a 22 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I, II i III formen part integrant del Balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2011.

PASSIU I PATRIMONI NET (Milers d'Euros)	Nota de la memòria	31-12-2011	31-12-2010 (*)
TOTAL PASSIU		35.806.189	26.843.509
1. Passius financers mantinguts per negociar		–	–
2. Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys		–	–
3. Dèbits i partides a pagar	Nota 13	10.938.433	7.259.132
a) Passius subordinats		294.064	293.422
b) Altres deutes		10.644.369	6.965.710
4. Derivats de cobertura		–	–
5. Provisions tècniques	Nota 15	23.791.120	19.351.980
a) Per a primes no consumides		2.291	197.003
b) Per a riscos en curs		–	7.215
c) Per a assegurances de vida		23.443.146	18.406.237
– Provisió per a primes no consumides i riscos en curs		39.641	37.933
– Provisió matemàtica		23.178.172	18.152.407
– Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor		225.333	215.897
d) Per a prestacions		301.253	681.782
e) Per a participació en beneficis i per a extorns		44.430	59.743
f) Altres provisions tècniques		–	–
6. Provisions no tècniques	Nota 16	–	14.432
7. Passius fiscals	Nota 12	1.036.454	166.650
a) Passius per impost corrent		–	1.588
b) Passius per impost diferit		1.036.454	165.062
8. Resta de passius		40.182	51.315
9. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda		–	–
TOTAL PATRIMONI NET		2.958.575	1.963.924
Fons propis		2.969.991	1.963.645
1. Capital	Nota 17	776.723	776.723
a) Capital escripturat		776.723	776.723
b) Menys: Capital no exigit		–	–
2. Prima d'emissió		671.175	747.499
3. Reserves	Nota 17	1.150.064	254.016
4. Menys: Accions i participacions en patrimoni pròpies		–	–
5. Resultats d'exercicis anteriors		–	–
6. Altres aportacions de socis		–	–
7. Resultat de l'exercici atribuïble a la societat dominant		912.029	248.907
a) Pèrdues i Guanys consolidats		912.029	249.222
b) Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs		–	(315)
8. Menys: Dividend a compte	Nota 17	(540.000)	(63.500)
9. Altres instruments de patrimoni net		–	–
Ajustaments per canvis de valor	Nota 6	(12.506)	(17.109)
1. Actius financers disponibles per a la venda		(12.506)	(17.109)
2. Operacions de cobertura		–	–
3. Diferències de canvi		–	–
4. Correcció d'asimetries comptables		–	–
5. Entitats valorades pel mètode de la participació		–	–
6. Altres ajustaments		–	–
Subvencions, donacions i llegats rebuts		–	31
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT		2.957.485	1.946.567
INTERESSOS MINORITARIS	Nota 18	1.090	17.357
1. Ajustaments per canvis de valor		–	–
2. Resta		1.090	17.357
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		38.764.764	28.807.433

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
Les Notes 1 a 22 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I, II i III formen part integrant del Balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2011.

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U I SOCIETATS DEPENDENTS

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDAT

(Milers d'Euros)	Nota de la memòria	Exercici 2011	Exercici 2010 (*)
1. Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		982.421	1.212.291
2. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		16.819	23.842
3. Altres ingressos tècnics		14.399	9.003
4. Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(739.747)	(965.683)
5. Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		—	—
6. Participació en beneficis i extorns		(637)	(1.220)
7. Despeses d'explotació netes		(108.289)	(135.680)
8. Altres despeses tècniques		(35.138)	(40.081)
9. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(3.472)	(5.766)
A) RESULTAT ASSEGURANCES NO-VIDA	Nota 19	126.356	96.706
10. Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		5.027.012	3.693.233
11. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		1.692.644	1.085.519
12. Ingressos d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió		24.472	18.621
13. Altres ingressos tècnics		—	—
14. Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(2.515.581)	(2.365.645)
15. Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		(3.267.794)	(1.837.189)
16. Participació en beneficis i extorns		(39.024)	(43.707)
17. Despeses d'explotació netes		(109.234)	(104.579)
18. Altres despeses tècniques		(5.830)	(3.683)
19. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(595.329)	(208.193)
20. Despeses d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió		(28.105)	(11.011)
B) RESULTAT ASSEGURANCES VIDA	Nota 19	183.231	223.366
21. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		1.052.281	105.387
22. Diferència negativa de consolidació		—	—
23. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(151.973)	(88.287)
24. Altres ingressos		225.243	229.044
25. Altres despeses		(214.454)	(212.540)
C) RESULTAT ALTRES ACTIVITATS		911.097	33.604
E) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		1.220.684	353.676
26. Impost sobre beneficis	Nota 12	(308.655)	(104.454)
F) RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		912.029	249.222
27. Resultat de l'exercici procedent d'operacions interrompudes net d'impostos		—	—
G) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI		912.029	249.222
a) Resultat atribuït a l'entitat dominant		912.029	248.907
b) Resultat atribuït a interessos minoritaris	Nota 18	—	315

(Euros)	Nota de la memòria	Exercici 2011	Exercici 2010 (*)
BENEFICI PER ACCIÓ			
Benefici bàsic i diluït per acció		7,06	1,93

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
Les Notes 1 a 22 descrites i els Annexos I, II i III formen part integrant del Compte de Pèrdues i Guanys consolidat corresponent a l'exercici 2011.

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS PER SEGMENTS A 31 DE DESEMBRE DE 2011

ACTIU (Milers d'Euros)	SEGMENT NO-VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents	–	2.168.460	8.157	2.176.617
2. Actius financers mantinguts per negociar	–	8.100	–	8.100
3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	–	210.654	–	210.654
4. Actius financers disponibles per a la venda	–	24.812.014	–	24.812.014
5. Préstecs i partides a cobrar	–	9.323.144	9.771	9.332.915
a) Préstecs i dipòsits	–	8.923.983	–	8.923.983
b) Partides a cobrar	–	399.161	9.771	408.932
6. Inversions mantingudes fins a venciment	–	333.529	–	333.529
7. Derivats de cobertura	–	–	–	–
8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	–	6.611	–	6.611
9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	–	23.102	10.943	34.045
a) Immobilitzat material	–	3.659	10.943	14.602
b) Inversions immobiliàries	–	19.443	–	19.443
10. Immobilitzat intangible	–	88.565	473	89.038
a) Fons de comerç	–	3.407	–	3.407
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses	–	–	–	–
c) Altre immobilitzat intangible	–	85.158	473	85.631
11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	907.992	–	–	907.992
12. Actius fiscals	–	266.416	29.824	296.240
a) Actius per impost corrent	–	–	–	–
b) Actius per impost diferit	–	266.416	29.824	296.240
13. Altres actius	–	557.005	4	557.009
14. Actius mantinguts per a la venda	–	–	–	–
TOTAL ACTIU	907.992	37.797.600	59.172	38.764.764

PASSIU I PATRIMONI NET (Milers d'Euros)	SEGMENT NO-VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
TOTAL PASSIU	–	35.748.107	58.082	35.806.189
1. Passius financers mantinguts per negociar	–	–	–	–
2. Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	–	–	–	–
3. Dèbits i partides a pagar	–	10.884.491	53.942	10.938.433
4. Derivats de cobertura	–	–	–	–
5. Provisions tècniques	–	23.791.120	–	23.791.120
6. Provisions no tècniques	–	–	–	–
7. Passius fiscals	–	1.034.092	2.362	1.036.454
8. Resta de passius	–	38.404	1.778	40.182
9. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda	–	–	–	–
TOTAL PATRIMONI NET	907.992	2.049.493	1.090	2.958.575
Fons propis	907.992	2.061.999	–	2.969.991
1. Capital	–	776.723	–	776.723
a) Capital escripturat	–	776.723	–	776.723
b) Menys: Capital no exigit	–	–	–	–
2. Prima d'emissió	–	671.175	–	671.175
3. Reserves	907.992	242.072	–	1.150.064
4. Menys: Accions i participacions en patrimoni pròpies	–	–	–	–
5. Resultats d'exercicis anteriors	–	–	–	–
6. Altres aportacions de socis	–	–	–	–
7. Resultat de l'exercici atribuïble a la societat dominant	–	912.029	–	912.029
a) Pèrdues i Guanys consolidats	–	912.029	–	912.029
b) Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs	–	–	–	–
8. Menys: Dividend a compte	–	(540.000)	–	(540.000)
9. Altres instruments de patrimoni net	–	–	–	–
Ajustaments per canvis de valor	–	(12.506)	–	(12.506)
1. Actius financers disponibles per a la venda	–	(12.506)	–	(12.506)
2. Operacions de cobertura	–	–	–	–
3. Diferències de canvi	–	–	–	–
4. Correcció d'asimetries comptables	–	–	–	–
5. Entitats valorades pel mètode de la participació	–	–	–	–
6. Altres ajustaments	–	–	–	–
Subvencions, donacions i llegats rebuts	–	–	–	–
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT	907.992	2.049.493	–	2.957.485
INTERESSOS MINORITARIS	–	–	1.090	1.090
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	907.992	37.797.600	59.172	38.764.764

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS PER SEGMENTS A 31 DE DESEMBRE DE 2010

ACTIU (Milers d'Euros)	SEGMENT NO-VIDA		SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents	80.339		1.713.930	109.159	1.903.428
2. Actius financers mantinguts per negociar	980		10.539		11.519
3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	6.027		201.473		207.500
4. Actius financers disponibles per a la venda	446.612		18.652.711		19.099.323
5. Préstecs i partides a cobrar	460.823		5.044.638	9.672	5.515.133
a) Préstecs i dipòsits	208.817		4.823.886	—	5.032.703
b) Partides a cobrar	252.006		220.752	9.672	482.430
6. Inversions mantingudes fins a venciment	—		—	—	—
7. Derivats de cobertura	—		—	—	—
8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	16.919		6.688	—	23.607
9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	320.035		20.828	11.314	352.177
a) Immobilitzat material	316.030		1.038	11.314	328.382
b) Inversions immobiliàries	4.005		19.790	—	23.795
10. Immobilitzat intangible	815.000		85.383	68.442	968.825
a) Fons de comerç	256.914		3.407	44.293	304.614
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses	284		—	2.294	2.578
c) Altre immobilitzat intangible	557.802		81.976	21.855	661.633
11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	80.552		—	—	80.552
12. Actius fiscals	31.831		165.185	7.500	204.516
a) Actius per impost corrent	8.399		—	770	9.169
b) Actius per impost diferit	23.432		165.185	6.730	195.347
13. Altres actius	47.889		392.961	3	440.853
14. Actius mantinguts per a la venda	—		—	—	—
TOTAL ACTIU	2.307.007		26.294.336	206.090	28.807.433

PASSIU I PATRIMONI NET (Milers d'Euros)	SEGMENT NO-VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
TOTAL PASSIU	1.086.651	25.734.750	22.108	26.843.509
1. Passius financers mantinguts per negociar	–	–	–	–
2. Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	–	–	–	–
3. Dèbits i partides a pagar	420.756	6.832.123	6.253	7.259.132
4. Derivats de cobertura	–	–	–	–
5. Provisions tècniques	624.848	18.727.132	–	19.351.980
6. Provisions no tècniques	14.432	–	–	14.432
7. Passius fiscals	17.130	135.455	14.065	166.650
8. Resta de passius	9.485	40.040	1.790	51.315
9. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda	–	–	–	–
TOTAL PATRIMONI NET	76.323	(82.004)	1.969.605	1.963.924
Fons propis	68.431	(74.294)	1.969.508	1.963.645
1. Capital	–	–	776.723	776.723
a) Capital escripturat	–	–	776.723	776.723
b) Menys: Capital no exigit	–	–	–	–
2. Prima d'emissió	–	–	747.499	747.499
3. Reserves	14.131	(283.153)	523.038	254.016
4. Menys: Accions i participacions en patrimoni pròpies	–	–	–	–
5. Resultats d'exercicis anteriors	–	–	–	–
6. Altres aportacions de socis	–	–	–	–
7. Resultat de l'exercici atribuïble a la societat dominant	54.300	208.859	(14.252)	248.907
a) Pèrdues i Guanys consolidats	54.615	208.859	(14.252)	249.222
b) Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs	(315)	–	–	(315)
8. Menys: Dividend a compte	–	–	(63.500)	(63.500)
9. Altres instruments de patrimoni net	–	–	–	–
Ajustaments per canvis de valor	(9.399)	(7.710)	–	(17.109)
1. Actius financers disponibles per a la venda	(9.399)	(7.710)	–	(17.109)
2. Operacions de cobertura	–	–	–	–
3. Diferències de canvi	–	–	–	–
4. Correcció d'asimetries comptables	–	–	–	–
5. Entitats valorades pel mètode de la participació	–	–	–	–
6. Altres ajustaments	–	–	–	–
Subvencions, donacions i llegats rebuts	31	–	–	31
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT	59.063	(82.004)	1.969.508	1.946.567
INTERESSOS MINORITARIS	17.260	–	97	17.357
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	1.162.974	25.652.746	1.991.713	28.807.433

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS

ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDAT

(Milers d'Euros)	Patrimoni net atribuït a la societat dominant		
	Fons Propis		
	Capital o fons mutual	Prima d'emissió i Reserves	Accions i particip. en patrimoni pròpies
Saldos final a 31 de desembre de 2009 (*)	394.187	248.883	–
Ajustament per canvis de criteri comptable	–	–	–
Ajustament per errors	–	–	–
Saldo ajustat a 1 de gener de 2010	394.187	248.883	–
I. Total Ingressos/(Despeses) reconeguts exercici 2010	–	–	–
II. Operacions amb socis o propietaris	382.536	747.499	–
1. Augments/(Reduccions) de capital	382.536	747.499	–
2. Conversió de passius financers en patrimoni net	–	–	–
3. Distribució de dividends	–	–	–
4. Operacions amb accions o participacions en patrimoni pròpies (netes)	–	–	–
5. Increments/(Reduccions) per combinacions de negocis	–	–	–
6. Altres operacions amb socis o propietaris	–	–	–
III. Altres variacions de patrimoni net	–	5.133	–
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	–	–	–
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	–	5.133	–
3. Altres variacions	–	–	–
Saldos final a 31 de desembre de 2010 (*)	776.723	1.001.515	–
Ajustament per canvis de criteri comptable	–	–	–
Ajustament per errors	–	–	–
Saldo ajustat a 1 de gener de 2011	776.723	1.001.515	–
I. Total Ingressos/(Despeses) reconeguts exercici 2011	–	–	–
II. Operacions amb socis o propietaris	–	634.317	–
1. Augments/(Reduccions) de capital	–	–	–
2. Conversió de passius financers en patrimoni net	–	–	–
3. Distribució de dividends	–	–	–
4. Operacions amb accions o participacions en patrimoni pròpies (netes)	–	–	–
5. Increments/(Reduccions) per combinacions de negocis	–	–	–
6. Altres operacions amb socis o propietaris	–	634.317	–
III. Altres variacions de patrimoni net	–	185.407	–
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	–	–	–
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	–	185.407	–
3. Altres variacions	–	–	–
Saldos final a 31 de desembre de 2011	776.723	1.821.239	–

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
Les Notes 1 a 22 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I, II i III formen part integrant de l'Estat de canvis en el Patrimoni Net a 31 de desembre de 2011.

Patrimoni net atribuït a la societat dominant					Interessos minoritaris	Total Patrimoni net
Fons Propis			Ajustaments per canvis de valor	Subvencions, Donacions i Llegats Rebut		
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	(Dividends a compte)	Altres instruments de patrimoni net				
177.225	(50.000)	–	10.700	–	281	781.276
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
177.225	(50.000)	–	10.700	–	281	781.276
248.907	–	–	(27.307)	–	315	221.915
–	(63.500)	–	(502)	31	16.761	1.082.825
–	–	–	–	–	–	1.130.035
–	–	–	–	–	–	–
–	(63.500)	–	–	–	–	(63.500)
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	(502)	31	16.761	16.290
–	–	–	–	–	–	–
(177.225)	50.000	–	–	–	–	(122.092)
–	–	–	–	–	–	–
(177.225)	50.000	–	–	–	–	(122.092)
–	–	–	–	–	–	–
248.907	(63.500)	–	(17.109)	31	17.357	1.963.924
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
248.907	(63.500)	–	(17.109)	31	17.357	1.963.924
912.029	–	–	4.603	–	–	916.632
–	(540.000)	–	–	(31)	(16.267)	78.019
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	(540.000)	–	–	–	–	(540.000)
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	(31)	(16.267)	618.019
–	–	–	–	–	–	–
(248.907)	63.500	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
(248.907)	63.500	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
912.029	(540.000)	–	(12.506)	–	1.090	2.958.575

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS CONSOLIDAT

(Milers d'Euros)	Exercici 2011	Exercici 2010 (*)
A) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	912.029	249.222
B) ALTRES INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS	4.603	(27.809)
1. Actius financers disponibles per a la venda:	6.576	(39.727)
a) Guanyys/(Pèrdues) per valoració	6.576	(39.727)
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	—	—
c) Altres reclassificacions	—	—
2. Cobertures dels fluxos d'efectiu:	—	—
a) Guanyys/(Pèrdues) per valoració	—	—
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	—	—
c) Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	—	—
d) Altres reclassificacions	—	—
3. Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger:	—	—
a) Guanyys/(Pèrdues) per valoració	—	—
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	—	—
c) Altres reclassificacions	—	—
4. Diferències de canvi:	—	—
a) Guanyys/(Pèrdues) per valoració	—	—
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	—	—
c) Altres reclassificacions	—	—
5. Correcció d'asimetries comptables:	—	—
a) Guanyys/(Pèrdues) per valoració	—	—
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	—	—
c) Altres reclassificacions	—	—
6. Actius mantinguts per a la venda:	—	—
a) Guanyys/(Pèrdues) per valoració	—	—
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	—	—
c) Altres reclassificacions	—	—
7. Guanyys/(Pèrdues) actuaries per retribucions a llarg termini al personal	—	—
8. Entitats valorades pel mètode de la participació:	—	—
a) Guanyys/(Pèrdues) per valoració	—	—
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanyys	—	—
c) Altres reclassificacions	—	—
9. Altres ingressos i despeses reconeguts	—	—
10. Impost sobre beneficis	(1.973)	11.918
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS (A + B)	916.632	221.413
a) Atribuïts a l'entitat dominant	916.632	221.113
b) Atribuïts a interessos minoritaris	—	280

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
Les Notes 1 a 22 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I, II i III formen part integrant de l'Estat d'Ingressos i Despeses reconeguts consolidat corresponent a l'exercici 2011.

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU CONSOLIDAT (MÈTODE DIRECTE)

(Milers d'Euros)	Exercici 2011	Exercici 2010 (*)
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (1+2+3)	9.324.363	1.105.521
1. Activitat asseguradora:	5.223.604	1.421.736
(+) Cobraments en efectiu de l'activitat asseguradora	12.747.041	6.967.708
(-) Pagaments en efectiu de l'activitat asseguradora	(7.523.437)	(5.545.972)
2. Altres activitats d'explotació:	4.417.026	(195.167)
(+) Cobraments en efectiu d'altres activitats d'explotació	4.631.479	132.252
(-) Pagaments en efectiu d'altres activitats d'explotació	(214.453)	(327.419)
3. Cobraments/(pagaments) per impost sobre beneficis	(316.267)	(121.048)
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (1 + 2)	(11.093.077)	(1.618.694)
1. Cobraments d'activitats d'inversió:	85.453.380	9.831.274
(+) Immobilitzat material	—	694
(+) Inversions immobiliàries	—	64
(+) Immobilitzat intangible	—	55
(+) Instruments financers	81.737.807	7.947.967
(+) Participacions	507.578	122.913
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	—	—
(+) Interessos cobrats	1.049.227	5.892
(+) Dividends cobrats	2.310	—
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	2.156.458	1.753.689
2. Pagaments d'activitats d'inversió:	(96.546.457)	(11.449.968)
(-) Immobilitzat material	(4.177)	(11.887)
(-) Inversions immobiliàries	—	(17.839)
(-) Immobilitzat intangible	(29.241)	(9.650)
(-) Instruments financers	(96.506.731)	(311.775)
(-) Participacions	(58)	(1.245.549)
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	—	—
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	(6.250)	(9.853.268)
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (1+2)	2.041.903	550.488
1. Cobraments d'activitats de finançament:	34.878.456	1.236.668
(+) Passius subordinats	4.247	1.405
(+) Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	—	532.514
(+) Derrames actives i aportacions dels socis o mutualistes	—	—
(+) Alienació de valors propis	—	1.304
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	34.874.209	701.445
2. Pagaments d'activitats de finançament:	(32.836.553)	(686.180)
(-) Dividends als accionistes	(633.500)	(131.569)
(-) Interessos pagats	—	(1.867)
(-) Passius subordinats	(10.423)	—
(-) Pagaments per devolució d'aportacions als accionistes	—	—
(-) Derrames passives i devolució d'aportacions als socis o mutualistes	—	—
(-) Adquisició de valors propis	(1.551)	(2.552)
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(32.191.079)	(550.192)
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	—	—
E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET D'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)	273.189	37.315
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	1.903.428	1.866.113
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E+F)	2.176.617	1.903.428

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius en tots aquells epígrafs en què sigui aplicable.
Les Notes 1 a 22 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I, II i III formen part integrant de l'Estat de Fluxos d'Efectiu consolidat corresponent a l'exercici 2011.

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU CONSOLIDAT (MÈTODE DIRECTE)

COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	Exercici 2011	Exercici 2010 (*)
(+) Caixa i bancs	121.173	213.367
(+) Altres actius financers	2.055.444	1.690.061
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista		
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	2.176.617	1.903.428

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius en tots aquells epígrafs en què sigui aplicable.
Les Notes 1 a 22 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I, II i III formen part integrant de l'Estat de Fluxos d'Efectiu consolidat corresponent a l'exercici 2011.

VidaCaixa Grupo, S.A.U. i Societats Dependents (Grup VidaCaixa Grupo)

Memòria dels Comptes Anuals Consolidats Corresponents a l'Exercici Anual Acabat el 31 de desembre de 2011

D'acord amb la normativa vigent sobre el contingut dels comptes anuals consolidats, aquesta Memòria completa, amplia i comenta el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu consolidats (d'ara endavant, "els estats financers consolidats"), i forma amb aquests una unitat, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de VidaCaixa Grupo, S.A.U. a 31 de desembre de 2011, així com dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu que s'han produït en l'exercici anual acabat en aquesta data.

1. Informació general sobre la societat dominant i la seva activitat

a) Constitució, durada, domicili i accionistes

VidaCaixa Grupo, S.A.U. (d'ara endavant, VidaCaixa Grupo o el Grup) es va constituir amb durada indefinida l'11 de desembre de 1992 a Espanya amb el nom de Caifor, S.A., amb l'objecte social d'efectuar, de manera indirecta, activitats en el sector de l'assegurança i en altres sectors de serveis financers a través de la seva participació com a soci en les societats que en duguin a terme, d'acord amb les exigències legals i reglamentàries. El seu domicili social està situat a Juan Gris, 20-26, Barcelona.

Amb data 2 de febrer de 2009, la Junta General d'Accionistes, en reunió extraordinària, va aprovar el canvi de nom de l'anterior, Caifor, S.A., a SegurCaixa Holding, S.A.U., i es van modificar, consegüentment, els Estatuts de la Societat.

Amb data 28 de desembre de 2010, la Junta General d'Accionistes, en reunió extraordinària, va aprovar el canvi de nom de l'anterior, SegurCaixa Holding, S.A.U., per VidaCaixa Grupo, S.A.U., i es van modificar, consegüentment, els Estatuts de la Societat.

A 31 de desembre de 2010, Critería CaixaCorp, S.A. posseïa directament el 100% de la participació de VidaCaixa Grupo. Durant l'exercici 2011, el Grup "la Caixa" ha dut a terme una reorganització per la qual Critería CaixaCorp, S.A. ha passat a gestionar el negoci bancari del Grup i ha canviat la seva denominació social per la de CaixaBank, S.A., alhora que continua posseint el 100% del capital de VidaCaixa Grupo.

Les accions de CaixaBank cotitzen en borsa des de l'octubre del 2007. La participació de "la Caixa" en aquesta Societat és d'un 81,52% a 31 de desembre de 2011.

b) Objecte social, marc legal i rams en què opera

La Societat dominant no duu a terme directament l'activitat asseguradora, que realitzen aquelles societats participades que disposen de la corresponent autorització administrativa. En aquest cas és la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (d'ara endavant, DGAFP) qui exerceix les funcions que les disposicions vigents atribueixen al Ministeri d'Economia i Hisenda en matèria d'assegurances i reassegurances privades, mediació en assegurances, capitalització i fons de pensions.

La Societat dominant dirigeix i gestiona la seva participació en el capital social d'altres societats mitjançant la corresponent organització de mitjans personals i materials. Quan la participació en el capital d'aquestes societats ho permet, la Societat dominant n'exerceix la direcció i el control, mitjançant la pertinença als seus òrgans d'administració social, o a través de la prestació de serveis de gestió i administració a aquestes societats.

Amb data 10 de setembre de 2007 va entrar en vigor el Protocol intern (d'ara endavant el Protocol Inicial) de relacions signat entre "la Caixa" i Critería CaixaCorp, S.A. Per tal d'adequar el Protocol Inicial a la distribució de funcions i activitats de "la Caixa" i CaixaBank, les parts han estimat convenient subscriure, amb data 1 de juliol de 2011, un nou Protocol intern de relacions (d'ara endavant el Protocol) que substitueix el Protocol Inicial. El Consell d'Administració de la Societat dominant, en la reunió del dia 27 de juliol de 2011, va prendre nota del seu contingut i aplicació i s'hi va adherir. En aquest Protocol, les parts fixen els criteris

per assolir un equilibri en les seves relacions operatives que permetin, d'una banda, reduir l'aparició i regular els conflictes d'interès i, de l'altra, respondre als requeriments dels diversos reguladors i el mercat. Entre altres qüestions, s'hi defineixen els paràmetres que hauran de governar les eventuais relacions de negoci o de serveis que CaixaBank, S.A. i el seu grup tenen amb "la Caixa" i les altres societats del grup "la Caixa".

Atesa l'activitat a què es dedica el Grup, aquest no té responsabilitats, despeses, actius, provisions ni contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ser significatius en relació amb el patrimoni, la situació financera i els seus resultats. És per això que no s'inclouen desglossaments específics en la present memòria dels comptes anuals respecte a informació de qüestions mediambientals.

En virtut de l'article 43.2 del Codi de Comerç, VidaCaixa Grupo no està obligada a formular separatament comptes consolidats, ja que es consolida en el Grup CaixaBank, S.A. pel fet de posseir aquesta el control sobre la Societat. CaixaBank, S.A. es troba sotmesa a la legislació de la Unió Europea. El seu domicili social està fixat a Barcelona, Av. Diagonal, 621. Això no obstant, la Societat ha elaborat voluntàriament els comptes anuals consolidats de l'exercici 2011 formulats pels Administradors, en la reunió del seu Consell d'Administració del dia 7 de març de 2012.

El Grup, a través de les societats asseguradores que el componen (vegeu Nota 2.f), opera en els rams següents: Automòbil, Accidents, Malaltia (inclosa la modalitat d'Assistència Sanitària), Vida, Decessos, Defensa Jurídica, Incendi i elements de la natura, Mercaderies Transportades, Altres danys als béns, Pèrdues pecuniàries diverses, Responsabilitat civil general, Responsabilitat civil terrestre automòbils i Vehicles terrestres no ferroviaris.

A 31 de desembre de 2011, el Grup gestiona 165 fons de pensions, amb un volum de drets consolidats de 14.213.256 milers d'euros (14.338.173 milers d'euros a 31 de desembre de 2010). Els ingressos nets meritats per comissions de gestió dels diferents fons han pujat durant l'exercici 2011 a 125.246 milers d'euros (125.502 milers d'euros en l'exercici 2010) i figuren registrats per l'import net de despeses en el compte de pèrdues i guanys dels segments "Resultat Altres activitats – Altres ingressos" (vegeu Nota 19).

Durant l'exercici 2011 s'han produït diverses operacions societàries entre les quals cal esmentar la venda del 50% de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros (d'ara endavant SegurCaixa Adeslas) a Mutua Madrileña, l'adquisició i fusió per absorció de Caixa de Barcelona Assegurances de Vida, S.A. d'Assegurances i Reasegurances (d'ara endavant CaixaVida), la fusió per absorció d'Invervida Consulting i l'ampliació de capital a VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (vegeu Nota 5).

c) Estructura interna i sistemes de distribució

El Grup comercialitza diferents productes d'assegurança de vida i no-vida i plans de pensions.

Amb relació als canals de mediació, el Grup efectua la comercialització dels seus productes principalment a través de la xarxa de distribució de l'entitat de crèdit CaixaBank, S.A., la qual s'ha configurat com a operador de bancassegurances exclusiu de la societat dependent VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros i amb autorització per comercialitzar els contractes d'assegurança de SegurCaixa Adeslas, S.A. Addicionalment, VidaCaixa, S.A. també manté contractes d'agència exclusius amb BMW Financial Services Ibérica, EFC, S.A. i AgenCaixa, S.A. Agencia de Seguros Generales, pertanyent al Grup VidaCaixa Grupo. Tots aquests agents també estan autoritzats per comercialitzar els productes d'assegurança de VidaCaixa Grupo.

Finalment, el Grup també ha celebrat contractes consistents en la prestació de serveis per a la distribució dels productes d'assegurances d'altres entitats asseguradores, sota la responsabilitat d'aquestes, a través de la seva xarxa de distribució. La comercialització de productes també es realitza a través de la xarxa de mediadors.

d) Defensor del client

Tot seguit es detallen les dades més rellevants de l'Informe Anual de l'exercici 2011 presentat pel titular del Servei en el Consell d'Administració. Les dades indicades s'han obtingut de l'informe anual corresponent a VidaCaixa.

Les entrades de reclamacions al Servei d'Atenció al Client durant l'exercici 2011 han estat 84 (4.372 en l'exercici 2010), de les quals han estat admeses a tràmit 80 sense perjudici de l'existència de causes d'inadmissió en el Reglament del Servei (4.291 en l'exercici 2010). Aquestes disminucions respecte a l'exercici 2010 s'expliquen per la venda del 50% de SegurCaixa Adeslas i la no inclusió de les seves dades.

La tipologia de les reclamacions presentades va ser la següent:

Matèries de les reclamacions	2011	2010
Operacions actives	–	–
Operacions passives	–	–
Serveis de Cobrament i Pagament	–	1.338
Serveis d'inversió	–	–
Assegurances i Fons de pensions	80	2.953
Total de les admeses	80	4.291
Inadmissió	4	81
TOTAL	84	4.372

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

Tipus de resolució	2011	2010
Estimatòries	14	3.143
Desestimatòries	42	1.032
Improcedents	11	159
Renúncies del client	–	4
Pendents de resolució	17	21
A atenció al client		13
TOTAL	84	4.372

Els criteris de decisió utilitzats pel Servei s'extreuen, fonamentalment, del sentit de les resolucions dictades per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions en supòsits semblants, i en els supòsits en què no existeix aquesta referència, la resposta s'emet amb l'assessorament dels Serveis Jurídics del Grup CaixaBank en funció de les circumstàncies concretes que motivin la reclamació.

2. Bases de presentació i principis de consolidació

a) Marc Normatiu d'informació financera aplicable al Grup

Aquests comptes anuals consolidats han estat formulats pels Administradors d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup, que és el que estableixen:

- a) El Codi de Comerç i la restant legislació mercantil.
- b) Les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea mitjançant Reglaments Comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i les seves modificacions posteriors.

b) Imatge fidel

Els comptes anuals consolidats del Grup adjunts han estat obtinguts dels registres comptables de la Societat i de les seves societats participades i es presenten d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que li és aplicable i, en particular, els principis i criteris comptables continguts en aquest, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats del Grup i dels fluxos d'efectiu produïts durant el corresponent exercici. Aquests comptes anuals consolidats, que han estat formulats pel Consell d'Administració de VidaCaixa Grupo en la reunió de data 7 de març de 2012, se sotmetran, igual que els de les societats participades, a l'aprovació de les respectives Junes Generals Ordinàries d'Accionistes, i s'estima que seran aprovats sense cap modificació. Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2010 van ser aprovats per la Junta General d'Accionistes del Grup VidaCaixa Grupo, S.A.U. celebrada el 31 de març de 2011.

Els Comptes anuals de l'exercici 2011 s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per VidaCaixa Grupo i per la resta d'entitats integrades en el Grup. Això no obstant, atès que els principis i criteris de valoració aplicats en la preparació dels estats financers del Grup de l'exercici 2011 (NIIF) difereixen, en determinats casos, dels utilitzats per les entitats integrades en aquest, s'han introduït els ajustaments i les reclasseficacions necessaris per homogeneïtzar entre si aquests principis i criteris i adaptar-los a les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea.

Tal com recomana la NIC 1, els actius i passius són generalment classificats en el balanç de situació en funció de la seva liquiditat, però sense classificar els actius i passius entre corrents i no corrents, cosa que és més rellevant a efectes dels grups asseguradors. De manera semblant a la resta de grups asseguradors, en el compte de pèrdues i guanys les despeses es classifiquen i es presenten en funció de la seva destinació.

A 31 de desembre de 2011, la moneda de presentació del Grup és l'euro.

Les xifres es presenten en milers d'euros, tret que s'indiqui explícitament la utilització d'una altra unitat monetària. Certa informació financera d'aquests comptes anuals ha estat arrodonida i, consegüentment, les xifres mostrades com a totals en aquest document podrien variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres que la precedeixen.

En la Nota 3 es resumeixen els principis comptables i les normes de valoració més significatius aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2011.

c) Responsabilitat de la informació

La informació continguda en aquests comptes anuals consolidats és responsabilitat dels Administradors de la Societat Dominant, els quals han verificat, amb l'oportuna diligència, que els diferents controls establerts per assegurar la qualitat de la informació financerocomptable, tant per la societat dominant com per les entitats que la integren, han operat de manera eficaç.

La preparació dels comptes anuals de conformitat amb les NIIF exigeix que els administradors facin judicis, estimacions i assumpcions que afecten l'aplicació de polítiques comptables i els saldos d'actius, passius, ingressos i despeses. Les estimacions i les assumpcions referides es basen en l'experiència històrica i en altres factors diversos que són entesos com a raonables d'acord amb les circumstàncies i els resultats dels quals constitueixen la base per establir els judicis sobre el valor comptable dels actius i passius que no són fàcilment disponibles mitjançant altres fonts.

Les estimacions i assumpcions respectives són revisades de manera continuada; els efectes de les revisions de les estimacions comptables són reconeguts en el període en el qual es realitzen, si aquestes afecten només aquest període, o en el període de la revisió i futurs, si la revisió els afecta. En tot cas, els resultats finals derivats d'una situació que ha requerit estimacions poden diferir d'allò que s'havia previst i reflectir-se, de manera prospectiva, en els efectes finals.

Al marge del procés d'estimacions sistemàtiques i de la seva revisió periòdica, els administradors de la Societat Dominant duen a terme determinats judicis de valor sobre temes que tenen una especial incidència sobre els comptes anuals consolidats. Entre els més significatius, destaquen aquells judicis relatius al valor raonable de certs actius i passius, les pèrdues per deteriorament,

la vida útil dels actius materials i intangibles, la valoració dels fons de comerç de consolidació, les hipòtesis actuàries per al càlcul dels compromisos per pensions, les hipòtesis utilitzades en el càlcul del test d'idoneïtat de passius i les hipòtesis utilitzades per assignar part de les plusvàlues no realitzades de les carteres d'inversions financeres assignades com a "Actius Financers disponibles per a la venda" i com a "a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys" com a import més gran de les provisions d'assegurances de vida.

d) **Nous principis i polítiques comptables aplicats en els comptes anuals consolidats del Grup**

Normes noves, normes revisades i esmenes adoptades en l'exercici 2011

Normes i interpretacions efectives en el present període

Durant l'exercici anual 2011 han entrat en vigor noves normes comptables que, per tant, han estat tingudes en compte en l'elaboració dels comptes anuals consolidats adjunts.

Noves normes, modificacions i interpretacions		Aplicació Obligatòria Exercicis Iniciats a partir de:
Modificació de la NIC 32 – Instruments financers: Presentació – Classificació de drets sobre accions	Modifica el tractament comptable dels drets, opcions i <i>warrants</i> denominats en una moneda diferent de la funcional	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de febrer de 2010
CINIIF 19 Cancel·lació de passius financers amb instruments de patrimoni	Tractament de l'extinció de passius financers mitjançant l'emissió d'accions	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de juliol de 2010
Revisió de NIC 24 – Informació a revelar sobre parts vinculades	Modifica la definició de "part vinculada" i redueix els requisits d'informació per a les entitats vinculades únicament perquè estan sota control, control comú o sota influència significativa del Govern	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2011
Modificació de la CINIIF 14 – Avançaments de pagaments mínims obligatoris	El pagament anticipat d'aportacions en virtut d'un requisit de finançament mínim pot donar lloc a un actiu	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2011

Normes i interpretacions emeses no vigents

A la data de formulació d'aquests comptes anuals, les següents són les normes i interpretacions més significatives que havien estat publicades per l'IASB però no havien entrat encara en vigor, perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels comptes anuals consolidats o bé perquè no han estat encara adoptades per la Unió Europea:

Noves normes, modificacions i interpretacions Aprovades per al seu ús a la Unió Europea		Aplicació Obligatòria Exercicis Iniciats a partir de:
Modificació de NIIF7 – Instruments financers: Informació a revelar	Amplia i reforça els desglossaments sobre transferències d'actius financers	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de juliol de 2011

(Cont.)

Noves normes, modificacions i interpretacions No aprovades per al seu ús a la Unió Europea		Aplicació Obligatòria Exercicis Iniciats a partir de:
Modificació de NIC 12 – Impost sobre els guanys - impostos diferits relacionats amb propietats immobiliàries (publicada el desembre del 2010)	Sobre el càlcul d'impostos diferits relacionats amb propietats immobiliàries segons el model de valor raonable de NIC 40.	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2012
Modificació de la NIC 1 – Presentació d'estats financers	La modificació introdueix el requeriment de presentar per separat un total de "els ingressos i despeses" i de "Altres resultats integrals" distingint entre aquells conceptes que es reciclaran al compte de pèrdues i guanys en exercicis futurs d'aquells que no ho faran.	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de juliol de 2012
Modificació de NIIF7 – Instruments financers: Informació a revelar	La modificació introdueix requisits nous de desglossament per a aquells actius i passius financers que es presenten anivellats en el balanç de situació, així com per a aquells altres instruments financers que estan subjectes a un acord exigible de compensació neta o similar, independentment que s'estiguin presentant o no compensats comptablement d'acord amb la NIC 32 "Instruments Financers: presentació".	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2013
NIIF 9 Instruments financers: Classificació i valoració (publicada el novembre del 2009 i l'octubre del 2010)	Substitueix els requisits de classificació i valoració d'actius i passius financers de NIC 39.	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2013
NIIF 10 Estats financers consolidats	Aquesta norma s'emet de manera conjunta amb la NIIF 11, NIIF 12 i la modificació de la NIC 27 i NIC 28 (totes descrites a continuació), en substitució de les normes actuals amb relació a la consolidació i la comptabilització d'entitats dependents, associades i negocis conjunts, així com els desglossaments d'informació a revelar. L'entrada en vigor d'aquesta norma suposarà la substitució de la part relativa a la consolidació de l'actual NIC 27 Estats financers individuals i consolidats, així com la interpretació SIC 12 – Consolidació – entitats amb comesa especial. La principal novetat introduïda és la modificació de la definició de control, on s'elimina l'enfocament de riscos i beneficis de la SIC-12. La nova definició de control consta de tres elements que s'han de complir, a saber: el poder sobre la participada; l'exposició o el dret als resultats variables de la inversió, i l'habilitat d'utilitzar aquest control de manera que es pugui influir en l'import dels retorns.	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2013
NIIF 11 Acords conjunts	L'entrada en vigor d'aquesta norma suposarà la substitució de l'actualment vigent NIC 31 – Negocis Conjunts. El canvi fonamental que planteja respecte a la norma actual és l'eliminació de l'opció de consolidació proporcional per a les entitats que es controlen conjuntament, que passaran a incorporar-se per posada en equivalència. Així mateix es modifica en certs matisos l'enfocament d'anàlisi dels acords conjunts, i l'anàlisi se centra en si l'acord conjunt està estructurat o no a través d'un vehicle separat. D'altra banda, la norma defineix dos únics tipus d'acord conjunt: operació conjunta o entitat participada conjuntament.	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2013

(Cont.)

Noves normes, modificacions i interpretacions No aprovades per al seu ús a la Unió Europea		Aplicació Obligatòria Exercicis Iniciats a partir de:
NIIF 12 Desglossaments d'informació de participacions en altres entitats	La seva emissió permet agrupar en una única norma, alhora que ampliar, tots els requisits de desglossament relatius a participacions en entitats dependents, associades, negocis conjunts o altres participacions, i una de les seves novetats respecte als desglossaments actuals és la introducció de l'obligació de proporcionar informació sobre entitats estructurades no consolidades.	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2013
Modificació de la NIC 19 Retribucions als empleats	Les modificacions introduïdes més rellevants que afecten, fonamentalment, els plans de beneficis definits són les següents: 1. L'eliminació de la "banda de fluctuació" per la qual amb la norma actual les companyies poden escollir diferir certa porció dels guanys i pèrdues actuàries. A partir de l'entrada en vigor de la modificació, tots els guanys i pèrdues actuàries es reconeixeran immediatament. 2. Canvis rellevants d'agrupació i presentació dels components del cost en l'estat de resultat integral. El total del cost relacionat amb l'obligació es presentarà en tres conceptes diferents: component de cost del servei, component d'interès net i component de revaloració.	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2013
Modificació de la NIC 27 Estats financers consolidats i separats	Aquesta modificació reemet la norma, ja que a partir de la seva entrada en vigor el seu contingut únicament farà referència als estats financers individuals.	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2013
Modificació de la NIC 28 Inversions en associades	Aquesta modificació reemet la norma, que passa a contenir també el tractament de les entitats participades conjuntament, ja que es consolidaran, sense opció possible, per l'aplicació del mètode de la participació com les associades.	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2013
Modificació de la NIC 32 Instruments financers – Presentació	La modificació introdueix una sèrie d'aclariments addicionals en la guia d'implementació sobre els requisits de la norma per poder compensar un actiu i un passiu financer en la seva presentació en el balanç de situació.	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2014

NIIF 9 Instruments financers: Classificació i valoració

La NIIF 9 substituirà en el futur la part de classificació i valoració actual de NIC 39. Hi ha diferències molt rellevants amb la norma actual, en relació amb els actius financers, entre d'altres: l'aprovació d'un nou model de classificació basat en dues úniques categories de cost amortitzat i valor raonable; la desaparició de les actuals classificacions de "Inversions mantingudes fins al venciment" i "Actius financers disponibles per a la venda"; l'anàlisi de deteriorament només per als actius que van a cost amortitzat, i la no bifurcació de derivats implícits en contractes d'actius financers.

En relació amb els passius financers, les categories de classificació proposades per NIIF 9 són similars a les ja existents actualment a NIC 39.

A data actual encara no s'han analitzat els futurs impactes d'adopció d'aquesta norma, ja que està pendent la seva adopció per part de la Unió Europea.

No hi ha cap principi comptable o criteri de valoració que, tenint un efecte significatiu en els estats financers consolidats adjunts, s'hagi deixat d'aplicar a l'hora d'elaborar-los.

e) Comparació de la informació i correcció d'errors

La totalitat de les xifres que figuren en aquesta memòria referides a l'exercici 2011 es presenten de manera comparativa amb les de l'exercici precedent, d'acord amb els requisits establerts per la NIC 1 – Presentació d'Estats Financers.

f) Principis de consolidació

La definició del perímetre de consolidació del Grup s'ha efectuat d'acord amb el que estableixen les normes NIC 27 – Estats financers consolidats i separats i NIC 28 – Inversions en entitats associades (vegeu Annex I).

Els Comptes anuals consolidats comprenen, a més de les dades corresponents a la Societat Dominant, la informació corresponent a les societats dependents, multigrup i associades. El procediment d'integració dels elements patrimonials d'aquestes societats s'ha realitzat en funció del tipus de control o influència que s'exerceix sobre aquestes, i es detalla a continuació:

Entitats dependents

Es consideren entitats dependents aquelles entitats en les quals, independentment de la seva forma jurídica, el Grup té el control, és a dir, el poder per dirigir les seves polítiques financera i d'explotació, per tal d'obtenir beneficis de les seves activitats.

En l'Annex I d'aquesta Memòria es facilita informació rellevant sobre aquestes societats i en la Nota 5 de la Memòria es proporciona informació sobre les variacions més significatives produïdes durant l'exercici 2011 i entre el període transcorregut entre la data de tancament i la de formulació dels comptes anuals.

Els comptes anuals de les entitats dependents es consoliden amb el de VidaCaixa Grupo per aplicació del mètode d'integració global, que consisteix en l'agregació dels actius, passius i patrimoni net, ingressos i despeses, de naturalesa semblant, que figuren en els seus comptes anuals individuals degudament homogeneïtzats per adaptar-se a les normes NIIF. El valor en llibres de les participacions, directes i indirectes, en el capital de les entitats dependents s'elimina amb la fracció del patrimoni net de les entitats dependents que aquelles representin. La resta de saldos i transaccions significatives entre les societats consolidades s'elimina en el procés de consolidació. Addicionalment, la participació de tercers en el patrimoni del Grup i en els resultats de l'exercici es presenta en els epígrafs "Interessos Minoritaris" del balanç de situació consolidat i "Resultat atribuït a interessos minoritaris" del compte de pèrdues i guanys consolidat, respectivament.

Els estats financers individuals de la Societat Dominant i de les entitats dependents, utilitzats per a l'elaboració dels estats financers consolidats, estan referits a la mateixa data de presentació que es correspon amb el tancament anual i econòmic de cada exercici.

La consolidació dels resultats generats per les societats adquirides en un exercici es duu a terme prenent en consideració, únicament, els relatius al període comprès entre la data d'adquisició i el tancament d'aquest exercici. En el cas de les societats dependents que deixen de ser dependents, els resultats s'incorporen fins a la data en què deixa de ser entitat dependent del Grup.

En aquells casos en què es produeix un augment dels drets de vot d'una entitat dependent per part del Grup, es calcula la diferència entre el cost de la nova adquisició i la porció dels actius nets addicionals adquirits en funció del valor pel qual figuraven en els registres comptables consolidats.

Cap de les Societats indicades en l'Annex I és cotitzada.

Excepcionalment, en el cas de les següents entitats, que compleixen els requisits exposats anteriorment, no han estat incloses en el perímetre de la consolidació a causa del seu interès poc significatiu per a la imatge fidel dels comptes anuals consolidats i han estat classificades en la cartera "Actius financers disponibles per a la venda – Renda variable":

Denominació	% Drets de vot	Any de constitució	Milers d'Euros			
			SalDOS a 31 de desembre de 2011			
			Balanç consolidat del Grup			
			Cost d'adquisició	Valor raonable	Capital subscrit	Dividends abonats exercici 2011
GeroCaixa Previsió Empresarial	100%	2000	102	102	30	–

- GeroCaixa Previsió Empresarial, l'activitat de la qual és la gestió de fons de previsió empresarial i té el seu domicili social a Juan Gris, 20-26, Barcelona. Societat no cotitzada.

Entitats associades

Es consideren entitats associades aquelles entitats no dependents en les quals el Grup posseeix influència significativa, és a dir, el Grup pot intervenir en les decisions de la política financera i d'exploració de la participada sense arribar a tenir-ne el control absolut ni el control conjunt.

Amb caràcter general, es presumeix que el Grup exerceix influència significativa si posseeix, de manera directa o indirecta, el 20% o més del poder de vot en la participada, llevat que es pugui demostrar clarament que aquesta influència no existeix.

En l'Annex I es proporciona informació rellevant sobre aquestes entitats.

En els comptes anuals consolidats, les entitats associades es valoren pel mètode de la participació (posada en equivalència), segons el qual la inversió es registra inicialment al cost i, posteriorment, és ajustada en funció dels canvis que experimenta la porció dels actius nets de l'entitat que corresponen al Grup. El resultat de l'exercici del Grup recull la porció que li correspon en els resultats de les participades, deduïdes les possibles accions pròpies mantingudes en autocartera de cada societat participada, un cop considerats els dividendes i altres eliminacions patrimonials.

La porció que correspon al Grup en les explotacions en interrupció definitiva (activitats interrompudes) es revela de manera separada en el compte de pèrdues i guanys consolidat, i la que li correspon en els canvis que les societats associades han reconegut directament en el patrimoni net es reconeix també directament en el patrimoni net del Grup i, si escau, es detalla en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts.

En aplicar el mètode de la participació (posada en equivalència), s'utilitzen els estats financers disponibles més recents de l'entitat associada.

Si una entitat associada aplica polítiques comptables diferents de les adoptades pel Grup, s'efectuen els ajustaments oportuns en els estats financers de l'associada amb l'objectiu que les polítiques comptables mostrin uniformitat.

Si hi hagués cap indicati que la inversió en l'associada pot haver vist deteriorat el seu valor, la pèrdua de valor es dedueix en primer lloc de l'eventual fons de comerç que pugui romandre en la inversió.

En la Nota 5 de la Memòria s'informa sobre les adquisicions més significatives de l'exercici 2011, així com del període comprès entre el 31 de desembre de 2011 i la data de formulació dels presents comptes anuals, en entitats associades, sobre els augments de la participació en el capital d'entitats que ja tenien la condició d'associades a l'inici de l'exercici, i també sobre les vendes de participacions.

g) Compensació de saldos

Només es compensen entre si –i, consegüentment, es presenten en els estats financers consolidats pel seu import net– els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu d'una norma legal, preveuen la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de manera simultània.

h) Informació financera per segments

La NIIF 8 - *Segments operatius* estableix els principis que cal seguir per preparar la informació financera per línies de negoci i per àrees geogràfiques.

La informació per segments s’estructura en funció del control, el seguiment i la gestió interna de l’activitat asseguradora i els resultats del Grup, i es construeix en funció dels diferents rams i subrams d’assegurança operats pel Grup, influïts per la seva estructura i organització.

El Grup ha definit els segments de negoci d’assegurances de Vida, assegurances de No-Vida i d’Altres Activitats com els segments principals. El segment definit d’assegurances de Vida inclou tots aquells contractes d’assegurança que garanteixen la cobertura d’un risc que pot afectar l’existència, la integritat corporal o la salut de l’assegurat. En contraposició, el segment d’assegurances de No-Vida agrupa els contractes d’assegurança diferents dels de vida, els quals es poden desglossar en els sub-segments d’Accidents i Malaltia, Multiriscos Llar, Altres Danys, Automòbils i Diversos.

Fins al juny del 2011, el Grup controlava SegurCaixa Adeslas, S.A., dedicada a les assegurances de No-Vida. Tal com s’indica en la Nota 5, el Grup va vendre a Mutua Madrileña el 50% de la participació en aquesta entitat, per la qual cosa a partir d’aquesta data ja no s’integren als comptes consolidats els ingressos, les despeses, els actius i els passius d’aquesta entitat.

Els dos segments principals de Vida i No-Vida es troben subjectes a uns riscos i rendiments de naturalesa diferent. El segment d’Altres Activitats és utilitzat per agrupar totes aquelles operacions d’explotació diferents de l’activitat pròpiament asseguradora, o no relacionades amb aquesta, on s’inclou l’activitat de gestió de fons de pensions.

Cadascuna de les entitats asseguradores que depenen, de manera directa o indirecta, del Grup poden operar en un o més rams, associats a un únic segment principal o a més d’un, segons la definició de rams prevista per la DGAFP. En la Nota 1.b es detallen els diferents rams específics en què el Grup té autorització administrativa per operar.

Les polítiques comptables dels segments són les mateixes que les adoptades per elaborar i presentar els estats financers del Grup consolidat, incloent-hi totes les polítiques comptables que es relacionen específicament amb la informació financera dels segments.

Tant els actius i passius dels segments com els ingressos i despeses s’han determinat abans de l’eliminació dels saldos i les transaccions intragrup practicades en el procés de consolidació, excepte en la mesura en què aquests saldos o transaccions hagin estat efectuats entre empreses d’un mateix segment. Aquesta última casuística resulta que és la predominant en el Grup, i totes les operacions intragrup es duen a terme amb referència als preus de mercat vigents a cada moment.

Els criteris d’imputació d’actius i passius, despeses i ingressos als diferents segments principals i secundaris del Grup són els següents:

Assignació d’Actius i Passius als segments principals

Els actius de cada segment són els corresponents a l’activitat asseguradora i complementària del Grup que el segment consumeix a efectes de poder proporcionar els seus serveis, incloent-hi els directament atribuïbles a cada segment i els que es poden distribuir a cadascun fent servir bases raonables de repartiment.

En els actius del segment s’hi han inclòs les inversions que es comptabilitzen segons el mètode de la participació (posada en equivalència), en funció de l’assignació realitzada per a aquestes inversions, en el “Llibre d’Inversions” de cada societat dependent que disposa de la influència significativa. En aquest cas, les pèrdues i guanys derivats d’aquestes inversions s’han inclòs dins del resultat ordinari del mateix segment en qüestió.

Els passius de cada segment inclouen la proporció dels passius corresponents a l’explotació del Grup que es deriven de les activitats del segment i que li són directament atribuïbles o se li poden assignar utilitzant bases raonables de repartiment. Si s’han inclòs en el resultat del segment despeses per interessos, els passius del segment inclouen els deutes que van originar aquests interessos.

Els actius i passius de cada segment inclouen la part dels actius i passius de l'Agrupació d'Interès Econòmic que s'ha d'imputar respectivament en funció dels percentatges que posseeixen les entitats asseguradores i no asseguradores del Grup.

Assignació d'Ingressos i Despeses als segments i subsegments principals

Els ingressos i despeses tècnics derivats de la pràctica d'operacions d'assegurança s'assignen directament als segments de Vida i No-Vida, respectivament, i en el cas d'aquest últim, als seus diferents subsegments, segons la naturalesa de l'operació de la qual derivin.

Els ingressos i despeses financers s'assignen als segments de Vida i No-Vida en funció de l'assignació prèvia efectuada per als actius que els generen, que es reflecteix al "Llibre d'Inversions" de cada entitat asseguradora. Un mateix instrument financer pot estar assignat a diferents segments. En el cas que dins de les carteres associades als segments de Vida, No-Vida o Altres Activitats quedi inclosa una participació en una altra societat dependent no asseguradora, s'ha consolidat línia a línia el seu compte de resultats individual en el segment en qüestió, tot respectant l'assignació efectuada en el "Llibre d'Inversions". La participació del Grup en el resultat de les entitats associades, que es mostra de manera separada en el compte de pèrdues i guanys, s'ha imputat als diferents segments en funció del percentatge de la inversió que en cada cartera d'inversions aquella representava, de manera respectiva. Els ingressos i despeses dels instruments financers en què es materialitzen els fons propis, així com d'altres instruments financers no relacionats directament amb la pràctica d'operacions d'assegurança, s'imputen al segment d'Altres Activitats.

Els anteriors ingressos i despeses financers s'assignen als diferents subsegments de No-Vida, bàsicament, en funció de les provisions tècniques constituïdes per a cadascun dels rams ponderats.

El segment d'Altres Activitats comprèn els ingressos i despeses que, tot i derivar-se de les operacions realitzades en els segments de Vida i No-Vida, no s'han d'incloure en els anteriors segments de caràcter tècnic.

Pel que fa a la resta d'ingressos i despeses no tecnicofinancers que es troben relacionats de manera directa o indirecta amb els diferents segments, s'han assignat directament a aquests en funció del segment que els ha originat o sobre una base raonable de repartiment, amb el segment en qüestió. En aquest darrer cas, s'ha fet servir un mètode basat en la imputació de despeses per activitats funcionals, per a la qual cosa s'han identificat les activitats i tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i s'han assignat a cadascuna de les esmentades activitats els recursos consumits per aquestes. D'aquesta manera, en el compte de pèrdues i guanys adjunt, part de les despeses generals es presenten sota els conceptes "Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança", "Altres despeses tècniques" i "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions", mentre que la resta de despeses generals figuren sota el concepte "Despeses d'explotació netes".

Juntament amb els estats financers consolidats del Grup, s'adjunta la informació financera consolidada per segments, tot detallant-hi les diferents partides que formen part dels ingressos i despeses ordinaris, així com dels actius i passius del segment i aquelles que han estat excloses o no assignades, tot això independentment de l'obligació que tenen les diferents entitats asseguradores espanyoles, que formen part del perímetre del Grup, de proporcionar informació estadisticocomptable, basada en els principis comptables locals espanyols, a la DGAFP.

i) Estat de fluxos d'efectiu

En l'estat de fluxos d'efectiu s'utilitzen les expressions següents:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides d'efectiu i dels seus equivalents. Els equivalents d'efectiu corresponen a aquelles inversions a curt termini d'elevada liquiditat que són fàcilment convertibles en imports determinats d'efectiu i estan subjectes a un risc poc significatiu de canvis en el seu valor i amb un venciment inferior a tres mesos.
- Activitats d'explotació: activitats típiques dels grups asseguradors, així com altres activitats que no poden ser qualificades com d'inversió o finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.

– Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en les dimensions i la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d’exploració. Les operacions amb accions pròpies, en cas de produir-se, es consideren com a activitats de finançament. També es consideren sota aquesta categoria els pagaments de dividendes realitzats per la Societat dominant als seus accionistes.

3. Principis i polítiques comptables significatius i criteris de valoració aplicats

Les principals normes de valoració utilitzades en l’elaboració dels Comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l’exercici 2011, d’acord amb el que estableixen les Normes Internacionals d’Informació Financera adoptades per la Unió Europea, han estat les següents:

a) Efectiu i altres actius líquids equivalents

Aquest epígraf del balanç està format per l’efectiu, integrat per la caixa i els dipòsits bancaris a la vista, així com els equivalents d’efectiu.

Els equivalents d’efectiu corresponen a aquelles inversions a curt termini d’alta liquiditat que són fàcilment convertibles en imports determinats d’efectiu i estan subjectes a un risc poc significatiu de canvis en el seu valor i amb un venciment inferior a tres mesos.

b) Instruments financers

b.1) Reconeixement

Els actius financers es reconeixen, amb caràcter general, en la seva data de liquidació. D’acord amb la NIC 39 – Instruments financers: reconeixement i valoració, el Grup designa els instruments financers en el moment de la seva adquisició o generació com a actius financers a valor raonable amb canvis en resultats, com a disponibles per a la venda o bé com a préstecs i comptes a cobrar.

b.2) Classificació dels instruments financers

En la Nota 6 de la Memòria es mostren els saldos dels actius financers a 31 de desembre de 2011 i de 2010, juntament amb la seva naturalesa específica, classificats d’acord amb els criteris següents:

– Actius Financers a Valor Raonable amb canvis en pèrdues i guanys:

Dins d’aquesta categoria d’actius financers, es distingeixen dues tipologies:

- Actius financers mantinguts per negociar:

Són actius financers que es classifiquen com a mantinguts per negociar, ja que s’adquireixen amb la intenció de realitzar-los a curt termini; formen part d’una cartera d’instruments financers identificats i gestionats de manera conjunta amb l’objectiu d’obtenir beneficis a curt termini, o són derivats financers que no siguin contractes de garanties financeres (per exemple, avals) i que no han estat designats com a instruments de cobertura. Dins d’aquest capítol, s’hi han inclòs els derivats implícits que s’han reconegut i valorat de manera separada del seu contracte inicial.

- Altres actius financers a valor raonable amb canvis registrats en pèrdues i guanys de l’exercici:

En aquesta categoria s’hi inclouen aquells instruments financers que, no formant part dels actius/passius financers mantinguts per negociar, es gestionen conjuntament amb passius per contractes d’assegurances valorats a valor raonable i la finalitat dels quals és eliminar o reduir de manera significativa inconsistències en el reconeixement o valoració (també denominades asimetries comptables), que altrament sorgirien pel reconeixement de les seves pèrdues i guanys.

Els instruments financers d'aquesta categoria estan sotmesos, permanentment, a un sistema de mesurament, gestió i control de riscos que permet comprovar que el risc es redueix de manera efectiva.

El Grup assigna en aquesta cartera tots aquells instruments financers que es troben associats al negoci del Unit Linked, en què els prenedors de l'assegurança assumeixen el risc de la inversió. Amb aquesta classificació s'elimina la inconsistència en la valoració que sorgiria si s'utilitzés un criteri diferent per valorar els actius i passius afectes a aquest negoci.

– Préstecs i partides a cobrar:

Són actius financers no derivats amb pagaments fixos o determinables, que no es negocien en un mercat actiu.

Aquest capítol inclou la major part dels préstecs hipotecaris, els préstecs no hipotecaris, els avançaments sobre pòlisses i altres actius financers sense publicació de preus, així com els comptes a cobrar derivats dels dipòsits requerits en el negoci de la reassegurança acceptada.

Adicionalment, en aquesta categoria es presenten altres comptes a cobrar tenint en compte la seva diferent naturalesa, com és el cas dels crèdits per operacions d'assegurança directa, reassegurança i coassegurança, i altres crèdits diferents dels actius fiscals. Algunes d'aquestes partides queden excloses de l'abast de la NIC 39 i són tractades de manera específica per altres normes NIIF.

– Actius financers disponibles per a la venda:

Aquest capítol del balanç inclou els valors representatius de deute que no es consideren per negociar, ni cartera d'inversió a venciment ni tampoc préstecs i comptes a cobrar, així com els instruments de capital emesos per entitats diferents de les associades, sempre que els esmentats instruments no hagin estat considerats per negociar, ni altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

Amb caràcter general, sota aquesta categoria queden inclosos la totalitat dels actius financers de renda variable, les participacions en els fons d'inversió i valors indexats, i els dipòsits a llarg termini, així com els títols de renda fixa.

Sobre aquests darrers instruments, el Grup manté diferents contractes de permuta financera de tipus d'interès, i rep de les diferents contraparts, amb caràcter general, imports fixos i/o determinables. La principal finalitat d'aquestes operacions és cobrir els fluxos d'efectiu necessaris per fer front al pagament de prestacions derivades dels compromisos amb els seus assegurats, incloent-hi els compromisos adquirits en virtut de determinades pòlisses d'exteriorització de compromisos per pensions. Per a aquests títols de renda fixa que incorporen permutes de tipus d'interès, el Grup disposa de la valoració separada del bo i de la permuta; però, atès que els seus cupons són objecte d'intercanvi, procedeix a la valoració de l'operació de manera conjunta a través de l'actualització dels fluxos pactats i els associats a aquests actius financers utilitzant una corba d'interès de mercat.

Així mateix, comptablement, es procedeix a la periodificació financera conjunta del flux resultant del bo més la permuta. D'acord amb la finalitat indicada anteriorment, les diferències entre aquest valor de mercat conjunt i el cost comptable s'assignen, en cada data de tancament, a les provisions tècniques dels contractes d'assegurança. Valorar separatament els títols de renda fixa i les esmentades permutes de tipus d'interès no tindria un efecte significatiu en el total dels actius o fons propis del Balanç de situació consolidat del Grup.

– Inversions mantingudes fins al venciment:

Aquest capítol del balanç inclou valors representatius de deute, amb data de venciment fixada i cobraments de quantia determinable, que es negocien en un mercat actiu i sobre els quals el Grup manifesta la seva intenció i capacitat per conservar-los en el seu poder fins a la data del seu venciment.

Les inversions en companyies associades es presenten sota el subepígraf específic del balanç de "Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació".

b.3) Reconeixement i Valoració d'instruments financers

Els instruments financers es registren inicialment en el balanç consolidat quan el Grup es converteix en part del contracte que els origina, d'acord amb les seves condicions. Els actius i els passius financers es registren des de la data en què sorgeix el dret legal a rebre o l'obligació legal de pagar efectiu.

Un actiu financer es dóna totalment o parcialment de baixa en el balanç quan expiren els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu que genera o quan es transfereix. D'altra banda, un passiu financer es dóna totalment o parcialment de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions, els riscos o altres beneficis que genera.

En el seu registre inicial en el balanç, tots els instruments financers es registren pel seu valor raonable, que, llevat d'evidència en contra, és el preu de la transacció. Després, en una data determinada, el valor raonable d'un instrument financer correspon a l'import pel qual podria ser lliurat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si es tracta d'un passiu, en una transacció realitzada entre parts interessades, informades en la matèria, que actuessin en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que es pagaria per aquest en un mercat organitzat, transparent i profund ("preu de cotització" o "preu de mercat").

Quan no hi ha preu de mercat per a un determinat instrument financer, es recorre, per estimar-ne el valor raonable, al que s'ha establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, en cas de no disposar d'aquesta informació, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional, tenint en compte les peculiaritats específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc que l'instrument porta associats. La majoria d'instruments financers, excepte els derivats *Over the Counter* (d'ara endavant, OTC), estan valorats d'acord amb cotitzacions de mercats actius.

El valor raonable dels derivats financers negociats en mercats organitzats, transparents i profunds inclosos en la cartera de negociació, s'assimila a la seva cotització diària i si, per raons excepcionals, no se'n pot establir la cotització en una data determinada, per valorar-lo es recorre a mètodes similars als que es fan servir per valorar els derivats no negociats en mercats organitzats.

El valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats o negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents es determina mitjançant la utilització de mètodes reconeguts pels mercats financers, com per exemple el de "valor actual net" (VAN) o els models de determinació de preus d'opcions (vegeu nota Polítiques de gestió de riscos).

En les notes respectives de la memòria es classifiquen els instruments financers valorats a valor raonable d'acord amb la metodologia utilitzada en la seva valoració de la manera següent:

- Nivell 1. A partir dels preus cotitzats en mercats actius.
- Nivell 2. A través de tècniques de valoració en les quals les hipòtesis corresponen a dades de mercat directament o indirectament observables, o a preus cotitzats en mercats actius per a instruments semblants.
- Nivell 3. S'utilitzen tècniques de valoració en les quals algunes de les principals hipòtesis no estan sustentades en dades observables en el mercat.

La major part dels instruments financers tenen com a referència objectiva per a la determinació del seu valor raonable les cotitzacions de mercats actius (Nivell 1) i, per tant, utilitzen per determinar el seu valor raonable el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund (el preu de cotització o el preu de mercat). S'inclouen en aquest nivell, de manera general, els valors representatius de deute cotitzat i els instruments de capital cotitzats.

Per als instruments classificats en el Nivell 2, per als quals no hi ha un preu de mercat, es recorre, per estimar-ne el valor raonable, al preu de transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional, tenint en compte les peculiaritats específiques de l'instrument que es pretén valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc que l'instrument porta associats. D'aquesta manera, el valor raonable dels derivats OTC i d'instruments financers negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents es determina per mitjà de mètodes

reconeguts pels mercats financers, com per exemple el de valor actual net (VAN) o models de determinació de preus d'opcions basats en paràmetres observables en el mercat. S'inclouen en aquest nivell, fonamentalment, els valors representatius de deute no cotitzat.

Per obtenir el valor raonable classificat en el Nivell 3, i respecte al qual no hi ha dades per a la seva valoració directament observables en el mercat, es fan servir tècniques alternatives, entre les quals s'inclouen la sol·licitud de preu a l'entitat comercialitzadora o la utilització de paràmetres de mercat amb un perfil de risc fàcilment assimilable a l'instrument objecte de valoració. A 31 de desembre de 2011 i 2010 no hi ha instruments financers inclosos en aquest nivell.

D'altra banda, per a certs actius i passius financers, el criteri de reconeixement en el balanç és el de cost amortitzat. Aquest criteri s'aplica, principalment, als actius financers inclosos en l'epígraf "Préstecs i comptes a cobrar" i, pel que respecta als passius financers, als registrats com a "Passius financers a cost amortitzat".

Part dels actius i passius continguts en aquests capítols estan inclosos en alguna de les microcobertures de valor raonable gestionades per les societats del Grup; per tant, figuren de fet en el balanç de situació pel seu valor raonable corresponent al risc cobert.

b.4) Deteriorament del valor dels instruments financers

El Grup avalua en cada data del balanç si hi ha evidència objectiva que un instrument financer està deteriorat, i considera aquelles situacions que de manera individual o conjuntament amb d'altres manifesten aquesta evidència.

Un actiu financer es considera deteriorat quan existeix una evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs estimats en el moment en què es formalitza la transacció o quan no es pugui recuperar íntegrament el seu valor en llibres.

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers a causa del seu deteriorament s'efectua a càrrec del Compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què l'esmentat deteriorament es manifesta, i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el Compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix, excepte en el cas dels instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda, ja que aquest deteriorament es considera irrecuperable.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, aquest s'elimina del balanç, sense perjudici de les actuacions que puguin dur a terme les entitats que formen part del Grup per intentar aconseguir-ne el cobrament fins que s'hagin extingit definitivament els seus drets, sigui per prescripció, condonació o altres causes.

Tot seguit es detallen els principals criteris utilitzats a l'hora d'examinar el deteriorament dels diferents actius financers del Grup:

– Actius Financers registrats a cost amortitzat:

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Si en períodes posteriors l'import de la pèrdua per deteriorament del valor disminueix, la pèrdua per deteriorament reconeguda prèviament és objecte de reversió en el compte de pèrdues i guanys.

Dins d'aquest tipus d'actius queden inclosos els saldos a cobrar que el Grup manté amb determinats assegurats o prenedors pels rebuts emesos pendents de cobrament i els rebuts pendents d'emetre. En aquest cas, la pèrdua de valor es determina en funció de l'experiència històrica d'anul·lacions dels últims 3 anys, de manera que es ponderen amb més pes els anys més recents i es prenen en consideració els mesos que han transcorregut des de la data teòrica de cobrament i la de cada tancament, així com el ram d'assegurança concret de què es tracta.

– Valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda:

Per als títols de renda fixa i assimilables, el Grup considera com a índex de pèrdua una possible reducció o retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs, que poden ser ocasionats, entre altres circumstàncies, per la possible insolvència del deutor. La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització del principal) i el seu valor raonable, un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys consolidat. El valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs, malgrat que la disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Quan hi ha una evidència objectiva que les diferències sorgides en la valoració d'aquests actius tenen el seu origen en el seu deteriorament, deixen de presentar-se en l'epígraf del patrimoni net *Ajustaments en patrimoni per valoració – Actius financers disponibles per a la venda* i es registren, per l'import considerat com a deteriorament acumulat fins aquell moment, en el Compte de pèrdues i guanys consolidat.

Si posteriorment es recupera la totalitat o una part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix en el Compte de pèrdues i guanys del període en què es materialitza la recuperació.

– Instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda:

Els indicadors que es fan servir per a l'avaluació del deteriorament d'aquests instruments que cotitzen en mercats secundaris d'acord amb la metodologia establerta pel Grup són, entre d'altres, el valor de cotització al tancament de l'exercici, un descens significatiu o prolongat del valor de mercat per sota del seu cost d'adquisició, l'històric de dividends pagats en els darrers exercicis i els dividends esperats, així com les expectatives del mercat en què opera la companyia participada. Aquests indicadors serveixen per avaluar l'existència d'una evidència objectiva per deteriorament. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

La pèrdua per deteriorament dels instruments de capital es realitza de manera individualitzada i, un cop evidenciada la pèrdua objectiva com a conseqüència d'un esdeveniment o grup d'esdeveniments amb impacte en els fluxos futurs estimats, equival a la diferència entre el seu cost d'adquisició i el seu valor raonable, un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el Compte de pèrdues i guanys.

Els criteris de registre de les pèrdues per deteriorament coincideixen amb els que s'apliquen als valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda, excepte pel fet que qualsevol recuperació que es produeixi de les esmentades pèrdues es reconeix en l'epígraf del patrimoni net *Ajustaments en patrimoni per valoració – Actius financers disponibles per a la venda*.

b.5) Registre de les variacions sorgides en les valoracions dels actius i passius financers

La pèrdua o guany sorgit de la variació del valor raonable d'un actiu financer, que no formi part d'una operació de cobertura, es reconeix de la manera següent:

- La pèrdua o guany en un actiu financer a valor raonable amb canvis en resultats es reconeix en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici sota el subepígraf "Pèrdues procedents de les inversions financeres" o "Beneficis en realització de les inversions financeres" del segment de Vida i No-Vida.
- La pèrdua o guany en un actiu disponible per a la venda es reconeix directament en el patrimoni net sota la línia "Ajustaments per valoració" fins que l'actiu financer es doni de baixa en els registres comptables, a excepció de les pèrdues per deteriorament del valor i de les pèrdues o guanys per tipus de canvi. En el moment de la baixa, la pèrdua o guany que ha estat reconegut prèviament en el patrimoni net es registra en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

Això no obstant, els interessos calculats segons el mètode del tipus d'interès efectiu es reconeixen en el resultat de l'exercici. Els dividends d'un instrument de patrimoni classificat com a disponible per a la venda es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici quan s'estableixi el dret del Grup a rebre el pagament.

Quan un actiu financer registrat a cost amortitzat es dona de baixa, ha patit una pèrdua de valor o s'hi aplica el mètode d'interès efectiu, els diferents ingressos i despeses que se'n deriven es registren a través del compte de pèrdues i guanys.

b.6) Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió

Les inversions per compte de prenedors d'assegurances que assumeixen el risc de la inversió es valoren al preu d'adquisició a la subscripció o compra. Aquest preu d'adquisició s'ajusta posteriorment en funció del seu valor de realització. Les revaloracions i deprecacions d'aquests actius es comptabilitzen amb abonament o càrrec al compte de pèrdues i guanys del segment de Vida, pel seu import net, sota el subepígraf "Plusvàlues i minusvàlues no realitzades de les inversions".

La totalitat dels instruments de renda variable, renda fixa i d'un altre tipus que disposen de cotització oficial, o en els quals es pot estimar fiablement un valor de mercat, es designen i es classifiquen en la cartera "a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys".

A efectes de presentació, cal considerar que part dels saldos afectes a aquest negoci es presenten en epígrafs del balanç de situació diferents de l'epígraf "Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió", i els passius per aquests contractes d'assegurança es classifiquen sota l'epígraf "Provisions tècniques – per a assegurances de vida".

c) Immobilitzat material

El Grup registra sota aquest epígraf del balanç tots els immobles d'ús propi, inclosos els ocupats per empreses del Grup, tots posseïts en ple domini.

Així mateix, en aquest epígraf queden inclosos els elements de transport, el mobiliari i instal·lacions i els equips de processament de dades, entre d'altres.

El reconeixement d'aquests actius s'efectua al seu cost d'adquisició o construcció, menys l'amortització acumulada i, si escau, l'import acumulat de les pèrdues per deteriorament de valor, però en cap cas per sota del seu valor residual. Els costos de les ampliacions i millores efectuades als immobles propietat del Grup, posteriorment al seu reconeixement inicial, s'activen com un altre immobilitzat material sempre que n'augmentin la capacitat o superfície o n'incrementin el rendiment o vida útil. En contraposició, les despeses de conservació i manteniment es carreguen al compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què s'incorren. El Grup no capitalitza les despeses financeres associades a aquests actius, en el cas que n'hi hagi.

En el cas que els pagaments relatius a l'adquisició d'un immoble siguin ajornats, el seu cost és l'equivalent al preu de comprat. La diferència entre aquesta quantia i el total de pagaments es reconeix com una despesa per interessos durant el període d'ajornament.

Amb caràcter general, el Grup fa servir el mètode sistemàtic d'amortització lineal sobre el cost d'adquisició, excloent-ne el valor residual i el valor del terreny en el cas d'immobles, al llarg de les següents vides útils estimades:

Elements de l'Immobilitzat Material	2011	2010
	Vida útil estimada	Vida útil estimada
Immobles (excloent-ne el terreny)	50 anys	Entre 25 i 50 anys
Mobiliari i Instal·lacions	Entre 3 i 13 anys	Entre 3 i 20 anys
Elements de transport	En 5 anys	En 5 anys
Equips de processament de dades	Entre 3 i 10 anys	Entre 3 i 10 anys
Altre immobilitzat material	Entre 5 i 10 anys	Entre 5 i 10 anys

En el cas d'immobles en procés de construcció, el Grup comença a amortitzar-los un cop es troben en condicions d'ús.

Els valors i les vides residuals d'aquests actius es revisen en cada data de balanç i s'ajusten com correspongui. El valor comptable reconegut per a un actiu es redueix immediatament fins al seu import recuperable si el valor comptable de l'actiu és més gran que el seu import recuperable estimat. Els guanys i pèrdues per realització es calculen comparant les quantitats obtingudes amb els valors comptables reconeguts.

El valor de mercat dels immobles d'ús propi, que s'indica en la Nota 9.a) de la Memòria, ha estat obtingut dels informes de tació efectuats per experts independents, els quals disposen d'una antiguitat màxima de 3 anys. En el present exercici, el grup ha procedit a actualitzar totes les taxacions. Per als immobles situats en territori espanyol, l'anterior valor de mercat s'ha determinat d'acord amb allò que estableix l'Ordre ECO/805/2003, de 27 de març, modificada parcialment per l'Ordre EHA/3011/2007, de 4 d'octubre, sobre normes de valoració de béns immobles i de determinats drets per a certes finalitats financeres.

d) Inversions immobiliàries

Els immobles que es tenen per obtenir plusvàlues o per aconseguir rendiments a llarg termini del seu lloguer i que no ocupen empreses del Grup es classifiquen com a inversions immobiliàries.

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

Certs immobles consten d'una part que es té per a la seva explotació i una altra per a ús propi. Si aquestes parts poden ser venudes separatament, el Grup les comptabilitza també per separat. En cas contrari, l'immoble únicament es qualifica com a inversió immobiliària quan se'n fa servir una porció no significativa per a ús propi.

Les inversions immobiliàries inclouen terrenys i edificis posseïts en ple domini. Es comptabilitzen al cost d'adquisició o construcció, menys qualsevol amortització acumulada posterior i posteriors pèrdues per deteriorament acumulades, si és el cas, però en cap cas per sota del seu valor residual. El cost d'adquisició comprèn el preu de compra, juntament amb qualsevol desembors directament atribuïble (costos de transacció associats). En el cas d'inversions immobiliàries construïdes pel mateix Grup, el cost d'adquisició és el seu cost en la data en què la construcció o desenvolupament queden completats.

El tractament dels costos d'ampliació, modernització o millores, així com els mètodes de càlcul del deteriorament, els sistemes d'amortització i les vides útils establertes per a les inversions immobiliàries, són semblants als aplicats als immobles d'ús propi (vegeu Nota 3.c).

El valor de mercat de les inversions immobiliàries, que s'indica en la Nota 9.b) de la Memòria, s'ha obtingut d'acord amb la normativa descrita en l'apartat anterior amb relació als immobles d'ús propi.

e) Immobilitzat intangible

Tenen la consideració d'immobilitzat intangible els actius no monetaris identificables, que no tenen aparença física i que sorgeixen com a conseqüència d'una adquisició a tercers o han estat desenvolupats internament per alguna societat del Grup. Només es reconeixen comptablement aquells actius intangibles en què, sent identificables, i havent-hi beneficis econòmics futurs i un control sobre l'actiu intangible en qüestió, el Grup pot estimar-ne el cost de manera raonable i és probable que els beneficis econòmics futurs que se li atribueixen flueixin al mateix Grup.

El Grup valora l'immobilitzat intangible inicialment pel seu cost d'adquisició o producció, i manté aquest model de cost en les valoracions posteriors, menys la corresponent amortització acumulada, si és el cas, i l'import acumulat de les pèrdues per deteriorament de valor, segons correspongui. Per determinar si s'ha deteriorat el valor de l'immobilitzat intangible, el Grup hi aplica la NIC 36 – *Deteriorament del valor dels actius* i posteriors interpretacions sobre aquesta, així com la NIIF 4 – *Contractes d'assegurança*, en els casos en què és aplicable.

El Grup valora si la vida útil de l'immobilitzat intangible és finita o indefinida i, si és finita, avalua la durada que constitueix la seva vida útil.

e.1) Fons de Comerç

L'epígraf "Fons de comerç de consolidació" recull les diferències positives de consolidació amb origen en l'adquisició de les participacions en el capital de les entitats dependents per la diferència entre el cost d'adquisició de la combinació de negocis i la participació adquirida en el valor raonable net dels actius, passius i passius contingents identificables i que no és assignable a elements patrimonials o actius intangibles concrets.

El Grup no disposava de fons de comerç abans de la primera aplicació de les normes NIIF-UE.

A 31 de desembre de 2011 es recull en el balanç de situació consolidat:

- L'import corresponent al fons de comerç originat per la compra el 31 de març de 2008 i la posterior fusió per absorció de la societat "la Caixa Gestió de Pensions, E.G.F.P., S.A.U." (anteriorment denominada Morgan Stanley Gestión Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.) per part de VidaCaixa. Aquesta fusió va ser aprovada per la DGAFP el 30 de novembre de 2008 amb efectes retroactius al 30 de juny de 2008.

Com a conseqüència de l'esmentada operació, en el procés d'assignació del cost d'adquisició, tal com estableix la normativa comptable aplicable, el Grup va identificar un actiu intangible juntament amb un fons de comerç. Aquest actiu intangible es troba classificat dins de l'apartat "Altres immobilitzats intangibles" en l'epígraf "Immobilitzat Intangible" de l'actiu del balanç de situació, el qual s'amortitza d'acord amb la seva vida útil estimada de 12 anys. Així mateix, el Fons de Comerç resultant es classifica dins de l'apartat "Fons de Comerç de fusió" en l'epígraf "Immobilitzat Intangible". D'acord amb la normativa comptable aplicable, el Grup avalua anualment l'existència de possibles deterioraments del fons de comerç. (Vegeu Nota 10.b).

- L'actiu intangible identificat en el procés de compra del negoci de gestió de fons de pensions de Caixa Girona Pensions. (Vegeu Nota 5).

En virtut de la fusió per absorció de l'entitat Caixa d'Estalvis de Girona per part de "la Caixa", es va traspassar el negoci de Caixa Girona Pensions a VidaCaixa. Com a conseqüència del registre dels actius i passius a valor raonable acordats procedents de l'esmentada operació, es va identificar un actiu intangible a 31 de desembre de 2010 per un valor de 2.696 milers d'euros, que correspon al valor actual dels drets comercials de gestió dels Fons de Pensions. Aquest actiu intangible es troba classificat dins de l'apartat "Altres immobilitzats intangibles" en l'epígraf "Immobilitzat Intangible" de l'actiu del balanç de situació, el qual s'amortitza d'acord amb la seva vida útil estimada de 4 anys.

- L'actiu intangible identificat en el procés de compra de diversos negocis de Bankpyme.

Amb data 22 de novembre de 2011, el Grup, en virtut de la fusió per absorció de l'entitat Bankpyme per part de CaixaBank, ha procedit a integrar, segons el respectiu acord de mobilització, el pla de pensions "Pla de Pensions Multindividual", procedent d'Agrupació Bankpyme Pensions, i també ha acceptat la gestió de la cartera cedida en posició de mediador procedent d'Agrupació Mútua. El Grup ha activat com a immobilitzat intangible els imports procedents d'aquests acords en les quantitats de 180 i 200 milers d'euros respectivament.

Amb relació al fons de comerç i els actius intangibles registrats a 31 de desembre de 2010 i com a conseqüència de la venda del 50% de SegurCaixa Adeslas a Mutua Madrileña (vegeu Nota 5) i del canvi de mètode de consolidació des d'integració global a posada en equivalència, s'han donat de baixa el fons de comerç per un valor de 301.207 milers d'euros i els actius intangibles identificats en el procés d'adquisició i posterior fusió d'Adeslas per part de SegurCaixa Adeslas, els quals són la Marca i la Cartera de Clients, per un valor de 310.883 i 218.288 milers d'euros respectivament.

Aquests actius intangibles estan implícits en el valor i en el percentatge de la participació que es manté a SegurCaixa Adeslas.

e.2) Altres immobilitzats intangibles

Tot seguit es descriuen les polítiques comptables específiques aplicades als principals actius de la resta d'immobilitzat intangible:

Actius Intangibles identificats

Tal com es descriu en l'apartat de Fons de Comerç, es classifiquen en aquest epígraf aquells actius intangibles identificats en el procés de fusió.

Aplicacions informàtiques

En aquest subepígraf, s'hi inclouen bàsicament despeses amortitzables relacionades amb el desenvolupament dels sistemes informàtics i dels canals electrònics.

Les llicències dels programes informàtics adquirits es valoren per l'import satisfet per la seva propietat o dret d'ús, juntament amb els costos incorreguts per posar en ús el programa concret, sempre que se n'hagi previst la utilització en diversos exercicis, i es registren com a aplicacions informàtiques adquirides en la seva totalitat a tercers. Sota aquest mateix concepte es registren els costos de tercers que col·laboren en el desenvolupament d'aplicacions informàtiques per al Grup.

En el cas d'aquestes aplicacions generades internament, el Grup activa les despeses directament associades amb la producció de programes informàtics identificables i exclusius controlats pel Grup, és a dir, les despeses laborals dels equips de desenvolupament d'aquestes aplicacions i la part corresponent de les despeses indirectes pertinents. La resta de costos associats al desenvolupament o manteniment dels projectes interns es registren com a despesa de l'exercici en què es meriten.

Els costos subsegüents només es capitalitzen quan incrementen els beneficis futurs d'aquest immobilitzat intangible amb el qual estan relacionats. Els costos recurrents meritats com a conseqüència de la modificació o actualització d'aplicacions o sistemes informàtics, els derivats de revisions globals de sistemes i els costos de manteniment es registren en el compte de pèrdues i guanys com a despesa més gran de l'exercici en què s'incorren.

Totes les aplicacions informàtiques s'amortitzen sistemàticament en el període de temps de la seva utilització, i se'ls considera una vida útil màxima entre tres i cinc anys.

Despeses de comercialització de fons de pensions

S'hi inclouen les comissions pagades anticipadament per una societat del Grup a Crosselling, S.A. sobre operacions de plans de pensions que el Grup va decidir activar des de l'exercici 2002 fins a l'exercici 2008 inclusivament, coincidint amb l'extinció del contracte amb Crosseling, S.A. D'acord amb un criteri de millor correlació d'ingressos i despeses, aquestes despeses s'amortitzen en un termini màxim de tres anys, tenint en compte, addicionalment, les caigudes de cartera observades. Per la qual cosa a 31 de desembre de 2011 es troben totalment amortitzats.

Despeses de comercialització associades a contractes d'assegurança de no-vida

Correspon a l'actualització financera de les primes corresponents a les diferents pòlisses que conformen la cartera del producte SegurCrèdit, les quals es caracteritzen per tenir forma de pagament únic i estar vinculades a préstecs hipotecaris, abraçant-ne el període de durada amb un màxim de deu anys renovable.

Altres despeses d'adquisició de plans de pensions i contractes d'assegurances de vida

Des de l'exercici 2004, el Grup comercialitza unes noves modalitats de plans de pensions que porten associat a la seva comercialització un premi en metàl·lic. En l'exercici 2006 es va iniciar la comercialització de productes d'assegurances que també porten associat el mateix tipus de premi. El Grup activa l'import d'aquests premis i els amortitza en un termini màxim de 5 anys, tenint en compte les mobilitzacions i les caigudes de cartera.

La possible pèrdua de valor en les despeses d'adquisició activades que fan referència a contractes d'assegurança de Vida i No-Vida s'avalua d'acord amb els requeriments establerts en la norma NIIF 4 – Contractes d'Assegurança. (Vegeu Nota 10.a).

f) Transaccions en moneda estrangera

f.1) Moneda funcional

La moneda funcional de la societat dominant i de les societats dependents amb domicili social a la Unió Monetària Europea és l'Euro.

Els comptes anuals consolidats es presenten en Euros, moneda de presentació del Grup. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents de l'euro es consideren denominats en "moneda estrangera".

f.2) Criteris de conversió dels saldos en moneda estrangera

La conversió a Euros dels saldos en moneda estrangera es realitza en dues fases consecutives:

- Conversió de la moneda estrangera a la moneda funcional (moneda de l'entorn econòmic principal en el qual opera la filial o a l'euro en el cas de les societats domiciliades a la Unió Monetària), i
- Conversió a euros dels saldos mantinguts en les monedes funcionals de les filials que no tenen com a moneda funcional l'euro.

Les transaccions en moneda estrangera dutes a terme per les entitats consolidades no ubicades en països de la Unió Monetària es registrarien inicialment pel contravalor en la seva moneda funcional resultant d'aplicar els tipus de canvi en vigor en les dates en què s'efectuen les operacions. Posteriorment, es convertirien els saldos monetaris en moneda estrangera a les seves respectives monedes funcionals utilitzant el tipus de canvi al tancament de l'exercici. Així mateix:

- Les partides no monetàries valorades al seu cost històric es convertirien a la moneda funcional al tipus de canvi de la data de la seva adquisició,
- Les partides no monetàries valorades al seu valor raonable es convertirien al tipus de canvi de la data en què es determini aquest valor raonable,
- Els ingressos i despeses es convertirien als tipus de canvi mitjans del període per a totes les operacions pertanyents a aquest,
- Les operacions de compravenda a termini de divises contra divises i de divises contra Euros que no estiguessin destinades a cobrir posicions patrimonials es convertirien als tipus de canvi establerts en la data de tancament de l'exercici pel mercat de divises a termini per al corresponent venciment.

El Grup aplica aquests mateixos principis per a la conversió a Euros d'aquelles partides i transaccions efectuades en "moneda estrangera" per les seves societats dependents domiciliades a la Unió Monetària.

f.3) Registre de les diferències de canvi

Les diferències de canvi que es produeixen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional es registren, generalment, pel seu import net, en el compte de pèrdues i guanys. Això no obstant:

- Les diferències de canvi sorgides en les partides no monetàries el valor raonable de les quals s'ajusta amb contrapartida en el patrimoni net es registren en el patrimoni net sota el concepte "Ajustaments al patrimoni per valoració – Carteres disponibles per a la venda".
- Les diferències de canvi sorgides en les partides no monetàries els guanys o pèrdues de les quals es registren en el resultat de l'exercici també es reconeixen en el resultat de l'exercici, sense diferenciar-les de la resta de variacions que pugui experimentar el seu valor raonable.

g) Impost de societats

La despesa per Impost de Societats de cada exercici es calcula en funció del resultat comptable abans d'impostos, determinat d'acord amb els principis comptables locals espanyols, augmentat o disminuït, segons correspongui, per les diferències permanents, entenent aquestes com les produïdes entre la base imposable i el resultat comptable abans d'impostos que no es revertiran en períodes següents, així com les derivades de l'aplicació de les NIIF i per a les quals tampoc no es produirà una reversió. Quan les diferències de valor es registren en el patrimoni net, l'impost sobre beneficis corresponent també es registra amb contrapartida al patrimoni net.

Tant les diferències temporàries amb origen en les diferències entre el valor en llibres i la base fiscal d'un element patrimonial com, en el cas d'activació, els crèdits per deduccions i bonificacions i per bases imposables negatives, donen lloc als corresponents impostos diferits, ja siguin actius o passius, que es quantifiquen aplicant a la diferència temporària o crèdit que correspongui el tipus de gravamen al qual s'espera recuperar-los o liquidar-los.

El Grup reconeix passius per impostos diferits per a totes les diferències temporàries imposables. Els actius per impostos diferits únicament es reconeixen en el cas que es consideri altament probable que les entitats consolidades tindran en el futur prou guanys fiscals contra els quals poder fer-los efectius.

En el cas de diferències temporàries imposables derivades d'inversions en empreses del Grup (que no consoliden fiscalment) i associades, es reconeix un passiu per impostos diferits excepte quan el Grup pot controlar la reversió de les diferències temporàries i és probable que aquestes no siguin revertides en un futur previsible.

Els actius i passius per impost corrent es valoren per les quantitats que s'espera pagar o recuperar de la Hisenda Pública, d'acord amb la normativa vigent o aprovada i pendent de publicació en la data de tancament de l'exercici. En aquest sentit, el Grup ha fet el càlcul de l'impost sobre societats a 31 de desembre de 2011 aplicant la normativa fiscal vigent i el Reial Decret Llei 2/2008, de 21 d'abril, de mesures d'impuls a l'activitat econòmica en totes aquelles societats amb domicili fiscal a Espanya.

Les Societats del Grup i les seves societats dependents es troben en règim de consolidació fiscal dins del Grup "la Caixa" des de l'exercici 2008, per la qual cosa els saldos a liquidar per aquests conceptes es troben registrats a "Deutes amb Empreses del Grup" de l'epígraf "Dèbits i partides a pagar" del balanç de situació adjunt.

h) Passius financers

Els passius financers són aquelles obligacions contractuals del Grup de lliurar efectiu o un altre actiu financer a una altra entitat, o d'intercanviar actius financers o passius financers amb una altra entitat, en condicions que són potencialment desfavorables per al Grup.

Dins d'aquest epígraf, s'hi recullen les emissions de deute subordinat. Aquestes emissions es presenten netes de les despeses associades a aquestes, les quals s'imputen a resultats com a despeses financeres més grans, i es considera un termini de 10 anys a partir de cada emissió efectuada.

A 31 de desembre de 2011, ni la societat dominant ni qualsevol altra companyia del Grup ha garantit altres valors representatius de deute emesos per entitats associades o per tercers aliens al Grup.

i) Actius i passius derivats de contractes d'assegurança i reassegurança

El Grup aplica els requeriments establerts en la NIIF 4 – *Contractes d'Assegurança* a tots els actius i passius dels seus estats financers consolidats que es deriven de contractes d'assegurança, d'acord amb la definició prevista en la mateixa norma.

i.1) Classificació de la cartera de contractes

El Grup avalua i classifica la seva cartera de contractes de vida i no-vida del negoci directe (incloent-hi la reassegurança acceptada) i del cedit prenent en consideració les Guies d'Implementació que acompanyen la NIIF 4, així com les directrius, sense caràcter normatiu, que va fer públiques la DGAFP amb data 22 de desembre de 2004 a través del Document Marc sobre el Règim Comptable de les Entitats Asseguradores relatiu a la NIIF 4. Tots els contractes són qualificats com a "contractes d'assegurança".

El Grup no procedeix a separar cap component de dipòsit associat als contractes d'assegurança, ja que aquesta dissociació és de caràcter voluntari. Alhora, s'estima que les opcions de rescat emeses a favor dels prenedors de contractes d'assegurança disposen d'un valor raonable nul o, en cas contrari, la seva valoració forma part del valor del passiu d'assegurança.

i.2) Valoració dels actius i passius derivats de contractes d'assegurança i reassegurança

D'acord amb els criteris assenyalats en les NIIF, les entitats asseguradores han de dur a terme un test de suficiència, en relació amb els compromisos contractuals assumits, dels passius per contractes d'assegurança registrats en el seu balanç.

En particular, d'acord amb la NIIF 4 – Contractes d'Assegurances, el Grup realitza la prova d'adequació de passius, amb l'objectiu de garantir la suficiència dels passius contractuals. Amb aquest objectiu, el Grup compara la diferència entre el valor en llibres de les provisions tècniques, netes de qualsevol despesa d'adquisició diferida o de qualsevol actiu intangible relacionat amb els contractes d'assegurança objecte d'avaluació, amb l'import resultant de considerar les estimacions actuals, aplicant tipus d'interès de mercat, de tots els fluxos d'efectiu derivats dels contractes d'assegurança, amb la diferència que es deriva entre el valor de mercat dels instruments financers afectes als anteriors contractes i el seu cost d'adquisició. A efectes de determinar el valor de mercat d'aquests passius, s'utilitza el mateix tipus d'interès que el que es fa servir en els instruments financers. Així mateix, les valoracions dels contractes d'assegurances inclouen els fluxos d'efectiu relacionats, com són els procedents de les opcions i garanties implícites.

Com a conseqüència de l'adquisició de Caixa de Barcelona d'Assegurances de Vida, S.A. (d'ara endavant CaixaVida) a CaixaBank, S.A. durant l'exercici 2011, i la seva posterior fusió per absorció d'aquesta per VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (d'ara endavant VidaCaixa), el Grup ha procedit a realitzar l'anàlisi del test de suficiència de passius amb data 1 de gener de 2011, data d'efectes comptables de l'adquisició i posterior fusió d'acord amb la normativa comptable aplicable en operacions de fusió i escissió entre empreses del mateix Grup. Com a resultat d'aquest test, s'ha posat de manifest la suficiència de les provisions constituïdes, i s'ha registrat l'alliberament de la major part de les provisions extraordinàries constituïdes en exercicis anteriors pel Grup, bàsicament provinents de la societat adquirida CaixaVida, amb contrapartida neta del corresponent efecte impositiu en reserves per un import de 778.807 milers d'euros.

A 31 de desembre de 2011 s'ha efectuat de nou l'esmentat test de suficiència de passius, i s'ha posat de manifest la suficiència de les provisions constituïdes i un excés addicional derivat de les esmentades provisions extraordinàries constituïdes pel Grup en exercicis anteriors. Aquest excés a 31 de desembre de 2011 ha pujat a 37 milers d'euros (26 milers d'euros nets) i s'ha registrat com a resultat de l'exercici en el compte de pèrdues i guanys adjunt.

Amb la finalitat d'evitar part de les asimetries que es produeixen per la utilització d'uns criteris de valoració diferents per a les inversions financeres, classificades principalment en l'epígraf "Actius financers disponibles per a la venda", i els passius derivats de contractes d'assegurança, el Grup registra com a import més gran de l'epígraf *Provisions per contractes d'assegurança* aquella part de les plusvàlues o minusvàlues netes no realitzades, derivades de les anteriors inversions, que s'espera imputar en el futur als assegurats a mesura que aquestes es materialitzin o a través de l'aplicació d'un tipus d'interès tècnic superior al tipus d'interès de mercat. Aquesta pràctica rep el nom de "comptabilització tàcita".

Tot seguit es resumeixen les principals polítiques comptables aplicades pel Grup amb relació a les provisions tècniques:

Per a primes no consumides i riscos en curs

La provisió per a primes no consumides constitueix la fracció de les primes meritades en l'exercici que cal imputar al període comprès entre el tancament de cada exercici i el final del període de cobertura de la pòlissa. Les companyies asseguradores del Grup han calculat aquesta provisió per a cada modalitat o ram pel mètode "pòlissa a pòlissa", prenent com a base de càlcul les primes de tarifa, deduït, si escau, el recàrrec de seguretat; és a dir, sense deducció de les comissions i altres despeses d'adquisició.

La provisió per a riscos en curs té per objecte complementar la provisió de primes no consumides en la mesura en què el seu import no fos suficient per reflectir la valoració de tots els riscos i despeses a cobrir, que es corresponguin amb el període de cobertura no transcorregut a la data de tancament de l'exercici. Aquesta provisió es calcula i es dota, si escau, per a les entitats del Grup, d'acord amb el càlcul establert per l'article 31 del ROSAP, modificat pel Reial Decret 239/2007, de 16 de febrer, considerant el resultat tècnic per any d'ocurrència conjuntament del mateix any de tancament i de l'anterior o dels quatre anys anteriors, segons de quin ram es tracti.

D'assegurances de vida

Aquesta provisió comprèn la provisió per a primes no consumides de les assegurances amb període de cobertura igual o inferior a l'any i principalment, per a les altres assegurances, la provisió matemàtica. Les provisions matemàtiques, que representen l'excés del valor actual actuarial de les obligacions futures de les companyies asseguradores dependents sobre el de les primes que ha de satisfer el prenedor de l'assegurança, són calculades pòlissa a pòlissa per un sistema de capitalització individual, prenent com a base de càlcul la prima d'inventari meritada en l'exercici, d'acord amb les Notes Tècniques de cada modalitat actualitzades, si escau, amb les taules de mortalitat admeses per la legislació espanyola vigent.

Relatives a l'assegurança de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors

A efectes de presentació, s'inclouen en l'epígraf del passiu "Provisions tècniques – d'assegurances de vida" les provisions tècniques corresponents a aquelles assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió. Les provisions tècniques corresponents es determinen en funció dels índexs o actius fixats com a referència per determinar el valor econòmic dels drets del prenedor. (Vegeu Nota 6).

De prestacions

Recull l'import total de les obligacions pendents derivades dels sinistres ocorreguts abans de la data de tancament de l'exercici. El Grup calcula aquesta provisió com la diferència entre el cost total estimat o cert dels sinistres ocorreguts pendents de declaració, liquidació o pagament i el conjunt dels imports ja pagats per raó d'aquests sinistres.

Sinistres pendents de liquidació o pagament

Recull l'import total de les obligacions pendents derivades dels sinistres ocorreguts abans de la data de tancament de l'exercici. El Grup calcula aquesta provisió com la diferència entre el cost total estimat o cert dels sinistres pendents de declaració, liquidació o pagament i el conjunt dels imports ja pagats per raó d'aquests sinistres. Aquesta provisió es calcula individualment per als sinistres pendents de liquidació o pagament i inclou les despeses tant externes com internes de gestió i tramitació dels expedients, sigui quin sigui el seu origen, produïdes i per produir, fins a la total liquidació i pagament del sinistre.

Sinistres pendents de declaració

Les entitats asseguradores del Grup estan autoritzades per la DGAFP a la utilització de mètodes estadístics globals per al càlcul de la provisió per a sinistres pendents de declaració en les modalitats de Vida Individual, Vida Col·lectiu i Accidents Col·lectiu i en modalitats de No-Vida, amb data d'efecte comptable el 31 de desembre de 2006. D'aleshores ençà, aquesta provisió s'ha calculat segons els mètodes estadístics generalment acceptats de grups de mètodes diferents, de manera que el més gran dels resultats obtinguts es constitueix com a import de la provisió.

Per a les anteriors modalitats, la provisió s'ha calculat d'acord amb la millor estimació ('best estimate') proporcionada pels càlculs actuuarials interns basats en tècniques deterministes generalment acceptades. Tot seguit es detalla la metodologia i les principals hipòtesis utilitzades en el càlcul d'aquestes provisions a 31 de desembre de 2011.

- S'ha seleccionat l'anàlisi Chain Ladder i Cape Cod de pagaments i despeses incorregudes (mètodes deterministes).
- Per determinar el nivell de seguretat fixat, no s'ha considerat cap efecte per la inflació ni descompte financer pel pas del temps. Els sinistres tipus punta, definits com aquells el cost estimat dels quals supera una determinada quantia en funció del ram, són exclosos de l'aplicació d'aquests mètodes.
- Els pagaments computats han estat considerats nets de recobraments.

El Grup duu a terme anualment un contrast de la bondat dels càlculs efectuats d'acord amb els requisits establerts en el Reglament. Addicionalment, cada sinistre és objecte d'una valoració individual, independentment de l'ús dels mètodes estadístics.

A efectes de la deduïbilitat fiscal de la provisió de prestacions calculada mitjançant mètodes estadístics, s'han efectuat els càlculs per a la consideració de quantia mínima de la provisió, d'acord amb els requisits establerts per la Disposició Addicional Tercera del Reial Decret 239/2007, de 16 de febrer, pel qual es modifica el ROSAP. Les diferències entre les dotacions efectuades i les considerades com a despesa fiscalment deduïble en l'exercici s'han considerat diferències temporals.

Despeses internes de liquidació de sinistres

En la provisió de prestacions, s'hi inclou una estimació per a despeses internes de gestió i tramitació d'expedients per afrontar les despeses internes de la Societat necessàries per a la total finalització dels sinistres que s'han d'incloure en la provisió de prestacions tant de l'assegurança directa com de la reassegurança acceptada. Aquesta estimació s'efectua, d'acord amb allò que estableix l'article 42 del Reial Decret 239/2007, de 16 de febrer, pel qual es modifica el ROSAP, independentment del mètode de valoració utilitzat i tenint en compte la normativa actualment vigent.

Provisions per a participació en beneficis i per a extorns

Aquesta provisió inclou l'import dels beneficis meritats a favor dels assegurats o beneficiaris encara no assignats a la data de tancament. No recull l'efecte d'assignar part de les plusvàlues latents de la cartera d'inversions a favor dels prenedors d'assegurança, el qual s'inclou en el subepígraf "Provisions tècniques".

Comissions i despeses d'adquisició periodificades

En l'epígraf del balanç "Altres actius", s'hi inclouen bàsicament les comissions i altres despeses d'adquisició corresponents a les primes meritades que són imputables al període comprès entre la data de tancament i el final de la cobertura dels contractes, i les despeses imputades a resultats corresponen a les realment suportades en el període amb el límit establert en les bases tècniques.

De manera paral·lela, en l'epígraf "Resta de passius", s'hi inclouen, entre d'altres, els imports de les comissions i altres despeses d'adquisició de la reassegurança cedida que es puguin imputar a exercicis següents d'acord amb el període de cobertura de les pòlisses cedides.

Les comissions i les despeses d'adquisició directament relacionades amb la venda de nova producció no s'activen en cap cas, i es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorren.

Recobraments de sinistres

Amb caràcter general, els crèdits per recobraments de sinistres només es comptabilitzen quan la seva realització està suficientment garantida.

L'import dels recobraments estimats net de la participació de la reassegurança figura registrat en el subepígraf "Préstecs i partides a cobrar – Altres crèdits" del balanç de situació consolidat.

Reassegurança

Els contractes de reassegurança subscrits per les societats dependents asseguradores del Grup amb altres entitats asseguradores tenen com a objectiu transmetre una part del risc d'assegurança a les companyies reasseguradores amb les quals s'han subscrit.

j) Provisions no tècniques

Els estats financers consolidats del Grup recullen totes les provisions significatives respecte a les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és més gran que la del cas contrari. Els passius contingents no es reconeixen en aquests estats financers.

Les provisions –que es quantifiquen prenent en consideració la millor informació disponible sobre les conseqüències del succés en què porten la seva causa i són reestimades en cada tancament comptable– s'utilitzen per afrontar els riscos específics per als quals van ser originàriament reconegudes, i es procedeix a la seva reversió, total o parcial, quan aquests riscos desapareixen o disminueixen.

j.1) Provisions per a pensions i riscos semblants

Diverses societats del Grup tenen compromisos per pensions postocupació que es troben externalitzats a través de diversos plans de pensions d'aportació definida, els quals es troben adscrits al Fons de Pensions “PENSIONS CAIXA, 21, FONS DE PENSIONS”.

Per a aquestes Societats, el Grup realitza contribucions de caràcter predeterminat, en funció d'uns percentatges aplicats sobre el salari base de cada empleat, a aquests plans, sense que existeixi l'obligació legal ni efectiva d'efectuar contribucions addicionals si l'entitat separada no pogués atendre les retribucions dels empleats relacionades amb els serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors.

Les aportacions als plans de pensions es registren com a despeses en el compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què s'incorren en cadascuna de les societats del Grup. En l'exercici 2011, les aportacions efectuades per les societats dependents han pujat a 7.746 milers d'euros (578 milers d'euros en l'exercici 2010).

La part no externalitzada, la qual no és significativa, correspon a obligacions que les societats dependents mantenen amb el personal passiu.

j.2) Altres provisions no tècniques

La resta de provisions no tècniques recullen, fonamentalment, els deutes pels pagaments assumits pel Grup en funció dels convenis establerts amb entitats asseguradores, i els imports estimats per fer front a responsabilitats, probables o certes, com ara litigis en curs, indemnitzacions, regularitzacions pendents de pagament al personal, així com altres obligacions.

k) Arrendaments

Els arrendaments es classifiquen com a arrendaments financers sempre que de les seves condicions es dedueixi que es transfereixen a l'arrendatari, substancialment, els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte. Els altres arrendaments es classifiquen com a arrendaments operatius.

Arrendaments Financers

Els actius adquirits mitjançant arrendament financer es classifiquen en el capítol “Immobilitzat Material” segons la naturalesa del bé objecte del contracte i es comptabilitzen, amb contrapartida d'un passiu del mateix import, per l'import més petit entre el seu valor raonable o el valor actual de les quantitats a pagar a l'arrendador, inclòs el preu d'exercici de l'opció de compra. Aquests actius s'amortitzen amb criteris similars als que s'apliquen al conjunt dels actius materials de la mateixa naturalesa.

Les despeses financeres associades a aquests contractes es carreguen al compte de pèrdues i guanys consolidat d'acord amb la taxa d'interès efectiu d'aquestes operacions.

Arrendaments Operatius

Es consideren operacions d'arrendament operatiu aquelles en les quals els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu no són transferits per l'arrendador.

Les despeses de l'arrendament operatiu es carreguen sistemàticament al compte de pèrdues i guanys consolidat en l'exercici en què es meriten.

l) Transaccions amb vinculades

El Grup duu a terme totes les seves operacions amb vinculades a valors de mercat. Addicionalment, els preus de transferència es troben adequadament suportats, de manera que els Administradors de la Societat Dominant consideren que no hi ha riscos significatius per aquest aspecte dels quals es puguin derivar passius de consideració en el futur.

m) Elements patrimonials de naturalesa mediambiental

Es consideren actius de naturalesa mediambiental els béns que són utilitzats de manera duradora en l'activitat del Grup, la finalitat principal dels quals és la minimització de l'impacte mediambiental i la protecció i millora del medi ambient, incloent-hi la reducció o eliminació de la contaminació futura.

L'activitat del Grup, per la seva naturalesa, no té un impacte mediambiental significatiu.

n) Indemnitzacions per acomiadament

D'acord amb la legislació vigent, el Grup està obligat a pagar indemnitzacions a aquells empleats amb els quals, sota determinades condicions, rescindeixi les seves relacions laborals. Per tant, les indemnitzacions per acomiadament susceptibles de quantificació raonable es registren com a despesa en l'exercici en què es pren la decisió de l'acomiadament. En els comptes anuals adjunts no s'hi ha registrat cap provisió per aquest concepte, ja que no es preveuen situacions d'aquesta naturalesa.

o) Ingressos i despeses

El Grup comptabilitza els ingressos i despeses d'acord amb el principi de meritació, és a dir, en funció del corrent real de béns i serveis que representen, amb independència del moment en què es produeix el corrent monetari o financer que se'n deriva.

Tot seguit es resumeixen els criteris més significatius utilitzats pel Grup per al reconeixement dels seus ingressos i despeses:

o.1) Ingressos per primes emeses

Es comptabilitzen com un ingrés de l'exercici les primes emeses durant aquest exercici netes de les anul·lacions i extorns, corregides per la variació produïda en les primes meritades i no emeses, que són derivades de contractes perfeccionats o prorrogats en l'exercici, en relació amb les quals el dret de l'assegurador al seu cobrament sorgeix durant el període esmentat.

Les primes del segment de No-Vida i dels contractes anuals renovables de Vida del negoci directe es reconeixen com a ingrés al llarg del període de vigència dels contractes, en funció del temps transcorregut. La periodificació d'aquestes primes es duu a terme mitjançant la constitució de la provisió per a primes no consumides. Les primes del segment de Vida que són a llarg termini, tant a prima única com a prima periòdica, es reconeixen quan sorgeix el dret de cobrament per part de l'emissor del contracte.

Les primes corresponents a la reassegurança cedida es registren en funció dels contractes de reassegurança subscrits i sota els mateixos criteris que es fan servir per a l'assegurança directa.

o.2) Ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilats

Amb caràcter general es reconeixen comptablement per aplicació del mètode d'interès efectiu, amb independència del flux monetari o financer que es deriva dels actius financers. Els dividendes es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls per les entitats consolidades.

o.3) Sinistres pagats i variació de provisions

La sinistralitat està integrada tant per les prestacions pagades durant l'exercici com per la variació experimentada en les provisions tècniques relacionades amb les prestacions i la part imputable de despeses generals que cal assignar a aquesta funció.

o.4) Comissions

Els ingressos i despeses en concepte de comissions es registren en el compte de pèrdues i guanys al llarg del període en què es presta el servei associat, tret de les que responen a un acte particular o singular, que es meriten en el moment en què es produeixen.

4. Gestió de riscos i de capital

Gestió del capital

La societat dominant i les societats dependents VidaCaixa i AgenCaixa es troben sota la supervisió de la DGAFP i regulades per la legislació aplicable a les entitats asseguradores. En aquesta legislació s'estableix que les referides entitats hauran de disposar en tot moment, com a marge de solvència, d'un patrimoni propi no compromès suficient respecte al conjunt de les seves activitats.

El marge de solvència es determina d'acord amb els corresponents articles establerts en el ROSAP, modificats pel RD 297/2004, de 20 de febrer, el RD 239/2007, de 16 de febrer, i el RD 1318/2008, de 24 de juliol. En aquest sentit, totes les societats del Grup han participat en l'últim estudi d'impacte a nivell europeu (Solvència II) a través del QIS 5, i s'estan efectuant els consegüents avanços en la quantificació del capital ajustat al perfil de riscos propi del Grup segons el futur marc normatiu, el qual, d'altra banda, continua en fase de desenvolupament.

Està compost bàsicament pel capital social desemborsat, les reserves, el benefici no distribuït, els finançaments subordinats i les plusvàlues de les inversions no vinculades a provisions menys les despeses a distribuir.

Al seu torn, la quantia mínima del marge de solvència és determinada, en el ram d'assegurances de no-vida, per un percentatge sobre les primes meritades o els sinistres, el més gran de tots dos, corregit per l'impacte de la reassegurança acceptada i cedida. Pel que fa a les assegurances de vida, el mínim es fixa en funció del 4% de les provisions tècniques i un percentatge addicional sobre els capitals en risc assegurats.

El detall a 31 de desembre de 2011 del marge de solvència i la quantia mínima de la societat dependent VidaCaixa és el següent (en Milions d'Euros):

EXERCICI 2011

Marge de Solvència	VidaCaixa
Patrimoni propi no compromès	1.831
Quantia mínima del marge de solvència	1.132
Excés del marge de solvència	699
El patrimoni sobre el mínim exigít representa un %	162%

EXERCICI 2010

Marge de Solvència	VidaCaixa	VidaCaixa Adeslas
Patrimoni propi no compromès	888	1.181
Quantia mínima del marge de solvència	860	295
Excés del marge de solvència	28	886
El patrimoni sobre el mínim exigít representa un %	103%	400%

La variació de marge de solvència a VidaCaixa per a l'exercici 2011 es deu al fet que, a efectes de la determinació del Marge de Solvència, la Societat no es dedueix del patrimoni propi no compromès les minusvàlues d'actius classificats en la cartera de disponibles per a la venda registrades en ajustaments per valoració en Patrimoni Net, amb el límit de l'excés de dotació addicional per tipus d'interès, i en la mesura que aquest import no superi la provisió que l'entitat podria haver omès en els termes de la Instrucció 9/2009. És a dir, amb el límit de l'import de la dotació que l'entitat podria no haver realitzat si hagués optat per assignar actius addicionals en lloc de l'opció de dotació basada en la rendibilitat real.

Gestió de riscos

A través de les seves empreses filials, el Grup desenvolupa la seva activitat asseguradora i de previsió social en un mercat regulat en el qual són freqüents les actualitzacions de la normativa, tant l'específica d'assegurances i fons de pensions com d'altres matèries que hi són aplicables, com la fiscal, laboral o financera.

Les dimensions de VidaCaixa Grupo, així com la sofisticació tècnica i ampliació dels productes gestionats, generen la necessitat d'operar a través d'un sistema integrat de processos i procediments altament mecanitzats i en constant actualització. Així mateix, per garantir el compliment dels objectius aprovats pel Consell d'Administració, així com la puntual informació al mercat, s'ha definit un sistema de control intern, i desenvolupat al llarg de tota l'estructura.

– Risc de crèdit

Amb caràcter general, VidaCaixa Grupo manté la seva tresoreria i actius líquids equivalents en entitats financeres d'alt nivell creditici.

Per als saldos que es mantenen a cobrar dels prenedors d'assegurança, no hi ha una concentració significativa del risc de crèdit amb tercers.

En relació amb el risc de crèdit associat als instruments financers, la política establerta pel Grup s'ha basat en dos principis bàsics:

- Prudència: s'han definit escales de ràting i terminis.
- Diversificació: alta diversificació en sectors i emissors, amb límits màxims de risc per emissor.

La gestió del risc de crèdit de VidaCaixa Grupo és determinada pel compliment intern d'actuació definit per la Direcció i aprovat pels Òrgans d'Administració. S'hi defineix la categoria d'actius susceptibles d'incorporar-se a la cartera d'inversions fent servir paràmetres de definició com les principals escales de ràting i terminis.

– Risc de liquiditat

El risc de liquiditat es refereix a la possibilitat que no es pugui desinvertir en un instrument financer amb prou rapidesa i sense incórrer en costos addicionals significatius o al risc associat al fet de no disposar de liquiditat en el moment en què s'ha de fer front a les obligacions de pagament.

El risc de liquiditat associat amb la possibilitat de materialitzar en efectiu les inversions financeres és poc significatiu, ja que generalment aquestes cotitzen en mercats, i l'objectiu de l'activitat asseguradora és mantenir-los en la seva cartera mentre existeixi el compromís adquirit derivat dels contractes d'assegurança.

A fi d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es deriven de la seva activitat, VidaCaixa Grupo disposa de la tresoreria que mostra el seu balanç. Addicionalment, l'anàlisi d'ALM realitzada en carteres de Vida permet mitigar aquest risc.

– Risc de mercat (inclou tipus d'interès, tipus de canvi i altres riscos de preu)

Es refereix al risc que el valor d'un instrument financer pugui variar a causa dels canvis en el preu de les accions, els tipus d'interès o el tipus de canvi. La conseqüència d'aquests riscos és la possibilitat d'incórrer en decrements del patrimoni net o en pèrdues pels moviments dels preus de mercat.

El Grup duu a terme periòdicament diferents anàlisis de sensibilitat de les seves carteres al risc de mercat derivat principalment de l'evolució dels tipus d'interès. En aquest sentit, s'efectua un control mensual de les durades modificades de les carteres de renda fixa associades al negoci de Vida.

La gestió de derivats financers del Grup preveu la utilització de contraparts que, trobant-se aquestes entitats financeres subjectes a supervisió de l'Autoritat de Control dels Estats membres de la Unió Econòmica Europea, tinguin una solvència suficient. Contractualment, les posicions tenen una garantia explícita relativa a poder deixar sense efecte en qualsevol moment l'operació, ja sigui a través de la seva liquidació o la seva cessió a tercers. Aquesta liquidació és garantida per un compromís per part de les contraparts de publicació diària de preus d'execució, així com una clara especificació del mètode de valoració utilitzat.

Amb relació al risc de tipus de canvi, VidaCaixa Grupo no manté actius amb exposició directa significativa en divises diferents de l'euro i, si escau, es realitzen les cobertures necessàries.

– Risc tècnic o de subscripció

Els riscos associats del negoci assegurador dins dels rams i modalitats existents són gestionats mitjançant l'elaboració i el seguiment d'un Quadre de Comandament Tècnic, amb la finalitat de mantenir actualitzada la visió sintètica de l'evolució tècnica dels productes. Aquest Quadre de Comandament defineix les polítiques de:

- Subscripció. Basada en l'acceptació de riscos en base a les principals variables actuàries (edat, capital assegurat i durada de la garantia).
- Tarifació. D'acord amb la Normativa vigent de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, les tarifes per al ram de vida s'estableixen utilitzant les taules de mortalitat que permet la legislació vigent. Així mateix, s'hi apliquen els tipus d'interès utilitzats per a la tarifació d'acord amb el tipus màxim que determina el Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, aprovat pel Reial Decret 2486/1998, de 20 de novembre.
- Definició i seguiment de la Política de Reassegurança: establint una adequada diversificació del risc entre diversos reasseguradors amb capacitat suficient per absorbir pèrdues inesperades, amb la qual cosa s'obté una estabilitat en els resultats de la sinistralitat.

Les definicions i el seguiment de les polítiques anteriors permeten, si escau, modificar-les a fi d'adequar els riscos a l'estratègia global del Grup.

El tractament de les prestacions, així com la suficiència de les provisions, són principis bàsics de la gestió asseguradora. Les provisions tècniques són estimades amb procediments i sistemes específics.

– Sensibilitat al risc d'assegurança (NIIF 4):

Pel que fa al negoci d'assegurances de vida, l'Embedded Value és una eina per facilitar informació complementària i desglossaments a les companyies, analistes i inversors. Concretament, es defineix com el patrimoni propi ajustat més el valor del negoci en vigor net del cost de capital retingut.

El valor del negoci es calcula projectant els fluxos futurs de les pòlisses vigents i descomptant els beneficis després d'impostos a una taxa de descompte determinada.

Per a aquest càlcul, cal establir les hipòtesis sobre la prima de risc a utilitzar en la taxa de descompte i les variables que afecten les projeccions, com la taxa de caiguda de cartera, de mortalitat i de rendiment de reinversió. Altres punts clau en la determinació de l'*embedded value* són la fixació del capital requerit i la valoració del cost de les opcions i garanties que ofereixen els productes d'assegurances.

Tot seguit es proporciona informació quantitativa de l'exposició del Grup als diferents riscos que han estat descrits:

Detall de la qualificació creditícia a 31 de desembre de 2011 i 2010:

Ràting	Milers d'euros			
	Valor Nominal		Ponderació	
	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010
Entre AA– i AAA	25.647.046	15.610.088	79%	68%
Entre A– i A+	4.144.317	5.831.416	13%	26%
Entre BBB– i BBB+	1.770.743	1.121.407	6%	5%
Entre BB– i BB+	132.592	272.166	–	1%
Entre B– i B+	148.860	1.973	–	–
Inferior a B–	767.300	–	2%	–
Sense ràting	6.750	–	–	–
TOTAL	32.617.608	22.837.050	100%	100%

Com a criteris d'inversió també es tenen en compte diferents mesures de diversificació dels riscos, ja sigui per països o per sectors. Les dades a 31 de desembre de 2011 i 2010 són:

Diversificació geogràfica

EXERCICI 2011

País	Milers d'euros				
	Renda Fixa	Instruments de patrimoni	Derivats	Préstecs concedits	Fons d'Inversió
Alemanya	843.320	–	–	–	–
Antilles Holandeses	82.195	–	–	–	–
Austràlia	1.289	–	–	–	–
Àustria	238.827	–	–	–	–
Bèlgica	107.375	–	–	–	–
Canadà	31.637	–	–	–	–
Espanya	19.283.597	307	1.352	8.923.983	–
Estats Units	1.027.966	–	–	–	–
França	773.893	–	6.021	–	–
Grècia	333.529	–	–	–	–
Holanda	632.578	–	727	–	–
Illes Caiman	37.036	–	–	–	–
Itàlia	786.759	–	–	–	–
Jersey	26.260	–	–	–	–
Luxemburg	153.381	–	–	–	21.398
Noruega	17.061	–	–	–	–
Portugal	168.277	–	–	–	–
Regne Unit	380.468	–	–	–	–
Suècia	24.602	–	–	–	–
Suïssa	173.788	–	–	–	–
TOTAL	25.123.838	307	8.100	8.923.983	21.398

EXERCICI 2010

País	Milers d'euros						
	Renda Fixa	Instruments de patrimoni	Derivats	Híbrids	Dipòsits en entitats de crèdit	Préstecs concedits	Fons d'Inversió
Alemanya	1.386.122	—	—	—	—	—	—
Antilles Holandeses	80.612	—	—	—	—	—	—
Austràlia	2.160	—	—	—	—	—	—
Àustria	238.581	—	—	—	—	—	—
Bèlgica	331.256	—	—	—	—	—	—
Canadà	28.377	—	—	—	—	—	—
Espanya	10.372.890	51.485	2.945	2.260	174.361	4.858.341	762
Estats Units	1.001.298	—	—	—	—	—	—
Finlàndia	—	—	—	—	—	—	—
França	1.462.417	—	7.532	—	—	—	—
Grècia	121.313	—	—	—	—	—	—
Holanda	1.328.308	—	1.042	—	—	—	—
Hongria	83.836	—	—	—	—	—	—
Illes Caiman	37.399	—	—	—	—	—	—
Irlanda	46.360	—	—	—	—	—	—
Itàlia	1.296.946	—	—	—	—	—	—
Japó	—	—	—	—	—	—	—
Luxemburg	194.041	—	—	1.872	—	—	23.092
Noruega	40.054	—	—	—	—	—	—
Portugal	127.966	—	—	—	—	—	—
Regne Unit	640.115	—	—	1.881	—	—	—
Suècia	29.534	—	—	—	—	—	—
Suïssa	174.413	—	—	—	—	—	—
TOTAL	19.023.998	51.485	11.519	6.013	174.361	4.858.341	23.854

Diversificació sectorial

EXERCICI 2011

	Milers d'euros				
	Renda Fixa	Instruments de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs
Comunicacions	431.057	—	—	—	—
Consum	505.745	—	—	—	—
Energia	22.444	—	—	—	—
Financer	6.185.367	307	21.398	8.100	8.923.983
Govern	16.603.636	—	—	—	—
Industrial	548.218	—	—	—	—
Matèries primeres	131.246	—	—	—	—
Utilities	696.125	—	—	—	—
TOTAL	25.123.838	307	21.398	8.100	8.923.983

	Milers d'euros						Dipòsits en entitats de crèdit
	Renda Fixa	Instruments de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs	Híbrids	
Matèrias Primeres	1.119	—	—	—	—	—	—
Comunicacions	744.692	—	—	—	—	—	—
Consum	403.073	—	—	—	—	—	—
Energia	162.277	—	—	—	—	—	—
Financer	6.897.278	61	23.092	11.519	4.858.341	6.013	174.361
Fons	—	—	762	—	—	—	—
Govern	8.654.267	—	—	—	—	—	—
Industrial	618.924	—	—	—	—	—	—
Infraestructura	0	50.790	—	—	—	—	—
Matèries primeres	141.837	—	—	—	—	—	—
Marítim	154	—	—	—	—	—	—
Utilities	1.400.377	—	—	—	—	—	—
Sanitari	—	528	—	—	—	—	—
Immobiliari	—	—	—	—	—	—	—
Assegurances	—	106	—	—	—	—	—
TOTAL	19.023.998	51.485	23.854	11.519	4.858.341	6.013	174.361

5. Variacions en entitats associades, grup i multigrup

Transaccions realitzades durant l'exercici 2011

5.a) Venda del 50% de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros

Al gener del 2011, Criteria (actualment denominada CaixaBank) i Mutua Madrileña van anunciar la firma d'un acord per al desenvolupament d'una aliança estratègica en assegurances no-vida, en virtut del qual el Grup CaixaBank va registrar el mes de juny del 2011 la venda a Mutua Madrileña d'una participació del 50% de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros (d'ara endavant SegurCaixa Adeslas).

L'import de l'operació va pujar a 1.075 milions d'euros i va ser satisfet per part de Mutua Madrileña mitjançant el pagament en efectiu de 1.000 milions d'euros i l'aportació a SegurCaixa Adeslas de la seva filial del ram de salut Aresa Seguros Generales, S.A., la qual, amb caràcter previ a l'operació, va ser valorada per un expert independent en 150 milions d'euros.

Prèviament, CaixaBank havia adquirit a SegurCaixa Adeslas el 100% del seu negoci hospitalari, és a dir, les societats UMR, S.L., Iquimesa Servicios Sanitarios, S.L., General de Inversiones Tormes, S.A. i Lince Servicios Sanitarios, S.A., per un preu total aproximat de 235 milions d'euros.

Després d'això, la participació accionarial de SegurCaixa Adeslas es distribueix entre Mutua Madrileña, amb un 50%, VidaCaixa Grupo amb un 49,92% i la resta en mans d'accionistes minoritaris. Això ha suposat la pèrdua del control que VidaCaixa Grupo exercia sobre SegurCaixa Adeslas. En conseqüència, VidaCaixa Grupo ha reconegut un benefici de 756 milions d'euros (578 milions d'euros nets d'impostos), registrat en l'epígraf "Resultats d'Altres activitats" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt, i ha procedit a donar de baixa el valor en llibres de la totalitat del negoci a 30 de juny de 2011 (1.206 milions d'euros). A partir d'aquesta data, la participació del 49,9% del Grup CaixaBank a SegurCaixa Adeslas s'ha integrat pel mètode de la participació.

El benefici net indicat inclou 191 milions d'euros corresponents a la valoració a valor raonable del 49,9% de participació que el Grup VidaCaixa Grupo manté a SegurCaixa Adeslas, que s'ha determinat a partir del valor raonable de la transacció sense considerar aquella part atribuïble a prima de control.

Posteriorment, durant l'últim trimestre de l'exercici 2011, el Grup ha adquirit 13.068 accions de SegurCaixa Adeslas que es trobaven en mans dels accionistes minoritaris. Aquestes accions tenen un valor nominal de 0,91 euros i representen el 0,01% del capital social de SegurCaixa Adeslas. El seu preu d'adquisició ha estat de 4,46 euros, de manera que l'efectiu global ha pujat a 58 milers d'euros.

5.b) Adquisició i Fusió per absorció de Caixa de Barcelona Assegurances de Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances

Adquisició de CaixaVida

En base a la reorganització del Grup "la Caixa" durant l'exercici 2011, "la Caixa" ha cedit a MicroBank (societat íntegrament participada per "la Caixa"), a través d'una segregació, els actius i passius integrants de la seva activitat financera, incloent-hi la participació a Caixa de Barcelona Assegurances de Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant CaixaVida), i ha rebut a canvi accions de MicroBank, amb prèvia realització del corresponent augment del seu capital social. Un cop completada aquesta segregació, "la Caixa" ha efectuat una permuta amb Critería CaixaCorp, S.A. (actualment CaixaBank, S.A.), per la qual ha lliurat a aquesta la seva participació a MicroBank, i per tant la seva participació indirecta a CaixaVida, a canvi de determinades participacions industrials.

Posteriorment, Critería CaixaCorp, S.A. (actualment CaixaBank, S.A.) ha transmès a VidaCaixa Grupo, S.A.U. el 100% de les accions de CaixaVida per un import total de 504.905 milers d'euros.

Fusió per absorció de CaixaVida per part de VidaCaixa

Amb data 14 de juny, el Consell d'Administració de VidaCaixa va aprovar el projecte de fusió, posteriorment ratificat per la Junta General Extraordinària d'Accionistes amb data 30 de juny de 2011.

Posteriorment, amb data 29 de novembre de 2011 s'ha atorgat l'escriptura de fusió per absorció, que s'ha inscrit en el Registre Mercantil l'1 de desembre de 2011.

Els aspectes més significatius de la fusió són els següents:

- La data d'adquisició de les accions de la societat absorbida es va produir el 30 de juny de 2011 i s'estableix el dia 1 de gener de 2011 com a data a partir de la qual les operacions de CaixaVida es consideraran realitzades a efectes comptables i fiscals per compte de VidaCaixa.
- L'operació s'ha acollit al Règim especial previst en el Capítol VIII del Títol VII del Reial Decret 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats (TRLIS).
- El preu de la combinació de negocis ha estat de 504.905 milers d'euros, els quals han estat desemborsats en efectiu.
- Com a conseqüència del reconeixement dels actius i passius pel seu valor raonable anteriorment esmentats, no s'ha posat de manifest cap fons de comerç.

• Els actius i passius reconeguts en la data d’adquisició han estat els següents:

Actius	Milers d’euros	Passius	Milers d’euros
Efectiu i altres actius líquids equivalents	435.662	Dèbits i partides a pagar	1.259.601
Actius financers mantinguts per negociar	3.376	Provisions tècniques	3.642.776
Actius financers disponibles per a la venda	3.264.216	Provisions no tècniques	–
Préstecs i partides a cobrar	1.756.402	Passius fiscals	524.926
		Resta de passius	11.029
Participacions en entitats del grup i associades	98		
Actius fiscals	219.861	Ajustaments per canvis de valor	(306.697)
Altres actius	95.431	Subvencions, donacions i llegats rebuts	–
TOTAL ELEMENTS D’ACTIU	5.775.046	TOTAL ELEMENTS DE PASSIU	5.131.635

5.c) Fusió per absorció d’Invervida Consulting, S.L.

Amb data 16 de juny de 2011 es va aprovar l’acord de fusió per absorció d’Invervida Consulting, S.L. per part de VidaCaixa Grupo, S.A.U., que ja posseïa el 100% d’aquesta Societat.

Els aspectes més significatius de la fusió són els següents:

- La data d’inscripció del projecte de Fusió en el Registre Mercantil, en la qual s’ha procedit a la integració dels actius i passius de la societat absorbida, ha estat el 9 de juny de 2011.
- La fusió projectada té la consideració d’impròpia perquè la societat absorbent és titular de totes les accions representatives del capital social de la societat absorbida, amb la qual cosa no es procedirà a l’ampliació de capital social de l’absorbent, a l’elaboració d’informe per part dels administradors ni d’experts independents, ni al càlcul del tipus de bescanvi de les participacions per accions.
- Les operacions de la societat absorbida es consideraran realitzades per la societat absorbent a efectes comptables a partir de l’1 de gener de 2011.
- L’operació s’ha acollit al Règim especial previst en el Capítol VIII del Títol VII del Reial Decret 4/2004, de 5 de març, pel qual s’aprova el Text Refós de la Llei de l’Impost sobre Societats (TRLIS).
- Com a conseqüència del reconeixement dels actius i passius anteriorment esmentats pel seu valor raonable, no s’ha posat de manifest cap fons de comerç.

Durant el procés comptable de fusió, s’elimina el valor net comptable de la participació a Invervida Consulting, S.L. i s’incorporen tots els actius i passius de la societat absorbida.

5.d) Ampliació de capital a VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros

Amb data 23 de desembre de 2011, VidaCaixa Grupo, S.A.U., en condició d’Accionista únic de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, va acordar ampliar el capital social en la quantia de 560.000 milers d’euros, el qual va quedar fixat en conseqüència en 1.052.972 milers d’euros, mitjançant l’emissió de 93.178.000 accions numerades correlativament de la 82.025.301 a la 175.203.300, totes dues inclusivament, de 6,01 euros de valor nominal.

La totalitat de les noves accions emeses són subscrites per l’Accionista Únic VidaCaixa Grupo, S.A.U., que va desemborsar el 25% del valor nominal de totes i cadascuna de les accions mitjançant una aportació dinerària per la quantitat de 140.000 milers d’euros.

Transaccions realitzades durant l'exercici 2010

5.e) Adquisició de la Companyia d'Assegurances Adeslas, S.A.

En virtut de l'acord signat per Critería CaixaCorp, S.A. (actualment CaixaBank, S.A.) amb Suez Environnement i amb Malakoff Médéric, el Grup, a través de la Societat SegurCaixa Adeslas, va dur a terme l'adquisició i posterior fusió per absorció de la Companyia d'Assegurances Adeslas, S.A.

El preu de la combinació de negocis va ser d'1.128.335 milers d'euros i, com a conseqüència del reconeixement dels actius i passius pel seu valor raonable anteriorment esmentats, es va registrar un fons de comerç per un import de 256.914 Milers d'Euros, així com altres actius intangibles per un valor de 552.679 milers d'euros, que incloïen la marca Adeslas i la cartera d'assegurats. Així mateix, arran de l'adquisició d'Adeslas, el Grup va incorporar el grup hospitalari que posseïa aquesta Societat.

5.f) Adquisició de Caixa Girona Mediació, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculada, S.A.U.

Després de la fusió entre Caixa d'Estalvis de Girona i Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") i en el marc del Protocol Intern de Relacions vigent entre "la Caixa" i Critería CaixaCorp, S.A., es va procedir a transmetre els negocis afectes a les àrees d'actuació preferent de les societats pertinents del Grup Critería.

En aquest marc, amb data 11 de novembre de 2010, VidaCaixa Grupo va adquirir a "la Caixa" la societat Vida Caixa Mediació, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculada, S.A.U. per l'import total de 8.227 milers d'euros.

5.g) Dissolució i liquidació de SegurVida Consulting, S.A.

Amb data 5 de juliol de 2010, la Junta General d'Accionistes de SegurVida Consulting, S.A. (participada en un 80% per VidaCaixa Grupo, S.A.U. i en un 20% per Critería CaixaCorp, S.A., actualment CaixaBank, S.A.) va aprovar la seva dissolució i liquidació a l'empara del que disposa l'article 260.1.2n del Text Refós de la Llei de Societats Anònimes.

Com a conseqüència d'això i d'acord amb la normativa comptable aplicable, VidaCaixa Grupo, S.A.U. va procedir a registrar la baixa de la participació de SegurVida Consulting, S.A., la qual cosa va generar unes plusvàlues per un import de 8 milers d'euros a raó de la diferència entre els actius liquidats i el valor en llibres de la participació.

6. Actius financers

El detall a 31 de desembre de 2011 dels actius financers és el següent (en Milers d'Euros):

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	Actius financers Mantinguts per Negociar (MPN)	Altres actius financers a Valor Raonable amb canvis en PiG (CVRPiG)	Actius financers Disponibles Per a la Venda (DPV)	Préstecs i Partides a Cobrar (PiPC)	Inversions Mantingudes fins a Venciment (MFV)	Total a 31-12-2011
INVERSIONS FINANCERES:	8.100	210.654	24.812.014	8.923.983	333.529	34.288.280
Instrument de patrimoni	–	–	21.705	–	–	21.705
– Inversions financeres en capital	–	–	307	–	–	307
– Participacions en fons d'inversió	–	–	21.398	–	–	21.398
Valors representatius de deute	–	–	24.790.309	–	333.529	25.123.838
Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	–	210.654	–	–	–	210.654
Préstecs	–	–	–	8.923.983	–	8.923.983
Altres actius financers	8.100	–	–	–	–	8.100
Dipòsits en entitats de crèdit	–	–	–	–	–	–
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	–	–	–	–	–	–
CRÈDITS:				408.932	–	408.932
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	–	–	–	121.715	–	121.715
Crèdits per operacions de reassegurança	–	–	–	253	–	253
Altres crèdits	–	–	–	286.964	–	286.964
Deteriorament de valor	–	–	–	–	–	–
TOTAL	8.100	210.654	24.812.014	9.332.915	333.529	34.697.212

La mateixa informació referida al tancament a 31 de desembre de 2010 és la següent (en Milers d'Euros):

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	Actius financers Mantinguts per Negociar (MPN)	Altres actius financers a Valor Raonable amb canvis en PiG (CVRPiG)	Actius financers Disponibles Per a la Venda (DPV)	Préstecs i Partides a Cobrar (PiPC)	Total a 31-12-2010
INVERSIONS FINANCERES:	11.519	207.500	19.099.323	5.032.703	24.351.045
Instrument de patrimoni	—	14	75.325	—	75.339
– Inversions financeres en capital	—	14	51.471	—	51.485
– Participacions en fons d'inversió	—	—	23.854	—	23.854
Valors representatius de deute	—	—	19.023.998	—	19.023.998
Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	—	201.473	—	—	201.473
Préstecs	—	—	—	4.858.341	4.858.341
Altres actius financers	11.519	6.013	—	—	17.532
Dipòsits en entitats de crèdit	—	—	—	174.361	174.361
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	—	—	—	1	1
CRÈDITS:	—	—	—	482.430	482.430
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	—	—	—	219.155	219.155
Crèdits per operacions de reassegurança	—	—	—	6.315	6.315
Altres crèdits	—	—	—	256.960	256.960
Deteriorament de valor	—	—	—	—	—
TOTAL	11.519	207.500	19.099.323	5.515.133	24.833.475

Així mateix, el detall dels actius financers en funció dels inputs utilitzats, a 31 de desembre de 2011, és el següent (en milers d’euros):

	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total a 31-12-2011
Actius Financers Mantinguts per negociar				
Valors representatius de deute	–	–	–	–
Derivats	1	8.099	–	8.100
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en PiG				
Valors representatius de deute	–	–	–	–
Instruments de patrimoni	–	–	–	–
Inversions per compte dels prenedors que assumeixen el risc de la inversió	209.585	1.069	–	210.654
Instruments híbrids	–	–	–	–
Préstecs	–	–	–	–
Dipòsits en entitats de crèdit	–	–	–	–
Actius financers disponibles per a la venda				
Inversions Financeres en capital	–	307	–	307
Participacions en fons d’inversió	21.398	–	–	21.398
Valors representatius de deute	23.225.978	1.564.331	–	24.790.309
Préstecs	–	–	–	–
Altres actius financers sense publicació de preus	–	–	–	–
Dipòsits en entitats de crèdit	–	–	–	–
Inversions mantingudes fins a venciment				
Valors representatius de deute	333.529	–	–	333.529
TOTAL A 31 DE DESEMBRE DE 2011	23.790.491	1.573.806	–	25.364.297

Així mateix, el detall dels actius financers en funció dels *inputs* utilitzats, a 31 de desembre de 2010, és el següent (en milers d'euros):

	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total a 31-12-2010
Actius Financers Mantinguts per negociar				
Valors representatius de deute	–	–	–	–
Derivats	–	11.519	–	11.519
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en PiG				
Valors representatius de deute	–	–	–	–
Instruments de patrimoni	–	14	–	14
Inversions per compte dels prenedors que assumeixen el risc de la inversió	169.435	32.038	–	201.473
Instruments híbrids	6.013	–	–	6.013
Préstecs	–	–	–	–
Dipòsits en entitats de crèdit	–	–	–	–
Actius financers disponibles per a la venda				
Inversions Financeres en capital	73.250	2.075	–	75.325
Participacions en fons d'inversió	–	–	–	–
Valors representatius de deute	14.620.834	4.403.164	–	19.023.998
Préstecs	–	–	–	–
Altres actius financers sense publicació de preus	–	–	–	–
Dipòsits en entitats de crèdit	–	–	–	–
TOTAL A 31 DE DESEMBRE DE 2010	14.869.531	4.448.809	–	19.318.342

6.a) Inversions Financeres

Actius financers mantinguts per negociar

El detall del moviment d'aquest epígraf desglossat per carteres es detalla a continuació (en Milers d'Euros):

	MPN
	Derivats
Valor comptable net a 1 de gener de 2010	23.987
Compres	–
Vendes i amortitzacions	(11.481)
Reclassificacions i traspassos	(987)
Revaloracions contra reserves	–
Revaloracions contra resultats	–
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2010	11.519
Compres	24
Canvis del mètode de consolidació	(980)
Vendes i amortitzacions	–
Incorporacions al perímetre	3.376
Reclassificacions i traspassos	–
Revaloracions contra reserves	–
Revaloracions contra resultats	(5.839)
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2011	8.100

Les inversions en derivats mantingudes a 31 de desembre de 2011 corresponen a una opció Call sobre l'Eurostoxx 50 amb venciment el 2012 i uns derivats implícits que el Grup ha valorat i registrat de manera separada i corresponen en la seva totalitat a opcions "Lookback" sobre l'Eurostoxx 50. El venciment d'aquests derivats es troba comprès entre els anys 2019 i 2021. El valor raonable d'aquestes inversions ha estat determinat a partir de l'última cotització, en el cas de valors cotitzats en mercats organitzats, mentre que en el cas de valors no cotitzats o amb cotització no representativa, el valor de mercat es determina a partir de mètodes de valoració generalment acceptats pel sector financer.

Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys

El detall del moviment d'aquest epígraf es detalla a continuació (en Milers d'Euros):

	Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	Instruments de patrimoni	Instruments híbrids	Total
Valor comptable net a 1 de gener de 2010	184.312	—	—	184.312
Compres i periodificacions	177.329	—	—	177.329
Incorporacions al perímetre	—	14	7.855	7.869
Vendes, periodificacions i deprecacions	(164.274)	—	(2.201)	(166.475)
Revaloracions contra resultats	4.106	—	359	4.465
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	—	—	—	—
Valor comptable net a 31 de desembre de 2010	201.473	14	6.013	207.500
Compres i periodificacions	331.669	—	—	331.669
Canvis del mètode de consolidació	—	(14)	(6.013)	(6.027)
Vendes, periodificacions i deprecacions	(314.755)	—	—	(314.755)
Revaloracions contra resultats	—	—	—	—
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	(7.733)	—	—	(7.733)
Valor comptable net a 31 de desembre de 2011	210.654	—	—	210.654

En l'exercici 2011, els ingressos de les inversions per compte de prenedors d'assegurances que assumeixen el risc de la inversió pugen a 24.472 milers d'euros (18.621 milers d'euros el 2010), mentre que les seves despeses són 28.105 milers d'euros (11.011 milers d'euros el 2010). Tots dos imports es troben recollits en el Compte de Pèrdues i Guanys Consolidat adjunt.

La major part de les revaloracions reconegudes amb abonament al compte de pèrdues i guanys s'han originat per instruments financers cotitzats en mercats organitzats o que, tot i ser no cotitzats, el Grup disposa d'una valoració de mercat suficientment fiable.

A 31 de desembre de 2011, el Grup ja no manté els instruments híbrids i de patrimoni que es van incorporar per la fusió d'Adeslas en l'exercici anterior a causa del canvi del mètode de consolidació de SegurCaixa Adeslas.

Actius financers disponibles per a la venda

El detall del moviment d'aquest epígraf es detalla a continuació (en Milers d'Euros):

	DPV		Total
	Inversions financeres en capital	Valors representatius de deute	
Valor comptable net a 1 de gener de 2010	57.274	17.934.950	17.992.224
Aportacions no dineràries	666.486	–	666.486
Compres	48.962	11.444.716	11.493.678
Incorporacions al perímetre	1.320	63.480	64.800
Interessos implícits meritats	–	367.816	367.816
Vendes i amortitzacions	(691.082)	(9.708.433)	(10.399.515)
Reclassificacions i traspassos	–	–	–
Revaloracions contra reserves	(7.485)	(1.126.127)	(1.133.612)
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	–	–
Beneficis / pèrdues per realització registrats	(150)	47.596	47.446
Valor comptable net a 31 de desembre de 2010	75.325	19.023.998	19.099.323
Aportacions no dineràries	–	–	–
Compres	–	20.854.977	20.854.977
Canvis del mètode de consolidació	(1.386)	(445.226)	(446.612)
Interessos implícits meritats	–	(80.662)	(80.662)
Vendes i amortitzacions	(52.726)	(17.290.923)	(17.343.649)
Incorporacions al perímetre	6	3.264.209	3.264.215
Reclassificacions i traspassos	–	(411.306)	(411.306)
Revaloracions contra reserves	(36.568)	(286.102)	(322.670)
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	161.344	161.344
Beneficis / pèrdues per realització registrats	37.054	–	37.054
Valor comptable net a 31 de desembre de 2011	21.705	24.790.309	24.812.014

A 25 de febrer de 2011, el Grup va vendre la totalitat de la participació que mantenia a Abertis Infraestructures, S.A. per un import de 52.338 Milers d'Euros i va cobrar un dividend de 1.118 Milers d'Euros. Aquesta participació corresponia al 0,5044% de la societat a aquesta data. Com a resultat de la venda d'Abertis Infraestructures, S.A., el Grup va realitzar un benefici de 37.054 Milers d'Euros, que es troben registrats en l'epígraf "Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions".

Durant l'exercici 2011, el Grup ha procedit a alienar títols de deute públic, bàsicament espanyol (35%), italià (10%), belga (2%), francès (2%) i alemany (2%), així com –en menys mesura– de corporacions privades, que disposaven d'un venciment comprès entre el 2012 i el 2055, i ho ha reinvertit en títols emesos majoritàriament pel Govern espanyol amb la mateixa durada, per tal d'adequar les durades de les inversions financeres a les durades dels compromisos amb els assegurats. Com a resultat d'aquesta operativa, el Grup ha registrat uns beneficis per 282.404 milers d'euros i unes pèrdues per 179.955 milers d'euros, que es troben registrats en els epígrafs "Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions" i "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte de pèrdues i guanys consolidat. En les esmentades pèrdues es troben registrades les minusvàlues procedents de les compres i vendes efectuades durant l'exercici 2011 pel Grup sobre la cartera de Deute Públic Grec, prèviament a la reclassificació d'aquesta en la cartera de venciment per un import de 108.638 milers d'euros (vegeu apartat cartera de venciment).

Així mateix, el Grup ha realitzat vendes de valors representatius de deute dins de l'operativa habitual de la cartera de disponible per a la venda, i s'han registrat uns beneficis per un import de 134.636 milers d'euros i unes pèrdues per 75.740 milers d'euros en els epígrafs "Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions" i "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

Així mateix, el Grup ha efectuat compravendes de títols de renda fixa dins de la cartera pròpia ordinària, la qual cosa ha proporcionat uns ingressos financers nets de 2.374 Milers d'Euros, que es troben registrats en els corresponents epígrafs del compte de pèrdues i guanys adjunt.

Adicionalment, sota el mateix epígraf, el Grup també presenta a 31 desembre 2011 permutes financeres de tipus d'interès formalitzades amb diferents entitats financeres, principalment "CaixaBank", amb l'objectiu d'adequar els fluxos derivats de la cartera d'inversió a les necessitats de liquiditat de les diferents pòlisses afectes, rebent de les diferents contraparts, amb caràcter general, imports fixos i/o determinables. El seu venciment se situa entre l'any 2012 i l'any 2055. Si bé el Grup disposa de la valoració d'aquestes permutes i dels bons als quals van associades, procedeix a la valoració de manera conjunta tal com s'indica en la Nota 4.b.

L'import dels interessos explícits a favor del Grup, no cobrats a 31 de desembre de 2011, pujava a 543.305 Milers d'euros (389.109 Milers d'euros al tancament de l'exercici 2010) i es registren en el subepígraf "Altres Actius" del balanç de situació adjunt. En aquest epígraf, també s'hi inclouen els interessos meritats i no cobrats pels comptes corrents que el Grup manté amb "CaixaBank" i altres entitats per 258 Milers d'euros.

La major part de les revaloracions reconegudes amb abonament a reserves, netes del corresponent efecte fiscal i de la imputació als socis externs, s'han originat per instruments financers cotitzats en mercats organitzats o que, tot i ser no cotitzats, el Grup disposa d'una valoració de mercat suficientment fiable. Principalment, aquestes revaloracions s'imputen als prenedors d'assegurances de vida. Com a conseqüència d'això, el patrimoni net del Grup, així com els impostos diferits i la participació que hi tenen els minoritaris, no es veuen afectats, ja que la contrapartida de les variacions en aquestes plusvàlues netes de minusvàlues són les provisions d'assegurances de vida.

Préstecs i partides a cobrar

El detall del moviment d'aquest epígraf es detalla a continuació (en Milers d'Euros):

	Préstecs no hipotecaris i avançaments sobre pòlisses	Préstecs hipotecaris	Dipòsits en entitats de crèdit	Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	Total
Valor comptable net a 1 de gener de 2010	4.313.261	864	117.418	—	4.431.543
Compres	10.219.059	—	12.020	1	10.231.080
Interessos implícits meritats	(19.935)	—	1.341	—	(18.594)
Incorporacions al perímetre	30.765	—	216.200	—	246.965
Vendes i amortitzacions	(9.685.536)	(137)	(172.618)	—	(9.858.291)
Reclassificacions i traspassos	—	—	—	—	—
Revaloracions contra reserves	—	—	—	—	—
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	—	—	—	—	—
Valor comptable net a 31 de desembre de 2010	4.857.614	727	174.361	1	5.032.703
Compres	21.701.514	—	—	—	21.701.514
Interessos implícits meritats	15.156	—	—	—	15.156
Canvis del mètode de consolidació	(33.728)	(727)	(174.361)	(1)	(208.817)
Vendes i amortitzacions	(19.188.108)	—	—	—	(19.188.108)
Incorporacions al perímetre	1.571.535	—	—	—	1.571.535
Reclassificacions i traspassos	—	—	—	—	—
Revaloracions contra reserves	—	—	—	—	—
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	—	—	—	—	—
Valor comptable net a 31 de desembre de 2011	8.923.983	—	—	—	8.923.983

Inversions mantingudes fins a venciment

El detall del moviment d'aquest epígraf es detalla a continuació (en Milers d'Euros):

	MFV
	Valors representatius de deute
Valor comptable net a 1 de gener de 2010	–
Compres	–
Vendes i amortitzacions	–
Reclassificacions i traspassos	–
Revaloracions contra reserves	–
Revaloracions contra resultats	–
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2010	–
Compres	–
Vendes i amortitzacions	–
Reclassificacions i traspassos	411.306
Revaloracions contra reserves	–
Revaloracions contra resultats	–
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	(77.777)
Valor comptable net a 31 de desembre de 2011	333.529

El 21 de juliol de 2011, el Consell de la Unió Europea va fer públic un document en el qual els Caps d'Estat i de Govern de la Zona Euro i les Institucions de la Unió Europea donaven el seu suport a un nou programa de finançament per a Grècia, que comptava amb la participació de l'FMI i la contribució del sector privat. A finals del mes de juliol, el Grup, després d'analitzar aquest document i prendre en consideració altres factors, va decidir modificar la seva política d'inversió en deute sobirà de Grècia. En aquest sentit, considerant tant la intenció com la capacitat a 31 de juliol de 2011 del Grup de mantenir la inversió fins al seu venciment, va reclassificar a aquesta data tota la seva exposició en deute públic grec, des de la cartera disponible per a la venda a la cartera a venciment. A 31 de juliol de 2011, la inversió en deute sobirà de Grècia figurava registrada en el balanç per un import de 411.306 milers d'euros, que era el seu valor a mercat a aquesta data, convertint-se en el nou cost amortitzat després de la seva classificació en la cartera a venciment. Tenint en compte les incerteses existents sobre la situació econòmica a Grècia, el Grup ha registrat 286.433 milers d'euros en l'epígraf "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte de pèrdues i guanys d'Assegurances de Vida de l'exercici 2011 per ajustar el valor en llibres de la inversió en deute grec al 56,51% del seu valor nominal, 333.529 milers d'euros.

El 21 de febrer de 2012, el Ministeri de Finances de la República de Grècia ha anunciat els termes d'un intercanvi voluntari de bons de deute públic grec amb els titulars del sector privat. Com a conseqüència del continu deteriorament de la situació econòmica grega, aquest acord suposa una quitança superior al que es va acordar en l'Euro Summit Statement de 26 d'octubre de 2011 pel qual es convidava a la República de Grècia i al sector privat a realitzar un intercanvi voluntari de bons amb un descompte del 50% del nominal. Concretament, l'acord estableix una quitança del 53,5% del nominal, així com la disminució dels cupons i l'allargament del termini. Davant aquesta situació de caràcter excepcional, el Grup ha procedit amb data 6 de març de 2012 a l'alienació parcial de la cartera de deute públic grec. Considerant tant l'efecte de la venda efectuada com el deteriorament addicional en el deute que es manté, la pèrdua neta total que afecta el Grup puja a 105 milions d'euros. D'altra banda, des de l'1 de gener de 2012 fins a la data de formulació dels comptes anuals, com a conseqüència d'una gestió activa de la cartera de disponible per a la venda, el Grup ha registrat beneficis nets per alienació d'inversions financeres superiors a l'esmentat import.

6.a.1) Inversions Financeres en capital i participacions en fons d'inversió

El desglossament dels saldos d'aquest subepígraf a 31 de desembre de 2011 i de 2010 és el següent:

Milers d'Euros	Cartera DPV	
	31-12-2011	31-12-2010
Accions de societats espanyoles cotitzades	–	50.158
Accions de societats espanyoles no cotitzades	307	1.312
Fons d'Inversió espanyols	–	763
Fons d'Inversió estrangers	21.398	23.092
TOTAL	21.705	75.325

A 25 de febrer de 2011, el Grup va vendre la participació que mantenia a Abertis Infraestructures, S.A. per un import de 52.338 Milers d'Euros i va cobrar un dividend de 1.118 Milers d'Euros. Aquesta participació corresponia al 0,5044% de la societat a aquesta data.

Així mateix, el Grup té una participació de la societat denominada “Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A.” per un import de 65 Milers d'Euros (6 Milers d'Euros corresponen a incorporacions al perímetre per CaixaVida) i una participació en un fons d'inversió per un valor de 21.398 Milers d'euros.

Pel que fa a les accions de societats no cotitzades, el seu valor raonable s'ha determinat fent servir tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.

6.a.2) Valors de renda fixa

El desglossament dels saldos inclosos dins d'aquest subepígraf es detalla a continuació:

Milers d'Euros	31-12-2011		31-12-2010
	Cartera MFV	Cartera DPV	Cartera DPV
Deute Públic i Obligacions i bons de l'Estat	–	1.034.987	6.586.551
Altres Administracions públiques	–	13.900.183	297.104
Emesos per societats financeres	–	3.092.087	2.842.411
Deute Públic estranger	333.529	3.037.834	1.770.612
Emesos per societats financeres estrangeres	–	1.382.722	4.045.957
Altres valors de renda fixa	–	2.342.496	3.481.363
TOTAL	333.529	24.790.309	19.023.998

L'import dels interessos explícits a favor del Grup, no cobrats a 31 de desembre de 2011, pujava a 543.305 Milers d'euros (399.511 Milers d'euros al tancament de l'exercici 2010) i es registra en el subepígraf “Altres Actius” del balanç de situació adjunt. La resta de saldo d'aquest epígraf correspon als interessos meritats i no cobrats pels comptes corrents que el Grup manté amb “CaixaBank” i altres entitats.

Els venciments dels títols inclosos en aquest subepígraf, segons la seva cartera d’assignació a 31 de desembre de 2011 i de 2010 i prenent en consideració el seu valor raonable, són els següents:

Any de venciment	Milers d’Euros		
	31-12-2011		31-12-2010
	Cartera MFV	Cartera DPV	Cartera DPV
Menys d’1 any	–	2.418.842	1.265.260
d’1 a 3 anys	–	3.765.835	3.074.413
de 3 a 5 anys	–	3.724.274	2.382.371
de 5 a 10 anys	156.172	3.528.184	3.781.921
de 10 a 15 anys	90.415	3.679.544	2.842.189
de 15 a 20 anys	–	3.250.578	1.184.275
de 20 a 25 anys	–	1.653.347	1.465.433
més de 25 anys	86.942	2.769.705	3.028.135
TOTAL	333.529	24.790.309	19.023.998

6.a.3) Inversions dels prenedors d’assegurança que assumeixen el risc de la inversió

El desglossament per naturalesa de la inversió a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	Milers d’Euros			
	31-12-2011		31-12-2010	
	CVRPiG	Altres actius	CVRPiG	Altres actius
Renda Variable	24.602	–	30.056	–
Participació en fons d’inversió	90.057	–	96.729	–
Renda Fixa i altres inversions	95.995	–	74.688	–
Efectiu i altres actius equivalents	–	12.924	–	13.382
Préstecs i partides a cobrar	–	689	–	–
Periodificacions	–	1.067	–	1.042
TOTAL	210.654	14.680	201.473	14.424

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

Any de venciment	Milers d’Euros	
	31-12-2011	31-12-2010
	CVRPiG	CVRPiG
Menys d’1 any	53.493	23.815
d’1 a 3 anys	27.452	23.359
de 3 a 5 anys	8.308	18.854
de 5 a 10 anys	6.156	7.817
més de 10 anys	586	842
TOTAL	95.995	74.688

La variació experimentada en l'exercici 2011 de les minuscúvues netes de plusvúves d'aquests actius ha pujat a 7.733 milers d'euros de minuscúvues (plusvúves per un valor de 826 milers d'euros en l'exercici 2010), i es presenta dins l'epígraf "Ingressos i Despeses d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió" del compte de pèrdues i guanys del segment de Vida.

6.a.4) Préstecs i Altres actius sense publicació de preus

El detall dels saldos que componen aquest subepígraf a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

Milers d'Euros	31-12-2011	31-12-2010
	PiPC	PiPC
Préstecs no hipotecaris i avançaments sobre pólisses:		
Préstecs que no cotitzen	8.923.983	4.857.614
Préstecs hipotecaris:	–	727
Dipòsits en entitats de crèdit:	–	174.361
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada:	–	1
TOTAL	8.923.983	5.032.703

El saldo de l'epígraf "Préstecs i partides a cobrar" recull els dipòsits i adquisicions amb pacte de recompra la durada dels quals des de la data d'adquisició és superior a 3 mesos contractats amb "CaixaBank".

A 31 de desembre de 2011, el Grup manté 6 dipòsits contractats amb "CaixaBank": 3 dipòsits l'import dels quals puja a 8.314.877 Milers d'Euros, amb venciment el 2012 i que presenten una TIR mitjana ponderada del 2,16%; i 3 dipòsits amb un import de 90.149 Milers d'Euros, amb venciment el 2019, procedents de la fusió amb CaixaVida i que presenten una TIR mitjana ponderada del 8,38%.

Adicionalment, aquest epígraf recull 5 adquisicions amb pacte de recompra l'import de les quals puja a 518.957 Milers d'Euros amb venciment l'any 2012.

Aquests dipòsits i adquisicions amb pacte de recompra han generat uns ingressos de 99.701 milers d'Euros i figuren comptabilitzats a "Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte de pèrdues i guanys del segment de Vida.

Amb data 28 d'abril de 2011, el Grup va signar un contracte marc d'operacions financeres amb "CaixaBank" segons el qual es comprometia a deixar en garantia un import de 600.000 Milers d'Euros en un compte dipositat en aquesta Entitat. A 31 de desembre de 2011, aquesta garantia es troba constituïda en un dels dipòsits contractats amb "CaixaBank" amb venciment el 2012 i que presenten una TIR mitjana ponderada del 2,16%.

b) Crèdits

El detall dels crèdits derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres crèdits, a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

Milers d'Euros	PiPC	
	31-12-2011	31-12-2010
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança:		
Prenedors d'assegurança - rebuts pendents:		
Negoci directe i reassegurança	108.482	114.780
Crèdit a Comunitat Valenciana (Ribera Salut II UTE)	–	50.334
Primes meritades i no emeses	3.842	66.164
(Provisió per a primes pendents de cobrament)	(3.253)	(32.122)
Mediadors:		
Saldos pendents amb mediadors	3.040	5.522
(Provisió per deteriorament de saldo amb mediadors)	–	(10)
Crèdits per operacions de coassegurança:		
Saldos pendents amb coasseguradors	9.604	14.884
(Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança)	–	(398)
Crèdits per operacions de reassegurança:		
Saldo pendent amb reasseguradors	256	6.713
(Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança)	(3)	(397)
Altres crèdits:		
Resta de crèdits	286.964	257.950
(Provisió per deteriorament d'altres crèdits)	–	(990)
TOTAL	408.932	482.430

El moviment i detall de les pèrdues de valor registrades en els exercicis 2011 i 2010 es detalla en el quadre següent; les diferents variacions s'han registrat en els epígrafs “Primes imputades netes de reassegurança” i “Despeses d'explotació netes” del compte de pèrdues i guanys aplicable a cada segment.

	Provisió per a primes pendents	Provisió per deteriorament de saldo amb mediadors	Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança	Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança	Provisió per deteriorament Altres crèdits
Saldos a 1 de gener de 2010	(12.064)	(10)	(346)	(2)	(274)
Incorporacions per fusió	(19.663)	–	–	(395)	(646)
Dotacions a càrrec de resultats	(22.475)	–	(51)	(1)	(85)
Aplicacions amb abonament a resultats	22.080	–	–	–	15
Saldos a 31 de desembre de 2010	(32.122)	(10)	(397)	(398)	(990)
Canvis del mètode de consolidació	27.662	10	357	398	990
Dotacions a càrrec de resultats	(3.617)	–	–	–	–
Aplicacions amb abonament a resultats	4.824	–	37	–	–
Saldos a 31 de desembre de 2011	(3.253)	–	(3)	–	–

El detall d'altres crèdits del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2011 i de 2010 és el següent:

Resta de Crèdits:	Milers d'Euros	
	31-12-2011	31-12-2010
Comissions de gestió i altres comissions a cobrar	37.272	23.491
Altres deutors diversos	233.891	153.735
Provisió per deteriorament de saldos deutors	–	(990)
Clients assistencials	–	56.732
Crèdits Ribera Salut II UTE	–	3.136
Deutors per valors	15.801	20.856
TOTAL	286.964	256.960

7. Negocis conjunts

Els presents comptes registren la part proporcional (51%) del compte de pèrdues i guanys fins al juny del 2011 de Ribera Salut II UTE Llei 18/82, data en la qual es va produir la venda del 50% de SecurCaixa Adeslas a Mutua Madrileña i es va deixar, per tant, de consolidar aquesta UTE per integració proporcional.

Ribera Salut II UTE Llei 18/82

Mitjançant resolució de data 21 de febrer de 2003 es va adjudicar l'expedient per a la gestió del servei públic, mitjançant concessió de l'atenció integral a l'Àrea de Salut 10 de la Comunitat Valenciana, a favor de "Ribera Salut II UTE Llei 18/82", que va iniciar la seva activitat l'1 d'abril de 2003.

Aquesta societat està participada per SecurCaixa Adeslas, Ribera Salut, S.A. (els accionistes de la qual són Bancaixa i Caixa d'Estalvis del Mediterrani), Dragados i Construcciones, S.A. i Luis Batalla, S.A. La participació de SecurCaixa Adeslas sobre "Ribera Salut II UTE Llei 18/82" és del 51%, i prové de la fusió per absorció amb Adeslas.

Les condicions més importants que tenia aquest concurs eren les següents:

- Gestió de l'assistència primària i especialitzada de l'Àrea de Salut núm. 10 de la Comunitat Valenciana.
- Aportació inicial extraordinària de 72 milions d'euros.
- Termini de la concessió per 15 anys, prorrogable per uns altres 5 anys.

Per a l'exercici 2011, la càpita establerta és de 620 euros anuals (607 euros anuals per a l'exercici 2010). Per a exercicis següents, el creixement de la càpita es correspondrà amb el creixement del pressupost sanitari de la Generalitat Valenciana en aquells conceptes que es corresponguin amb l'objecte del contracte.

8. Participacions en entitats valorades pel mètode de participació

El detall de les entitats valorades pel mètode de participació s’adjunta en l’Annex I.

Tot seguit es presenta el moviment produït durant l’exercici 2011 per a aquelles participacions en el capital de societats en què el Grup té influència significativa:

Societat	Milers d’Euros				
	Saldos 31-12-2010	Entrades i sortides perímetre consolidació	Incrementos per resultat de l’exercici	Altres Variacions per valoració	Saldos 31-12-2011
Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros	69.778	(69.778)	–	–	–
Sanatorio Médico Quirúrgico Cristo Rey, S.A.	1.489	(1.489)	–	–	–
Sociedad Inmobiliaria del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.	4.013	(4.013)	–	–	–
Igualatorio Médico Quirúrgico Dental, S.A.	78	(78)	–	–	–
Igurco Gestión, S.L.	5.194	(5.194)	–	–	–
Grupo SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	–	885.527	22.465	–	907.992
TOTAL BRUT	80.552	804.975	22.465	–	907.992
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–	–
TOTAL NET	80.552	804.975	22.465	–	907.992

Les sortides del perímetre de consolidació corresponen bàsicament al canvi de mètode de consolidació del Grup SegurCaixa Adeslas, que, com a conseqüència de la venda a Mutua Madrileña, s’ha passat de consolidar pel mètode d’integració global al mètode de la participació. En conseqüència, les entitats que el Grup s’integrava fins al 30 de juny de 2011 s’han donat de baixa, juntament amb la resta d’actius i passius del Grup SegurCaixa Adeslas. En el mateix sentit, l’alta en el perímetre registrada durant l’exercici 2011 correspon al registre de la participació de SegurCaixa Adeslas pel mètode de la participació a partir de l’1 de juliol de 2011. Així mateix, la variació per resultat de l’esmentat grup correspon a la incorporació del resultat pel mètode de la participació corresponent al període de sis mesos comprès entre l’1 de juliol i el 31 de desembre de 2011.

9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries

9.a) Immobilitzat material

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo d'aquest epígraf i subepígraf del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2011 és el següent (en Milers d'Euros):

	Immobles d'ús propi	Mobiliari i altres instal·lacions	Equips per al processament de dades	Maquinària i instal·lacions tècniques	Altres immobilitzat material	Immobilitzat material en curs	Total
Cost a 1 de gener de 2011	326.195	90.371	33.458	87.766	2.324	3.084	543.198
Amortització Acumulada a 1 de gener de 2011	(74.545)	(54.003)	(28.350)	(50.796)	(1.007)	—	(208.701)
Pèrdues per deteriorament	(3.793)	(993)	—	(1.329)	—	—	(6.115)
Valor Net Comptable a 1 de gener de 2011	247.857	35.375	5.108	35.641	1.317	3.084	328.382
Inversions o Addicions	—	3.800	355	—	22	—	4.177
Canvis del mètode de consolidació	(313.930)	(79.569)	(26.085)	(86.437)	(2.324)	(3.084)	(511.429)
Avançaments en curs	—	—	—	—	—	—	—
Reclassificacions i traspassos	—	—	—	—	—	—	—
Vendes i Retirs	—	(1.133)	—	—	—	—	(1.133)
Amortització de l'exercici	(109)	(666)	(589)	—	(17)	—	(1.381)
Canvis del mètode de consolidació	73.274	47.892	22.431	50.796	1.007	—	195.400
Reclassificacions i traspassos de l'Amortització	—	—	—	—	—	—	—
Retirs de l'Amortització	—	586	—	—	—	—	586
Pèrdues per deteriorament	—	—	—	—	—	—	—
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2011	7.092	6.285	1.220	—	5	—	14.602

Detall del Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2011:							
	Immobles d'ús propi	Mobiliari i altres instal·lacions	Equips per al processament de dades	Maquinària i instal·lacions tècniques	Altres immobilitzats materials	Immobilitzat material en curs	Total
Cost a 31 de desembre de 2011	8.472	12.476	7.728	–	22	–	28.698
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2011	(1.380)	(6.191)	(6.508)	–	(17)	–	(14.096)
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–	–	–	–

El moviment i el detall corresponents a l'exercici 2010 són els següents (en Milers d'Euros):

	Immobles d'ús propi	Mobiliari i altres instal·lacions	Equips per al processament de dades	Maquinària i instal·lacions tècniques	Altres immobilitzats materials	Immobilitzat material en curs	Total
Cost a 1 de gener de 2010	8.472	8.221	8.386	–	–	–	25.079
Amortització Acumulada a 1 de gener de 2010	(1.164)	(5.793)	(5.916)	–	–	–	(12.873)
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–	–	–	–
Valor Net Comptable a 1 de gener de 2010	7.308	2.428	2.470	–	–	–	12.206
Inversions o Addicions	8.508	3.859	1.047	2.460	6	4.575	20.455
Incorporacions al perímetre	305.518	72.139	24.545	85.432	10.841	3.830	502.305
Avançaments en curs	–	–	–	–	–	–	–
Reclassificacions i traspassos	5.493	6.989	17	1.345	(8.523)	(5.321)	–
Vendes i Retirs	(1.796)	(837)	(537)	(1.471)	–	–	(4.641)
Amortització de l'exercici	(5.457)	(196)	(1.646)	(4.173)	(29)	–	(11.501)
Incorporacions al perímetre	(69.304)	(48.674)	(21.297)	(47.819)	(978)	–	(188.072)
Reclassificacions i traspassos de l'Amortització	(49)	26	1	22	–	–	–
Retirs de l'Amortització	1.429	634	508	1.174	–	–	3.745
Pèrdues per deteriorament	(3.793)	(993)	–	(1.329)	–	–	(6.115)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2010	247.857	35.375	5.108	35.641	1.317	3.084	328.382

Detall del Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2010:							
	Immobles d'ús propi	Mobiliari i altres instal·lacions	Equips per al processament de dades	Maquinària i instal·lacions tècniques	Altres immobilitzats materials	Immobilitzat material en curs	Total
Cost a 31 de desembre de 2010	326.195	90.371	33.458	87.766	2.324	3.084	543.198
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2010	(74.545)	(54.003)	(28.350)	(50.796)	(1.007)	–	(208.701)
Pèrdues per deteriorament	(3.793)	(993)	–	(1.329)	–	–	(6.115)

A 31 de desembre de 2011 i 2010, el Grup disposa de la plena titularitat sobre els immobles d'ús propi, cap dels quals està afecte com a garantia de cap tipus. Així mateix, el Grup no té cap compromís per adquirir nous immobles. Al tancament dels exercicis 2011 i 2010, tots els elements de l'immobilitzat material del Grup estan afectes directament a l'explotació.

Durant l'exercici no s'han produït pèrdues per deteriorament d'elements de l'immobilitzat material d'importos significatius.

El valor de mercat a 31 de desembre de 2011 dels immobles utilitzats pel Grup es resumeix a continuació (en Milers d'Euros):

	Valor de mercat a 31-12-2011			
	Segment No-Vida	Segment Vida	Segment Altres activitats	Total
Immobles d'ús propi	—	2.177	20.559	22.736

En el tancament de l'exercici anterior, el valor de mercat d'immobles utilitzats pel Grup assignats als segments de No-Vida, Vida i Altres activitats era de 236.214, 2.054 i 17.600 Milers d'Euros respectivament.

9.b) Inversions immobiliàries

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo d'aquest epígraf i subepígraf del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2011 és el següent (en Milers d'Euros):

	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 1 de gener de 2011	24.849
Amortització Acumulada a 1 de gener de 2011	(1.054)
Pèrdues per deteriorament	—
Valor Net Comptable a 1 de gener de 2011	23.795
Inversions o Addicions	—
Canvis del mètode de consolidació	(4.793)
Reclassificacions i traspassos	—
Vendes i Retirs	—
Amortització de l'exercici	(298)
Canvis del mètode de consolidació	800
Reclassificacions i traspassos de l'Amortització	—
Retirs de l'Amortització	—
Pèrdues per deteriorament	(61)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2011	19.443

Detall del Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2011	
	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 31 de desembre de 2011	20.056
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2011	(552)
Pèrdues per deteriorament	(61)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2011	19.443

Mentre que el moviment i el detall corresponents a l'exercici 2010 són els següents (en Milers d'Euros):

	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 1 de gener de 2010	2.272
Amortització Acumulada a 1 de gener de 2010	(165)
Pèrdues per deteriorament	–
Valor Net Comptable a 1 de gener de 2010	2.107
Inversions o Addicions	17.839
Incorporacions al perímetre	4.738
Reclassificacions i traspassos	–
Vendes i Retirs	–
Amortització de l'exercici	(238)
Incorporacions al perímetre	(651)
Reclassificacions i traspassos de l'Amortització	–
Retirs de l'Amortització	–
Pèrdues per deteriorament	–
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2010	23.795

Detall del Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2010	
	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 31 de desembre de 2010	24.849
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2010	(1.054)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2010	23.795

Durant el transcurs de l'exercici 2011, el Grup ha registrat un deteriorament de 61 milers d'euros amb càrrec al compte de pèrdues i guanys. Alhora, el Grup disposa de la plena titularitat sobre aquests i no té compromisos addicionals per a l'adquisició de nous actius materials.

Al tancament de l'exercici 2011 no hi havia cap tipus de restriccions per a la realització de noves inversions immobiliàries ni per al cobrament dels ingressos derivats d'aquestes inversions, ni tampoc en relació amb els recursos obtinguts d'una possible alienació.

El valor de mercat a 31 de desembre de 2011 de les inversions immobiliàries es resumeix a continuació (en Milers d'Euros):

	Valor de mercat a 31-12-2011			
	Segment No-Vida	Segment Vida	Segment Altres activitats	Total
Inversions immobiliàries ús tercers	–	28.005	–	28.005

En el tancament de l'exercici anterior, el valor de mercat de les inversions immobiliàries assignat als segments de No-Vida i Vida era de 4.087 i 29.412 Milers d'Euros respectivament.

10. Immobilitzat intangible

El moviment que s’ha produït en aquest epígraf durant els exercicis 2011 i 2010 s’adjunta en els Annexos II i III, respectivament.

Les baixes per canvis en el mètode de participació es corresponen amb canvi de mètode de consolidació de la Societat SegurCaixa Adeslas després de la venda del 50% a Mutua Madrileña (vegeu Nota 3.e.1).

Tot seguit es detalla la informació més significativa relacionada amb aquest immobilitzat intangible:

a) Fons de Comerç i Actiu Intangible de Fusió

En aquest capítol, s’hi inclou el Fons de Comerç i Actiu Intangible de Fusió per l’adquisició de “la Caixa Gestió de Pensions, E.G.F.P., S.A.U.” i els actius intangibles identificats en els processos de compra del negoci de gestió de fons de pensions de Caixa Girona Pensions i del “Pla de Pensions Multindividual” procedent d’Agrupació Bankpyme Pensions, així com la gestió de la cartera cedida en posició de mediador procedent d’Agrupació Mútua (vegeu Nota 3.e).

b) Altres immobilitzats intangibles

Aquest immobilitzat intangible té una vida útil definida d’acord amb la seva naturalesa, i el seu criteri d’amortització ha quedat detallat en les normes de valoració. (Vegeu Nota 3.e de la Memòria).

En els dos darrers exercicis, el Grup no ha registrat cap pèrdua per deteriorament per a aquest tipus d’immobilitzat intangible, sobre el qual disposa de la plena titularitat. El Grup no té compromisos addicionals als registrats en els seus estats financers consolidats per a l’adquisició d’immobilitzat intangible. Al tancament dels exercicis 2011 i 2010, tots els elements de l’immobilitzat intangible del Grup estan afectes directament a l’exploació.

11. Arrendaments

11.a) El Grup actua com a arrendador

A 31 de desembre de 2011 i 2010, el Grup té contractades amb els arrendataris les següents quotes d’arrendament mínimes, d’acord amb els actuals contractes en vigor:

Arrendaments Operatius Quotes mínimes	Milers d’Euros	
	2011	2010
Menys d’1 any	–	1.480
Entre 1 i 5 anys	–	882
Més de 5 anys	–	1.465
TOTAL	–	3.827

A 31 de desembre de 2011, el Grup no actua com a arrendador.

11.b) El Grup actua com a arrendatari

A 31 de desembre de 2011, el Grup té contractades amb els arrendadors les següents quotes d'arrendament mínimes, d'acord amb els actuals contractes en vigor:

Arrendaments Operatius Quotes mínimes	Milers d'Euros	
	2011	2010
Menys d'1 any	184	9.054
Entre 1 i 5 anys	300	25.499
Més de 5 anys	—	10.700
TOTAL	484	45.253

L'import de les quotes d'arrendament i subarrendament operatius reconeguts respectivament com a despesa i ingrés durant els exercicis 2011 i 2010 és el següent:

Milers d'Euros	2011	2010
Pagaments per arrendament	1.483	14.412
(Quotes de subarrendament)	—	—
TOTAL	1.483	14.412

12. Situació fiscal

L'impost sobre beneficis es calcula a partir del resultat econòmic o comptable, obtingut per l'aplicació de principis de comptabilitat generalment acceptats, el qual no necessàriament ha de coincidir amb el resultat fiscal, entès aquest com la base imposable de l'impost.

a) Règim de consolidació fiscal

Les Societats del Grup i les seves societats dependents es troben en règim de consolidació fiscal dins del Grup "la Caixa" des de l'exercici 2008, per la qual cosa els saldos a liquidar per aquests conceptes es troben registrats a "Deutes amb Empreses del Grup" de l'epígraf "Dèbits i partides a pagar" del balanç de situació adjunt.

Des de l'1 de gener de 2008, amb prèvia autorització de l'Agència Tributària, les societats consolidades tributen per l'Impost de Societats en el Règim de Consolidació Fiscal conjuntament amb Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant "la Caixa") i amb la resta de societats que, d'acord amb les normes vigents en cada exercici, integrin el seu grup de consolidació fiscal. Els beneficis determinats d'acord amb la legislació fiscal per a aquest grup consolidat fiscal es troben subjectes a un tipus de gravamen del 30% sobre la base imposable en l'exercici 2011. (Vegeu Nota 3.g de la Memòria).

b) Actius i passius per impost corrent

Dins d'aquests subepígrafs d'actiu i passiu, a 31 de desembre de 2011 i de 2010, hi queden inclosos els conceptes següents:

Milers d'Euros	31-12-2011	31-12-2010
Actius per impost corrent:		
Hisenda Pública deutora per:		
Saldo deutor Liquidació Grup consolidat fiscal societat dominant (*)	–	8.346
Altres saldos deutors d'altres grups fiscals o companyies individuals	–	823
TOTAL ACTIUS PER IMPOST CORRENT	–	9.169
Passius per impost corrent:		
Hisenda Pública creditora per:		
Saldo deutor Liquidació Grup consolidat fiscal societat dominant	–	–
Altres saldos creditors d'altres grups fiscals o companyies individuals	–	1.588
TOTAL PASSIUS PER IMPOST CORRENT	–	1.588

(*) Saldo del grup de consolidació fiscal encapçalat per la societat absorbida Adeslas.

Els actius i passius per impost corrent consisteixen en els crèdits i deutes fiscals que s’esperen compensar en el moment de la liquidació de l’impost de societats amb la Hisenda Pública.

c) Actius i passius per impost diferit

Adicionalment, el Grup disposa a 31 de desembre de 2011 d’impostos anticipats i diferits per un import de 296.240 i 1.036.454 Milers d'Euros respectivament, registrats sota els subepígrafs “Actius per impost diferit” i “Passius per impost diferit”.

A 31 de desembre de 2010, aquests impostos anticipats i diferits pujaven a 195.347 i 165.062 Milers d'Euros respectivament.

Els impostos anticipats i diferits que són abonats o carregats sota NIIF directament en l’estat d’ingressos i despeses reconeguts (bàsicament, els ajustaments de valoració derivats dels instruments financers classificats en la cartera “disponible per a la venda” i les diferències de canvi) han estat registrats a través d’aquest estat, sense tenir efecte en el compte de pèrdues i guanys consolidats de l’exercici 2011.

d) Impostos repercutits en el patrimoni net i impostos diferits

Independentment dels impostos sobre beneficis repercutits en els comptes de pèrdues i guanys consolidats, en l’exercici 2011 el Grup ha suportat en el seu patrimoni net consolidat 644.383 Milers d'Euros. Aquest import ha augmentat els passius per impostos diferits que el Grup presenta a 31 de desembre de 2011, els quals són deguts, principalment, a l’evolució dels ajustaments de valoració associats a les inversions mantingudes en la cartera de disponible per a la venda.

Els orígens dels impostos diferits deutors i creditors de què disposa el Grup a 31 de desembre de 2011 i de 2010 són els següents.

Impostos Diferits Deutors amb Origen en:	Milers d'Euros	
	31-12-2011	31-12-2010
Adaptació taules de les provisions d’assegurances de vida	27.120	57.779
Vendes de valors de renda fixa	–	–
Ajustament per valoració d’inversions financeres	239.296	114.081
Altres	29.824	23.487
TOTAL	296.240	195.347

Impostos Diferits Creditors amb Origen en:	Milers d'Euros	
	31-12-2011	31-12-2010
Ajustaments per valoració d'inversions financeres	45.981	74.855
Vendes de valors de renda fixa	–	31.354
Ajustament actiu intangible consolidat	498.189	11.012
Vendes de valors de renda variable	490.484	–
Altres	1.800	47.841
TOTAL	1.036.454	165.062

e) Conciliació dels resultats comptable i fiscal

El detall de la despesa per Impost de societats reflectit en el compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt dels exercicis 2011 i 2010 és el següent:

Milers d'Euros	2011	2010				
	Grup Fiscal "la Caixa"	Grup Fiscal "la Caixa"	Grup Fiscal Adeslas	Grup Fiscal Iquimesa (Vitòria)	Resta societats individuals	TOTAL
Base imposable prèvia en base local abans d'impostos	1.280.457	518.712	14.595	5.461	1.119	539.887
Eliminació dividends intragrup	(183.934)	(159.798)	(9.196)	(5.400)	–	(174.394)
Recuperació ajustament comissions intragrup	(9.773)	(20.400)	–	–	–	(20.400)
Ajustaments fons de comerç	–	(5.279)	–	–	–	(5.279)
Base imposable del Grup	1.086.750	333.235	5.399	61	1.119	339.814
Quota íntegra (30%)	325.025	99.971	1.620	18	336	101.944
Deduccions	(57.588)	(846)	(153)	–	–	(999)
Ajustaments exercicis anteriors	–	8	(980)	1	–	(971)
QUOTA LÍQUIDA GRUP	268.437	99.133	487	19	336	99.974

Milers d'Euros	2011	2010				
	Grup Fiscal "la Caixa"	Grup Fiscal "la Caixa"	Grup Fiscal Adeslas	Grup Fiscal Iquimesa (Vitòria)	Resta societats individuals	TOTAL
Impost de Societats de VidaCaixa Grupo i Societats Dependents	268.437	99.133	–	–	–	99.133
Impost de Societats d'altres societats que no pertanyen al Grup consolidat fiscal	–	–	487	19	336	842
Ajustaments de consolidació i aplicació NIIF	40.218	4.479	–	–	–	4.479
IMPOST DE SOCIETATS DE VIDACAIXA GRUP I SOCIETATS DEPENDENTS	308.655	103.612	487	19	336	104.454

f) Exercicis subjectes a inspecció fiscal

Tal com estableix la legislació vigent, les liquidacions tributàries no es poden considerar fermes fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

Amb data 16 de maig de 2011, atès que el Grup forma part del grup de consolidació fiscal, en l'Impost sobre Societats, l'entitat dominant del qual és Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", es va iniciar una actuació de comprovació, dins de les actuacions desenvolupades per la Inspecció d'Hisenda amb relació al grup fiscal "la Caixa", per verificar el compliment d'obligacions i deures tributaris dels exercicis 2007 a 2009. S'han revisat les liquidacions corresponents a l'Impost sobre Societats, i les actuacions han finalitzat amb una Diligència que serà incorporada a les actes del grup un cop finalitzi la comprovació d'aquest, a Rendiments del treball personal, a IVA i a l'impost sobre primes d'assegurances; amb data 14 de febrer de 2012 s'han recollit les actes de conformitat amb relació a aquests conceptes.

Pel que fa a la resta d'exercicis que resten oberts a Inspecció, els Administradors de la Societat consideren que s'han practicat adequadament les liquidacions dels impostos corresponents, de manera que, fins i tot en el cas que sorgeixin discrepàncies en la interpretació normativa vigent pel tractament fiscal atorgat a les operacions, els eventuais passius resultants, en cas de materialitzar-se, no afectarien de manera significativa els comptes anuals adjunts.

13. Passius financers

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren els passius financers del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent (en Milers d'Euros):

Passius Financers	Cartera Dèbits i partides a pagar	
	Milers d'Euros	
	31-12-2011	31-12-2010
Passius subordinats	294.064	293.422
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.059	2.784
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	102.735	81.523
Deutes per operacions de reassegurança	1.103	7.729
Deutes amb entitats de crèdit	3.949	144.824
Deutes per operacions de cessió temporal d'actius	10.356.297	6.390.785
Altres deutes	179.226	338.065
TOTAL	10.938.433	7.259.132

a) Passius subordinats

Amb data 29 de desembre de 2000, VidaCaixa va procedir a emetre deute subordinat per un import de 150.000 Milers d'Euros, que figuren registrats en l'epígraf del balanç de situació "Dèbits i partides a pagar - Passius Subordinats". L'emissió consta de cent cinquanta mil obligacions perpètuas subordinades de 1.000 euros de valor nominal cadascuna. La Societat registra i valora l'emissió pel seu cost amortitzat.

L'emissió va rebre el nom de "1a Emissió d'Obligacions Perpètuas Subordinades de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (Desembre del 2000)". La naturalesa dels valors és la d'obligacions simples representatives d'un emprèstit de naturalesa perpètua i subordinada, amb meritació trimestral d'interessos a un tipus d'interès referenciat a l'Euríbor. El tipus d'Interès Nominal serà variable durant tota la vida de l'Emissió.

Des del 29 de desembre de 2000 fins al 30 de desembre de 2010, el tipus del cupó a què donen dret les Obligacions Perpètuas Subordinades va ser com a mínim del 4,43% (4,50% TAE), amb un màxim del 6,82% (7% TAE) sobre el seu import nominal.

A partir del 31 de desembre de 2010, VidaCaixa aplica noves condicions econòmiques sobre el tipus d'interès que es pagarà als obligacionistes de la 1a Emissió d'Obligacions Perpètuas Subordinades de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros. Cadascuna de les Obligacions Perpètuas Subordinades meritirà una remuneració igual a l'Euríbor a 3 mesos sobre el seu import nominal, amb un mínim del 3% i un màxim del 8% anual en termes de TAE, fins al 30 de desembre de 2015.

L'1 de desembre de 2004, VidaCaixa va procedir a la segona emissió de Deute Subordinat per un import de 146.000 milers d'euros, que figuren registrats en l'epígraf de balanç "Passius Subordinats". L'emissió consta de 146.000 Obligacions Perpètuas Subordinades de mil euros de valor nominal cadascuna.

L'emissió va rebre el nom de "2a Emissió d'Obligacions Perpètuas Subordinades de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros". La naturalesa dels valors és la d'obligacions simples representatives d'un emprèstít de naturalesa perpètua i subordinada, amb meritació trimestral d'interessos a un tipus d'interès referenciat a l'Euríbor. El tipus d'Interès Nominal serà variable durant tota la vida de l'Emissió, si bé des de l'1 de desembre de 2004 i fins al 30 de desembre de 2014 el tipus mínim del cupó a què donen dret les Obligacions Perpètuas Subordinades serà com a mínim del 3,445% (3,5% TAE), amb un màxim del 5,869% (6% TAE) sobre el seu import nominal.

Les obligacions són perpètuas i es van emetre, per tant, per temps indefinit. Això no obstant, i de conformitat amb allò que disposen els articles 58 i 59 del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, es podran amortitzar de manera total o parcial, a voluntat de l'emissor, amb prèvia autorització de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions. L'amortització de les obligacions es durà a terme, si escau, al 100% del seu valor nominal.

A 31 de desembre de 2011, l'import pendent d'amortitzar de les despeses associades a les emissions puja a 1.936 Milers d'Euros i figura minorant el valor dels passius subordinats.

En l'exercici 2011 s'han registrat 9.498 Milers d'Euros com a despesa financera derivada d'aquestes emissions (11.688 en l'exercici 2010), i s'ha procedit a la liquidació dels cupons trimestrals aplicant un tipus d'interès mitjà del 3% per a la primera emissió i del 3,45% per a la segona. Aquest import figura registrat en el subepígraf "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions".

b) Deutes

El detall dels deutes derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres deutes, a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

Milers d'Euros	31-12-2011	31-12-2010
Deutes per operacions d'assegurança directa i coassegurança:		
Amb assegurats	77.908	19.534
Amb coasseguradors	5.370	3.815
Amb mediadors	16.735	42.086
Preparatòries de contractes d'assegurança	1.366	2.470
Deutes condicionats	1.356	13.618
TOTAL	102.735	81.523
Deutes per operacions de reassegurança	1.103	7.729
Altres Deutes	179.226	338.065

Dins del subepígraf “Altres Deutes”, hi queden incloses les partides següents a 31 de desembre de 2011 i de 2010:

Altres deutes:	Milers d'Euros	
	31-12-2011	31-12-2010
Deutes amb empreses vinculades		
Per comissions pendents de liquidar	—	—
Amb “la Caixa” per IS	61.701	118.875
Préstecs d’empreses del Grup	—	35.240
Altres comissions pendents	—	—
Remuneracions pendents de pagament		9.375
Proveïdors	15.134	15.980
Creditors diversos	102.391	158.595
TOTAL	179.226	338.065

Informació sobre els ajornaments de pagament efectuats a proveïdors

Tot seguit es detalla la informació requerida per la Disposició adicional tercera de la Llei 15/2010, de 5 de juliol:

	Pagaments realitzats i pendents de pagament en la data de tancament de l'exercici			
	2011		2010	
	Import	%	Import	%
Realitzats dins del termini màxim legal	229.797	100%	211.511	100%
Resta	—	—	—	—
TOTAL PAGAMENTS DE L'EXERCICI	229.797	100%	211.511	100%
PMPE (dies) de pagaments	n.a.		n.a.	
Ajornaments que a la data de tancament sobrepassen el termini màxim legal	—		—	

Les dades exposades en el quadre anterior sobre pagaments a proveïdors fan referència a aquells que per la seva naturalesa són creditors comercials per deutes amb subministradors de béns i serveis, de manera que inclouen les dades relatives a les partides “Altres deutes” del passiu del balanç de situació.

El termini màxim legal de pagament aplicable al Grup en l'exercici 2011 segons la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, és de 85 dies.

c) Deutes amb entitats de crèdit: Deutes per operacions de cessió temporal d'actius

En el marc de la gestió de la tresoreria, el Grup ha dut a terme en l'exercici 2011 operacions d'adquisició i cessió d'actius financers amb pacte de recompra. A 31 de desembre de 2011, el Grup manté cedit actius financers (valors representatius de deute que es mantenen classificats en la cartera de disponible per a la venda, així com dipòsits recollits a Efectiu i equivalents d'efectiu) amb un valor en llibres de 10.356.297 milers d'euros (6.390.785 milers d'euros el 2010). Així mateix, disposa d'uns deutes per operacions de cessió temporal d'actius pel mateix import, els quals estan valorats pel valor nominal del deute pactat, atès que el seu venciment és a curt termini.

El pacte de recompra estipulat pel Grup en totes les seves transaccions és de tipus no opcional, la qual cosa determina la mateixa venda dels drets associats als títols cedits fins a la data d'amortització a un preu establert en el moment de la contractació. El Grup acorda amb el comprador simultàniament la recompra dels drets dels mateixos actius financers i pel mateix valor nominal, en una data intermèdia entre la de venda i la d'amortització més propera, a un preu també estipulat en el moment de la contractació.

Durant l'exercici 2011, els dipòsits a curt termini que han estat contrapartida de les cessions realitzades han generat uns ingressos financers per un import de 146.168 Milers d'Euros. Les despeses associades a aquestes cessions han suposat 140.347 Milers d'Euros.

Els dipòsits per les cessions que es mantenen vives a 31 de desembre de 2011 pugen a 8.972.109 Milers d'Euros i es presenten en els epígrafs "Efectiu i altres actius líquids equivalents" per un import de 660.295 milers d'euros i "Préstecs i partides a cobrar" per un import de 8.311.814 milers d'euros del balanç de situació adjunt.

Aquestes operacions no comporten un risc addicional per al Grup (que és cedent), ja que la seva exposició al risc de crèdit es manté inalterada.

14. Saldos en moneda estrangera

Els saldos que manté el Grup en moneda estrangera es refereixen bàsicament a comptes corrents, tant propis com afectes als prenedors que assumeixen el risc de la inversió. Addicionalment, el Grup té inversions en valors de renda fixa en divises el risc de tipus de canvi de les quals està cobert amb operacions de permuta financera a euros.

El contravalor en Euros dels principals saldos mantinguts pel Grup en moneda estrangera a 31 de desembre de 2011 i 2010 respon al desglossament següent:

Actius a 31 de desembre de 2011	Contravalor en Milers d'Euros			
	Lliures esterlines	Dòlar USA	Iens Japonesos	Total
Instruments financers (*)	55.767	337.453	1.499	394.719
Efectiu i equivalents d'efectiu	373	6	2	381
TOTAL	56.140	337.459	1.501	395.100

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

Actius a 31 de desembre de 2010	Contravalor en Milers d'Euros			
	Lliures esterlines	Dòlar USA	Iens Japonesos	Total
Instruments financers (*)	38.983	196.843	6.449	242.275
Efectiu i equivalents d'efectiu	670	355	2	1.027
TOTAL	39.653	197.198	6.451	243.302

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

Els tipus de canvi mitjans de comptat al tancament de l'exercici utilitzats es corresponen amb els tipus de canvi mitjà publicats pel Banc Central Europeu.

15. Provisions tècniques

El detall de les provisions constituïdes a 31 de desembre de 2011 i el seu moviment respecte a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2010 es mostren a continuació, juntament amb la participació de la reassegurança en les provisions:

Provisió	2011 (Milers d'Euros)					
	Saldos a 31 de desembre de 2010	Canvis del mètode de consolidació	Incorporacions al perímetre	Dotacions a càrrec de resultats	Aplicacions amb abonament a resultats	Saldos a 31 de desembre de 2011
Provisions tècniques:						
Primes no consumides i riscos en curs	204.218	(202.018)	–	2.291	(2.200)	2.291
Assegurances de vida:						
Relatives a l'assegurança de vida (*)	18.190.340	–	3.632.839	19.584.974	(18.190.340)	23.217.813
Relatives a l'assegurança de vida quan el risc l'assumeixen els prenedors	215.897	–	–	225.333	(215.897)	225.333
Prestacions	681.782	(422.830)	9.922	291.331	(258.952)	301.253
Participació en beneficis i extorns	59.743	–	15	44.415	(59.743)	44.430
TOTAL	19.351.980	(624.848)	3.642.776	20.148.344	(18.727.132)	23.791.120
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (credit):						
Provisions per a primes no consumides	(6.012)	5.994	–	(122)	18	(122)
Provisió per a assegurances de vida	(813)	–	–	(786)	813	(786)
Provisió per a prestacions	(16.782)	10.924	–	(5.703)	5.858	(5.703)
Altres provisions tècniques	–	–	–	–	–	–
TOTAL	(23.607)	16.918	–	(6.611)	6.689	(6.611)

(*) A 31 de desembre de 2011, inclou 39.641 Milers d'Euros corresponents a provisions per a primes no consumides per als productes amb cobertura inferior a l'any.

El moviment d’aquestes provisions durant l’exercici 2010 va ser el següent:

Provisió	2010 (Miles de Euros)				
	Saldo a 31 de desembre de 2010	Incorporacions al perímetre	Dotacions a càrrec de resultats	Aplicacions amb abonament a resultats	Saldos a 31 de desembre de 2010
Provisions tècniques:					
Primes no consumides i riscos en curs	162.442	25.870	204.218	(188.312)	204.218
Assegurances de vida:					
Relatives a l’assegurança de vida (**)	17.466.820	–	18.190.340	(17.466.820)	18.190.340
Relatives a l’assegurança de vida quan el risc l’assumeixen els prenedors	197.101	–	215.897	(197.101)	215.897
Prestacions	325.141	283.601	681.782	(608.742)	681.782
Participació en beneficis i extorns	61.148	–	59.743	(61.148)	59.743
TOTAL	18.212.652	309.471	19.351.980	(18.522.123)	19.351.980
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (cedit):					
Provisions per a primes no consumides	(6.740)	–	(6.012)	6.740	(6.012)
Provisió per a assegurances de vida	(961)	–	(813)	961	(813)
Provisió per a prestacions	(29.745)	(550)	(16.232)	29.745	(16.782)
Altres provisions tècniques	–	–	–	–	–
TOTAL	(37.446)	(550)	(23.057)	37.446	(23.607)

(**) A 31 de desembre de 2010, inclou 37.933 Milers d’Euros corresponents a provisions per a primes no consumides per als productes amb cobertura inferior a l’any.

El Grup manté a 31 de desembre de 2011 una provisió matemàtica per tipus d’interès de 972.274 milers d’euros. D’aquesta provisió i pels compromisos assumits amb anterioritat al Reglament d’Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, la Societat manté una provisió complementària per adequació a la rendibilitat real de 967.274 milers d’euros procedents majoritàriament de la cartera fusionada de CaixaVida.

Per a la resta de l’esmentada provisió, el Grup calcula determinades provisions matemàtiques al tipus màxim establert per la DGAFP (criteri establert en l’article 33.1 del Reglament d’Ordenació i Supervisió d’Assegurances Privades, d’ara endavant ROSAP, que per a l’exercici 2011 va ser del 2,89%, vegeu resolució de l’11 de gener de 2011). A 31 de desembre de 2011, la Societat manté una provisió complementària per tipus d’interès de 5.000 milers d’Euros per l’efecte d’aquest càlcul.

Amb data 3 d’octubre de 2000 es va publicar una Resolució de la Direcció General d’Assegurances i Fons de Pensions en relació amb les taules de mortalitat i supervivència que han d’utilitzar les entitats asseguradores, i es van publicar les taules PERM/F-2000P, que van passar a ser aplicables per a la nova producció. Per a la cartera de pòlisses en vigor, s’habilitava la utilització de les taules PERM/F-2000C. Des de la data d’entrada en vigor d’aquestes taules, es disposava de 14 anys per poder adaptar el dèficit de taules.

El Grup ha avaluat l’impacte d’adaptar el càlcul de les provisions d’assegurances de vida dels seus productes a les taules PERM/F-2000C. A data 31 de desembre de 2011, el resultat d’aquesta avaluació puja a 385.309 milers d’Euros. En el present exercici, el Grup ha incrementat les seves provisions matemàtiques en 23.453 milers d’Euros. Aquest increment situa la quantitat provisionada per aquest concepte a 31 de desembre de 2011 en 365.474 milers d’Euros.

El detall de les provisions tècniques del negoci directe a 31 de desembre de 2011 en funció dels diferents negocis que queden inclosos dins dels segments de vida i no-vida és el següent:

Provisió a 31 de desembre de 2011	Milers d'Euros						Vida	Total
	No-Vida							
	Multiriscos	Auto	Accidents i malaltia	Altres danys	Diversos			
Provisions tècniques:								
Primes no consumides i riscos en curs	—	—	2.291	—	—	—	2.291	
Provisió Matemàtica	—	—	—	—	—	23.217.813	23.217.813	
Provisions d'assegurança de vida en les quals el risc l'assumeix el prenedor	—	—	—	—	—	225.333	225.333	
Prestacions	—	—	10.805	—	—	290.448	301.253	
Participació en beneficis i extorns	—	—	449	—	—	43.981	44.430	
TOTAL	—	—	13.545			23.777.575	23.791.120	

Tot seguit es detalla el desglossament de les provisions tècniques del negoci directe per a l'exercici 2010:

Provisió a 31 de desembre de 2010	Milers d'Euros						
	No-Vida					Vida	Total
	Multiriscos	Auto	Accidents i malaltia	Altres danys	Diversos		
Provisions tècniques:							
Primes no consumides i riscos en curs	116.390	77.121	6.340	2.492	1.875	—	204.218
Provisió Matemàtica	—	—	—	—	—	18.190.340	18.190.340
Provisions d'assegurança de vida en les quals el risc l'assumeix el prenedor	—	—	—	—	—	215.897	215.897
Prestacions	64.689	50.396	325.787	1.090	4.853	234.967	681.782
Participació en beneficis i extorns	—	—	555	—	—	59.188	59.743
TOTAL	181.079	127.517	332.682	3.582	6.728	18.700.392	19.351.980

L'import de les minusvàlues latents derivades dels actius financers classificats en les carteres de disponible per a la venda que són imputables als assegurats a la data de tancament es presenta restant en l'epígraf "Provisions Matemàtiques". Aquestes minusvàlues diferides pugen a 1.289.422 Milers d'Euros a 31 de desembre de 2011 (535.464 Milers d'Euros de minusvàlues a 31 de desembre de 2010) i el moviment experimentat durant el mateix exercici 2011 és el següent:

Milers d'Euros	
Saldo a 1 de gener de 2011	(535.464)
Moviment net per assignació de plusvàlues latents netes a càrrec de patrimoni net	(753.958)
Saldo a 31 de desembre de 2011	(1.289.422)

El moviment experimentat en l'exercici 2010 es detalla a continuació:

Milers d'Euros	
Saldo a 1 de gener de 2010	574.649
Moviment net per assignació de plusvàlues latents netes a càrrec de patrimoni net	(1.110.113)
Saldo a 31 de desembre de 2010	(535.464)

L'efecte de la reassegurança en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2011 i 2010 ha estat el següent:

Milers d'Euros	Exercici 2011	Exercici 2010
Primes imputades a la reassegurança cedida		
Primes cedides	(56.310)	(65.114)
Variació provisió per a primes no consumides	(3.293)	(728)
Comissions (*)	4.435	3.204
Cost de la cessió	(55.168)	(62.638)
Sinistralitat de la reassegurança (*)	4.446	11.200
Cost total de la reassegurança	(50.722)	(51.438)

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

16. Provisions no tècniques

Tot seguit es detalla el desglossament de les provisions no tècniques per a l'exercici 2011 i 2010:

Milers d'Euros	31-12-2011	31-12-2010
Provisió per a pensions i obligacions similars	—	53
Deutes per convenis per liquidació de sinistres	—	3.764
Altres provisions	—	10.615
TOTAL	—	14.432

El saldo a 31 de desembre de 2010 corresponia principalment a quantitats pendents de pagament als assegurats en execució dels convenis de liquidació de sinistres i a litigis procedents de la Societat SegurCaixa Adeslas, i que consistien bàsicament en casos sobre la suposada mala pràctica mèdica, relacionada amb els rams de malaltia i assistència.

La quantificació de les provisions s'efectua prenent en consideració la millor informació disponible sobre el succés i les seves conseqüències i es reestima amb motiu de cada tancament d'exercici. Les provisions constituïdes s'utilitzen per afrontar els riscos específics per als quals van ser originàriament reconegudes, i es procedeix a la seva reversió, total o parcial, quan aquests riscos desapareixen o disminueixen.

El Grup no té reclamacions, judicis o litigis de caràcter significatiu, al marge dels propis del negoci assegurador i que, en aquest cas, es troben degudament valorats i recollits, si escau, en les provisions per a prestacions, que individualment impliquin danys o puguin afectar els estats financers consolidats, així com tampoc passius contingents que puguin involucrar el Grup en litigis o suposar la imposició de sancions o penalitats, amb efecte significatiu, en el seu patrimoni.

17. Patrimoni atribuït als accionistes de la societat dominant

Formant part dels estats financers consolidats, el Grup presenta un estat de canvis en el patrimoni net consolidat que mostra, entre d'altres:

- El resultat de l'exercici que es deriva del compte de pèrdues i guanys,
- Cadascuna de les partides d'ingressos i despeses de l'exercici que, segons les NIIF, s'han reconegut directament en el patrimoni net,
- El total dels ingressos i despeses de l'exercici (suma dels dos apartats anteriors), mostrant de manera separada l'import total atribuït als accionistes de la societat dominant i als interessos minoritaris,
- Els efectes dels canvis en les polítiques comptables i de la correcció d'errors en cadascun dels components del patrimoni net, en cas d'haver-se produït,
- Els imports de les transaccions que els tenidors d'instruments de patrimoni net han realitzat com a tals, com per exemple les aportacions de capital, les recompres d'accions pròpies mantingudes en autocartera i els repartiments de dividends, mostrant per separat aquestes últimes distribucions, i
- El saldo de les reserves per guanys acumulats al principi de l'exercici i en la data del balanç, així com els seus moviments durant l'exercici.

Adicionalment, el Grup detalla per separat tots els ingressos i despeses que han estat reconeguts durant l'exercici, ja sigui a través del compte de pèrdues i guanys o directament en el patrimoni. Aquest estat es denomina "Estat d'ingressos i despeses reconeguts" i complementa la informació proporcionada en l'Estat de canvis en el patrimoni net.

En l'exercici 2011, la societat dominant del Grup no ha dut a terme cap canvi significatiu en les seves polítiques comptables, i no ha calgut corregir errors d'exercicis anteriors.

a) Capital social

El capital social de la societat dominant puja, a 31 de desembre de 2011, a 776.723 Milers d'Euros, totalment subscrit i desemborsat, dividit en 129.238.509 accions, de 6,01 euros de valor nominal cadascuna, totalment subscrites i desemborsades. Totes les accions gaudeixen dels mateixos drets i la societat dominant pot emetre accions sense vot.

Els accionistes de la societat dominant amb participació igual o superior al 10% del capital social a 31 de desembre de 2011 són els següents:

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

b) Reserves

En l'Estat de canvis en el patrimoni net adjunt en els presents comptes anuals, hi han quedat detallats els saldos de les reserves per guanys acumulats a l'inici de l'exercici 2010 i a 31 de desembre de 2011, així com els moviments produïts durant l'exercici.

El detall de cada tipus de reserves a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

	Milers d'Euros	
	Saldos a 31-12-2011	Saldos a 31-12-2010
Reserva legal	155.345	79.021
Reserves voluntàries de la societat dominant	2.152	1.968
Reserves en societats per integració global	992.567	173.027
Reserves en societats consolidades pel mètode de la participació (posada en equivalència)	–	–
TOTAL RESERVES	1.150.064	254.016

Amb data 8 de febrer de 2011, l'accionista únic de VidaCaixa Grupo, S.A.U., al si de la Junta General, ha adoptat la decisió de reclassificar la quantitat de 76.324 milers d'euros de prima d'emissió a reserva legal.

b.1) Reserva legal

D'acord amb la Llei de Societats de Capital, cal destinar una xifra igual al 10% del benefici de l'exercici a la reserva legal fins que aquesta arribi, almenys, al 20% del capital social. La reserva legal es podrà fer servir per augmentar el capital social en la part del seu saldo que excedeixi el 10% del capital ja augmentat. Excepte per a aquesta finalitat i mentre no superi el 20% del capital social, aquesta reserva només es podrà destinar a la compensació de pèrdues i sempre que no hi hagi altres reserves disponibles suficients a aquest efecte.

b.2) Reserves voluntàries de la societat dominant

El seu detall a 31 de desembre de 2011 i de 2010 és el següent (en Milers d'Euros):

	31-12-2011	31-12-2010
Reserves voluntàries	3.015	2.813
Reserva de fusió	–	–
Altres reserves	(863)	(845)
TOTAL	2.152	1.968

Els saldos d'aquestes reserves són de lliure disposició.

b.3) Reserves en Societats Consolidades

El desglossament per entitats dels saldos d'aquest compte del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2011 i de 2010, un cop considerat l'efecte dels ajustaments de consolidació, s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	31-12-2011	31-12-2010
Consolidades per integració global:		
VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	978.689	144.253
Grupo SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	–	14.239
AgenCaixa, S.A., Agencia de Seguros	14.816	20.975
Segurvida Consulting	–	622
Invervida Consulting, S.L.	31	(7.062)
Grupo Asegurador de “la Caixa”, A.I.E.	625	–
VidaCaixa Mediación, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.U.	(1.594)	–
Consolidades per posada en equivalència:		
Grupo SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	–	–
TOTAL RESERVES CONSOLIDADES	992.567	173.027

c) Distribució de resultats

La proposta de distribució del benefici net individual de l'exercici 2011 de VidaCaixa Grupo, S.A.U., que el seu Consell d'Administració sotmetrà a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, és la següent:

Distribució	Exercici 2011
	Milers d'Euros
A reserves voluntàries	385
A dividends	540.000
BENEFICI NET DE L'EXERCICI	540.385

La distribució del benefici net de l'exercici 2010 aprovada per la Junta General d'Accionistes de la societat dominant celebrada el 9 de maig de 2011 va consistir a destinar 157.000 Milers d'Euros del resultat de 157.200 Milers d'Euros a dividends i 200 Milers d'Euros a incrementar les reserves voluntàries.

Prèviament, el Consell d'Administració de la societat dominant, en les reunions celebrades el 30 de juny de 2010, va acordar distribuir, a compte del resultat de l'exercici, l'anterior quantitat de 63.500 Milers d'Euros, import que es va fer efectiu mitjançant un pagament al juliol del 2010.

En l'estat de canvis en el patrimoni net, hi queda detallada la distribució del benefici net consolidat de l'exercici 2010.

d) Dividends a compte

Tot seguit es detallen els diferents imports abonats als accionistes durant l'exercici 2011 en concepte de dividends:

Òrgan de Govern:	Data de l'acord:	Tipus dividend:	Per acció en Euros	Total en Milers d'Euros
Consell d'Administració	28-07-2011	Dividend a compte resultat 2011	3,8688	500.000

Tot seguit es detalla el balanç de situació de la Societat dominant a 30 de Juny de 2011, el qual presentava el següent estat de liquiditat (en Milers d'Euros):

	Milers d'euros 30 de Juny de 2011		Milers d'euros 30 de J uny de 2011
ACTIU NO CORRENT:		PATRIMONI NET:	
Immobilitzat material	16	FONS PROPIS	
Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini	1.797.715	Capital	776.723
Participacions a llarg termini en empreses del grup	1.797.715	Capital escripturat	776.723
Inversions financeres a llarg termini	25	Prima d'emissió	939.581
Altres actius financers	25	Reserves	157.496
Actius per impost diferit	7	Resultat de l'exercici	540.643
ACTIU CORRENT:		PASSIU CORRENT:	
Deutors comercials i altres comptes a cobrar	1.210.973	Creditors comercials i altres comptes a pagar	687.585
Deutors empreses del grup (*)	209.796	Deutes amb entitats del grup (***)	682.805
Resta (**)	1.001.177	Deutes amb administracions públiques	163
Efectiu i altres actius líquids equivalents	93.292	Altres creditors	4.617
Tresoreria	93.292		
TOTAL ACTIU	3.102.028	TOTAL PASSIU	3.102.028

(*) Els dividends de SegurCaixa Adeslas han estat cobrats el 14-07-2011.
(**) El deute acreditat per Mutua Madrileña s'ha cancel·lat el dia 14-07-2011.
(***) Dividend 93.500 milers d'euros liquidat el 8-7-2011. CaixaVida 504.905 milers d'euros liquidat el 14-7-2011.

Òrgan de Govern:	Data de l'acord:	Tipus dividend:	Per acció en Euros	Total en Milers d'Euros
Consell d'Administració	22-12-2011	Dividend a compte resultat 2011	0,3095	40.000

Tot seguit es detalla el balanç de situació de la Societat dominant a 30 de Novembre de 2011, el qual presentava el següent estat de liquiditat (en Milers d'Euros):

	Milers d'euros		Miles de Euros
	30 de Novembre de 2011		30 de Novembre de 2011
ACTIU NO CORRENT:		PATRIMONI NET:	
Immobilitzat intangible	–	FONS PROPIS	
Immobilitzat material	7	Capital	776.723
Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini	1.793.964	Capital escripturat	776.723
Participacions a llarg termini en empreses del grup	1.793.964	Prima d'emissió	939.581
Desemborsaments pendents sobre participacions a llarg termini en empreses del grup	–	Reserves	157.496
Inversions financeres a llarg termini	1	Resultat de l'exercici	540.336
Altres actius financers	1	Dividend a compte	(500.000)
Actius per impost diferit	7		
ACTIU CORRENT:		PASSIU CORRENT:	
Deutors comercials i altres comptes a cobrar	19.942	Creditors comercials i altres comptes a pagar	86.643
Deutors empreses del grup	–	Deutes amb entitats del grup	86.530
Crèdits amb administracions públiques	19.879	Deutes amb administracions públiques	109
Resta	63	Altres creditors	4
Efectiu i altres actius líquids equivalents	187.502	Passius per Impostos diferits	644
Tresoreria	187.502		
TOTAL ACTIU	2.001.423	TOTAL PASSIU	2.001.423

f) Ingressos i despeses reconeguts

La principal partida que es registra en els ingressos i despeses reconeguts fora del compte de pèrdues i guanys és la que fa referència als ajustaments per canvis de valor de les reserves per a ajustaments de valoració dels actius que es mantenen classificats en la cartera “actius disponibles per a la venda”, incloent-hi les correccions d’asimetries comptables generades per l’assignació als prenedors de plusvàlues netes latents de les inversions.

Reserves per a ajustaments de valoració (Actius disponibles per a la venda)

Sota aquest concepte es recull, principalment, l’import net d’aquelles variacions del valor raonable dels actius financers classificats com a disponibles per a la venda que, d’acord amb allò que disposa la Nota 3.b, es classifiquen com a part integrant del patrimoni consolidat del Grup. Aquestes variacions es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat quan té lloc la venda dels actius en els quals tenen el seu origen.

Pel que respecta a la resta d’aquestes variacions de valor, que pugen a 1.289.422 milers d’euros, el Grup ha considerat que han de ser assignades als prenedors d’assegurances, per la qual cosa a 31 de desembre de 2011 han estat assignades disminuint l’import de les provisions matemàtiques.

Correccions d’asimetries comptables

Sota aquest concepte s’inclouen les variacions de les plusvàlues latents derivades dels actius financers classificats en les carteres de disponible per a la venda i a valor raonable amb canvis en resultats que són imputables als prenedors de les assegurances de vida.

18. Interessos minoritaris

El detall, per societats consolidades, del saldo de l'epígraf "Interessos minoritaris" i el subepígraf "Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs", a 31 de desembre de 2011 i de 2010, es presenta a continuació:

Milers d'Euros	31-12-2011		31-12-2010	
	Interessos minoritaris	PiG atribuïbles a socis externs	Interessos minoritaris	PiG atribuïbles a socis externs
Sanatorio Virgen del Mar – Cristóbal Castillo, S.A.	–	–	287	29
Clínica Parque San Antonio, S.A.	–	–	415	7
Urca, S.A.	–	–	1.425	154
Clinsa, S.A.	–	–	477	26
Casa de Reposo Sanatorio Perpetuo Socorro, S.A.	–	–	6.005	25
Tomografía Axial Computerizada, S.A.	–	–	249	(13)
Hemodinámica Intervencionista de Alicante, S.A.	–	–	240	28
Alianza Médica Leridana, S.A.	–	–	857	–6
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A.	–	–	3.262	69
Plaza salud 24	–	–	457	147
Adeslas Dental Andaluza, S.L.	–	–	366	(200)
VidaCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	–	–	3.220	49
Grupo Asegurador de "la Caixa", A.I.E.	1.090	–	97	–
TOTAL	1.090	–	17.357	315

El moviment que ha tingut lloc en l'epígraf "Interessos minoritaris" durant els exercicis 2011 i 2010 es mostra en l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat.

19. Informació dels contractes d'assegurança tenint en compte els segments

El volum total de les primes meritades de l'assegurança directa i la reassegurança acceptada durant els exercicis 2011 i 2010 ha suposat un total de 6.149.899 Milers d'Euros i 4.987.974 Milers d'Euros, respectivament.

El detall que presenten les primes imputades de l'exercici 2011, així com la resta de conceptes d'ingressos i despeses en funció dels segments i subsegments principals definits, és el següent:

2011	Milers d'euros						
	Segment No-Vida (*)					Segment Vida	Total
	Multiriscos de la llar	Automòbils	Accidents i malaltia	Altres danys	Diversos		
Primes imputades negoci directe Reasseg. Acceptada (I)	99.622	69.735	832.007	19.924	8.135	5.033.026	6.062.449
Primes meritades de l'assegurança directa	108.305	75.814	901.474	21.661	9.101	5.033.544	6.149.899
Variació de la provisió per a primes pendents de cobrament	546	382	4.368	109	48	1.036	6.489
Variació de la provisió per a primes no consumides i per a riscos en curs de l'assegurança directa	(9.229)	(6.461)	(73.835)	(1.846)	(1.014)	(1.554)	(93.939)
Primes imputades a la reassegurança (II)	4.407	3.085	38.294	881	335	6.014	53.016
Total primes imputades netes de la reassegurança (I-II)	95.215	66.650	793.713	19.043	7.800	5.027.012	6.009.433
Altres ingressos tècnics nets de despeses (III)	(2.035)	(1.425)	(16.668)	(407)	(204)	(5.830)	(26.569)
Altres ingressos tècnics	1.440	1.008	11.519	288	144	—	14.399
Altres despeses tècniques	(3.475)	(2.433)	(28.187)	(695)	(348)	(5.830)	(40.968)
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança (IV)	73.567	51.498	592.611	14.714	7.357	2.515.581	3.255.328
Prestacions pagades de l'assegurança directa i acceptada	67.900	47.530	553.598	13.580	6.577	2.466.478	3.155.663
Prestacions pagades de la reassegurança cedida	(311)	(217)	(2.484)	(62)	(31)	(2.275)	(5.380)
Variació de la provisió per a prestacions de l'assegurança directa	(2.305)	(1.614)	(24.770)	(461)	(231)	45.831	16.450
Variació de la provisió per a prestacions de la reassegurança cedida	78	55	624	16	6	155	934
Despeses imputables a prestacions	8.205	5.744	65.643	1.641	1.036	5.392	87.661
Variació d'altres provisions tècniques (V)	—	—	(637)	—	—	(3.306.818)	(3.307.455)
Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns	—	—	(637)	—	—	(39.024)	(39.661)
Variació d'altres provisions tècniques (provisions matemàtiques)	—	—	—	—	—	(3.267.794)	(3.267.794)
Despeses d'explotació netes (VI)	10.283	7.197	87.724	2.057	1.028	109.234	217.523
Despeses d'adquisició (comissions i altres despeses)	8.772	6.140	75.270	1.754	877	81.842	174.655
Despeses d'administració	1.723	1.206	14.165	345	172	29.691	47.302
Comissions i participacions en la reassegurança cedida	(212)	(149)	(1.711)	(42)	(21)	(2.299)	(4.434)
Ingressos nets de les inversions (VII)	1.360	952	13.136	272	136	1.093.682	1.107.029
Ingressos de les inversions financeres	1.674	1.172	13.471	335	167	1.692.644	1.709.463
Despeses de gestió de les inversions i actius financers	(314)	(220)	(335)	(63)	(31)	(595.329)	(598.801)
Plusvàlues i minusvàlues no realitzades (VIII)	—	—	—	—	—	(3.633)	(3.633)
RESULTAT TECNICOFINANCER (I-II+III-IV+V-VI+VII+VIII)	10.690	7.482	107.487	2.137	1.069	183.231	309.587

(*) Les dades del 2011 es corresponen principalment amb les referents al període de sis mesos comprès entre l'1 de gener i el 30 de juny de 2011 de SegurCaixa Adeslas s'ha integrat pel mètode de la integració global al Grup.

El detall que presentaven les primes imputades de l'exercici 2010, així com la resta de conceptes d'ingressos i despeses en funció dels segments i subsegments principals definits, és el següent:

2010	Milers d'euros						
	Segment No-Vida					Segment Vida	Total
	Multiriscos de la llar	Automòbils	Accidents i malaltia	Altres danys	Diversos		
Primes imputades negoci directe Reaseg. Acceptada (I)	174.760	107.051	949.276	3.427	35.569	3.701.283	4.971.366
Primes meritedes de l'assegurança directa	187.586	129.546	944.308	2.335	28.853	3.695.346	4.987.974
Variació de la provisió per a primes pendents de cobrament	(536)	391	(7.113)	1	2	5.825	(1.430)
Variació de la provisió per a primes no consumides i per a riscos en curs de l'assegurança directa	(12.290)	(22.886)	12.081	1.091	6.714	112	(15.178)
Primes imputades a la reassegurança (II)	3.132	9.412	34.800	1.319	9.129	8.050	65.842
Total primes imputades netes de la reassegurança (I-II)	171.628	97.639	914.476	2.108	26.440	3.693.233	4.905.524
Altres ingressos tècnics nets de despeses (III)	833	3.051	(35.229)	38	229	(3.683)	(34.761)
Altres ingressos tècnics	–	–	9.003	–	–	–	9.003
Altres despeses tècniques	833	3.051	(44.232)	38	229	(3.683)	(43.764)
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança (IV)	112.853	91.467	752.933	903	7.527	2.365.645	3.331.328
Prestacions pagades de l'assegurança directa i acceptada	104.914	73.862	616.860	1.276	11.031	2.338.562	3.146.505
Prestacions pagades de la reassegurança cedida	(759)	–	(420)	(519)	(3.893)	(7.720)	(13.311)
Variació de la provisió per a prestacions de l'assegurança directa	12.271	22.636	35.609	641	2.006	13.473	86.636
Variació de la provisió per a prestacions de la reassegurança cedida	(1.677)	(1.033)	512	(470)	(1.201)	17.380	13.511
Despeses imputables a prestacions	(1.896)	(3.998)	100.372	(25)	(416)	3.950	97.987
Variació d'altres provisions tècniques (V)	–	–	(1.220)	–	–	(1.880.896)	(1.882.116)
Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns	–	–	(1.220)	–	–	(43.707)	(44.927)
Variació d'altres provisions tècniques (provisions per a decessos, provisions matemàtiques)	–	–	–	–	–	(1.837.189)	(1.837.189)
Despeses d'explotació netes (VI)	40.495	17.266	74.163	513	3.243	104.579	240.259
Despeses d'adquisició (comissions i altres despeses)	38.802	16.892	56.833	864	4.636	82.953	200.980
Despeses d'administració	1.884	551	17.369	33	290	22.332	42.459
Comissions i participacions en la reassegurança cedida	(191)	(177)	(39)	(384)	(1.683)	(706)	(3.180)
Ingressos nets de les inversions (VII)	2.927	3.098	10.286	149	1.616	884.936	903.012
Ingressos de les inversions financeres	4.359	4.293	13.084	205	1.901	1.085.519	1.109.361
Despeses de gestió de les inversions i actius financers	(1.432)	(1.195)	(2.798)	(56)	(285)	(208.193)	(213.959)
Plusvàlues i minusvàlues no realitzades (VIII)	–	–	–	–	–	7.610	7.610
RESULTAT TECNICOFINANCER	22.040	(4.945)	61.217	879	17.515	223.366	320.072

En el compte de pèrdues i guanys de l'epígraf "Resultats d'Altres activitats" corresponent a l'exercici 2011, sota el concepte "Altres ingressos" i "Altres Despeses", s'hi inclouen els conceptes següents:

Ingressos d'explotació – Exercici 2011	Milers d'Euros
	Segment Altres activitats
Ingressos per administració de fons de pensions	125.246
Ingressos de l'activitat assistencial	91.860
Altres ingressos	8.137
Resta altres ingressos	225.243
Amortització de despeses activades associades a la comercialització de fons de pensions	29.069
Altres despeses	185.385
Resta altres despeses	214.454
TOTAL	10.789

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

Ingressos d'explotació – Exercici 2010	Milers d'Euros
	Segment Altres activitats
Ingressos per administració de fons de pensions	125.502
Ingressos de l'activitat assistencial	96.587
Altres ingressos	6.955
Resta altres ingressos	229.044
Amortització de despeses activades associades a la comercialització de fons de pensions	22.505
Altres despeses	190.035
Resta altres despeses	212.540
TOTAL	16.504

a) Composició del negoci de vida per volum de primes

La composició del negoci de vida (assegurança directa), per volum de primes, per als exercicis 2011 i 2010 és com segueix:

Assegurança de vida (directa)	Milers d'Euros	
	2011	2010
Primes per contractes individuals	4.320.871	2.978.751
Primes per contractes d'assegurances col·lectives	712.673	716.595
	5.033.544	3.695.346
Primes periòdiques	620.493	873.899
Primes úniques	4.413.051	2.821.447
	5.033.544	3.695.346
Primes de contractes sense participació en beneficis	4.769.585	3.487.210
Primes de contractes amb participació en beneficis	229.830	169.845
Primes de contractes en què el risc d'inversió recau en els prenedors de les pòlisses	34.129	38.291
	5.033.544	3.695.346

b) Condicions tècniques de les principals modalitats de l’assegurança de vida

Les condicions tècniques de les principals modalitats de l’assegurança de vida, que representen més del 5% de les primes o provisions del ram de vida, són les següents:

EXERCICI 2011

Modalitat i Tipus de cobertura	Interès tècnic	Taula biomètrica	Participació en beneficis		Milers d’Euros		
			En té? Sí/No	Forma de distribució	Primes	Provisió matemàtica (*)	Import distribuït participació en beneficis
PVI	4,25%	(1)	No	–	1.992.193	7.549.329	–
Pensió 2000	6,87%	(2)	Sí	A prov. mat.	82.083	4.487.474	1
Pla 2000	1,86%	(3)	No	–	317.219	488.710	–
Assegurances Col·lectives	Variable	(4)	Sí	Prestacions	665.539	8.366.808	54.772
PPA	3,65%	(5)	–	–	1.415.780	1.932.138	–

(*) S’hi indiquen les taules biomètriques especificades en les Notes Tècniques, així com la provisió matemàtica derivada de l’aplicació d’aquestes taules.
(1) En funció de les diferents modalitats s’utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys i GR-95. Per a la nova producció es fan servir taules GR-95 o GK-95.
(2) S’utilitzen bàsicament taules GR-80, GR-80 menys dos anys i les taules GR-70 i GR-95 per a algunes modalitats.
(3) En funció de les modalitats s’utilitzen taules GR-80 menys dos anys i GR-95. Per a la nova producció es fan servir taules GK-95.
(4) En funció de les diferents modalitats s’utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys, GR-70, GR-95 i PER2000P.
(5) En funció de la modalitat 391: Les pòlisses contractades abans de l’01-01-2009 utilitzen les taules GKM-80/GKF-80. Les pòlisses contractades després de l’01-01-2009 fan servir les taules INE 2004-2005. Pel que fa a la resta de modalitats, s’utilitzen les taules INE 2004-2005.

EXERCICI 2010

Modalitat i Tipus de cobertura	Interès tècnic	Taula biomètrica	Participació en beneficis		Milers d’Euros		
			En té? Sí/No	Forma de distribució	Primes	Provisió matemàtica (*)	Import distribuït participació en beneficis
PVI	3,89%	(1)	No	–	1.889.992	5.761.451	–
Pensió 2000	5,51%	(2)	Sí	A prov. mat.	79.517	2.631.254	2
Pla d’Estalvi Assegurat	0,72%	(3)	No	–	221.540	440.347	–
Assegurances Col·lectives	Variable	(4)	Sí	Prestacions	679.379	8.280.655	45.664
PPA	4,16%	(5)	No	–	477.945	572.520	–

(*) S’hi indiquen les taules biomètriques especificades en les Notes Tècniques, així com la provisió matemàtica derivada de l’aplicació d’aquestes taules.
(1) En funció de les diferents modalitats s’utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys i GR-95. Per a la nova producció es fan servir taules GR-95 o GK-95.
(2) S’utilitzen bàsicament taules GR-80, GR-80 menys dos anys i les taules GR-70 i GR-95 per a algunes modalitats.
(3) En funció de les modalitats s’utilitzen taules GR-80 menys dos anys i GR-95. Per a la nova producció es fan servir taules GK-95.
(4) En funció de les diferents modalitats s’utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys, GR-70, GR-95 i PER2000P.
(5) En funció de la modalitat 391: Les pòlisses contractades abans de l’01-01-2009 utilitzen les taules GKM-80/GKF-80. Les pòlisses contractades després de l’01-01-2009 fan servir les taules INE 2004-2005. Pel que fa a la resta de modalitats, s’utilitzen les taules INE 2004-2005.

La participació en beneficis es distribueix, per a determinades modalitats de Vida individual i diverses pòlisses de Vida col·lectiu, com a increment de la provisió d’assegurances de vida d’acord amb els terminis previstos en les diferents pòlisses. L’import dels beneficis meritats a favor dels assegurats o beneficiaris i encara no assignats es troba registrat en el subepígraf “Provisions tècniques – Provisions per a participació en beneficis i per a extorns”.

c) Evolució de la provisió per a prestacions

Tot seguit es mostra l’evolució de la provisió tècnica per a prestacions constituïda a les diferents dates per al negoci directe, tenint en compte l’ocurrència dels sinistres, en funció de les prestacions pagades i de la reserva que per a aquests sinistres es disposa després dels tancaments:

Milers d'euros	Pendants de liquidació i pagament i pendants de declaració a 31-12-2010		
	Provisió a 31-12-2010	Pagaments de l'any 2011	Provisió a 31-12-2011
Accidents	2.393	6.959	8.267
Malaltia	3.546	3.081	2.537
Assist. Sanitària (*)	3.965	–	–

(*) Cartera cedida.

El detall de la imputació efectuada per segments i subsegments de les dotacions de l'amortització dels actius intangibles, les inversions immobiliàries i l'immobilitzat material es mostra en les Notes 3.c), 3.b) i 3.e) de la Memòria.

Tot seguit es mostra la composició de les despeses de personal dels exercicis 2011 i 2010, així com la seva imputació en el compte de pèrdues i guanys per segments i subsegments:

Milers d'Euros	Exercici 2011	Exercici 2010
Sous i Salaris	22.751	62.518
Seguretat Social	8.346	19.681
Aportacions a fons de pensions externs i primes d'assegurança de vida	7.746	554
Indemnitzacions i premis	300	285
Altres despeses de personal	12.346	2.289
TOTAL	51.489	85.327

Destinació de les despeses de personal – Exercici 2011	Segment No-Vida	Segment Vida	Segment Altres	Total
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança	10.086	1.885	–	11.971
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	495	1.558	–	2.053
Altres despeses Tècniques	7.039	2.549	–	9.588
Despeses d'explotació netes	5.995	5.209	16.673	27.877
TOTAL NET	23.615	11.201	16.673	51.489

20. Detalls de parts relacionades

Operacions entre empreses del Grup consolidat

El detall de les principals transaccions efectuades en l'exercici 2011 s'indica a continuació:

Concepte	Milers d'Euros	
	Ingressos	Despeses
Interessos abonats	119.187	4.387
Comissions per comercialització de primes	–	106.412
Operacions d'assegurança	119.087	–
Altres ingressos	2.377	13.427

La mateixa informació referida a l'exercici 2010 es detalla a continuació:

Concepte	Milers d'Euros	
	Ingressos	Despeses
Interessos abonats	167.418	3.385
Comissions per comercialització de primes	–	156.503
Operacions d'assegurança	131.764	–
Altres ingressos	1.417	10.340

21. Altra informació (inclou retribucions i altres prestacions al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció, i retribucions als auditors)

a) Empleats

En compliment del que estableix la Llei de Societats de Capital, el nombre mitjà d'empleats de la Societat dominant i de les societats dependents durant els exercicis 2011 i 2010, distribuït per categories professionals i per sexes, és el següent:

Categoria professional	Nombre de persones		
	Exercici 2011		
	Homes	Dones	Total
Directius	12	1	13
Caps Departament	39	25	64
Llicenciats superiors i Tècnics	92	135	227
Administratius	50	155	205
Xarxa Comercial	133	222	355
TOTAL	326	538	864

Categoria professional	Nombre de persones		
	Exercici 2010		
	Homes	Dones	Total
Directius	54	32	86
Caps Departament	186	95	281
Llicenciats superiors i Tècnics	1.203	791	1.994
Administratius	1.648	1.066	2.714
Xarxa Comercial	201	366	567
TOTAL	3.292	2.350	5.642

El Consell d'Administració de la Societat està format per 1 consellera persona física dona i 10 consellers persones físiques, homes.

b) Retribucions i altres prestacions al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció

Les retribucions percebudes durant l'exercici 2011 i 2010 pels membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció de VidaCaixa Grupo, S.A.U., classificades per conceptes, han estat les següents (en milers d'euros):

EXERCICI 2011

	Sous	Dietes	Altres Conceptes	Plans de Pensions	Primes d'Assegurances	Indemnitzacions per Cessament	Pagaments Basats en Instruments de Patrimoni
Consell d'Administració	–	2.258	–	–	–	–	–
Alta Direcció	5.619	–	–	–	44	–	–

EXERCICI 2010

	Sous	Dietes	Altres Conceptes	Plans de Pensions	Primes d'Assegurances	Indemnitzacions per Cessament	Pagaments Basats en Instruments de Patrimoni
Consell d'Administració	–	2.296	–	–	–	–	–
Alta Direcció	3.311	–	–	–	150	–	–

En compliment d'allò que estableix l'article 229 de la Llei de Societats de Capital, tot seguit es detallen les participacions accionaries i/o l'exercici de càrrecs i funcions que posseeixen els Administradors de la societat i persones vinculades a aquests, en societats amb un gènere d'activitat igual, anàleg o complementari al que constitueix l'objecte social de VidaCaixa Grupo, S.A.U.:

Administrador	Societat en la qual participa i/o exerceix funció	Càrrec o funció	Nre. accions	% Participació
Ricard Fornesa Ribó	CaixaBank, S.A.	President d'Honor	633.095 accions i 458 obligacions convertibles	0,024%
	VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	President	–	–
Manuel Raventós Negra	CaixaBank, S.A.	Conseller (fins al 30-07-09)	17.330	0,001%
Immaculada Juan Franch	Caixa d'Estalvis i Pensions, "la Caixa"	Consellera	–	–
	CaixaBank, S.A.	Consellera	–	–
Tomàs Muniesa Arantegui	SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	Vicepresident	–	–
	Consorci de Compensació d'Assegurances	Conseller	–	–
	CaixaBank, S.A.	–	35.223	–
Josep Vilarasau Salat	–	–	–	–
Jordi Mercader Miró	CaixaBank, S.A.	Conseller	3.089	–
Miquel Valls Maseda	–	–	–	–
Javier Godó Muntañola	Grup Catalana Occident, S.A.	–	31.460	–
	CaixaBank, S.A.	Conseller	1.230.000 (participació indirecta a través de Privat Media, S.L.)	0,037% (participació indirecta)
	INOC, S.A.	–	4.087	0,037%
	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona	Vicepresident 3r	–	–

(Cont.)

Administrador	Societat en la qual participa i/o exerceix funció	Càrrec o funció	Nre. accions	% Participació
Joan Maria Nin Génova	CaixaBank, S.A.	Vicepresident i Conseller Delegat	241.910	0,01%
Guillaume Sarkozy de Nagy-Bocsa	Malakov Mederic Assurances, S.A.	President	1	
	Quatrem, S.A.	Conseller	—	—
Miquel Noguer Planas	CaixaBank, S.A.	Conseller	3.665	—

c) Operacions vinculades

De conformitat amb el que estableix l’Ordre EHA/3050/2004, de 15 de setembre, es fa constar que, al marge dels dividendes percebuts, no s’han produït en l’exercici operacions vinculades efectuades amb administradors o directius, o assimilats a aquests efectes, llevat d’aquelles que, pertanyent al tràfic ordinari de la companyia, s’han efectuat en condicions normals de mercat i tenen poca rellevància.

d) Retribucions als auditors

Durant l’exercici 2011 i 2010, els honoraris relatius als serveis d’auditoria de comptes i a altres serveis prestats a les diferents societats que componen el Grup per l’auditor de la Societat, Deloitte, S.L., han estat els següents:

EXERCICI 2011

Categories	Milers d’Euros			
	Auditoria de Comptes	Altres Serveis de Verificació	Assessorament Fiscal	Altres Serveis
Deloitte, S.L.	384	48	—	—
TOTAL	384	48	—	—

EXERCICI 2010

Categories	Milers d’Euros			
	Auditoria de Comptes	Altres Serveis de Verificació	Assessorament Fiscal	Altres Serveis
Deloitte, S.L.	837	114	—	237
TOTAL	837	114	—	237

Durant l’exercici 2011, ni l’auditor principal ni altres entitats vinculades a aquest han facturat altres serveis a les societats que componen el Grup. La totalitat dels honoraris pagats a l’auditor principal constitueixen un percentatge inferior a l’1% del seu volum de negoci.

22. Fets posteriors

Deixant de banda els fets indicats en la Nota 6a, amb posterioritat al tancament de l’exercici no s’han produït fets significatius amb impacte sobre els comptes anuals de l’exercici i que hagin suposat una modificació de la informació continguda en la memòria.

INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2011

En l'exercici 2011, VidaCaixa Grupo –el Grup Assegurador de “la Caixa”– va obtenir un benefici net recurrent de 280 milions d'euros, un 12,1% més que l'any anterior. A aquest creixement cal afegir-hi els ingressos extraordinaris originats per les vendes del 50% de SegurCaixa Adeslas a Mutua Madrileña i del grup hospitalari, la qual cosa eleva el benefici net consolidat fins a un total de 912 milions d'euros.

El nombre de clients individuals se situa en 2,9 milions de persones, mentre que la ràtio de solvència es va situar en l'1,9 i la d'eficiència en un 14,4%.

VidaCaixa Grupo	2011	2010	% Var.
Primes d'Estalvi	4.643.261	3.323.444	39,7%
Primes de Vida-Risc Accidents	422.858	401.071	5,4%
Total Primes	5.066.119	3.724.514	36,0%
Total Aportacions a plans de pensions	1.433.345	1.521.148	−5,8%
Total Primes i Aportacions	6.499.464	5.245.662	23,9%
Total Provisions d'assegurances de Vida	23.791.120	19.134.148	24,3%
Total Drets consolidats de plans de pensions	14.213.256	14.163.246	0,4%
Total Recursos gestionats	38.004.376	33.297.394	14,1%
Resultat Net	912.029	249.222	266,0%
Resultat Net Recurrent	279.489	249.222	12,1%
Nombre de Clients	2.943.572	2.901.633	1,4%
Ràtio d'Eficiència	14,4%	14,6%	−1,2%
Ràtio de Solvència	1,9	1,8	4,4%

Nota: no s'hi indiquen les primes ni els clients de SegurCaixa Adeslas ni del 2010 ni del 2011 per poder comparar creixements.

El volum total de primes i aportacions de VidaCaixa Grupo al tancament de l'exercici arriba als 6.499 milions d'euros, la qual cosa suposa un creixement del 24% respecte a l'any anterior en termes homogenis de comparació, i denota el bon ritme que manté l'activitat comercial del Grup, tant pel que fa al negoci individual com al negoci de col·lectius i empreses.

Si detallem els resultats per negoci, en el negoci d'estalvi destaquen especialment les assegurances d'aquesta modalitat, amb 4.643,3 milions d'euros de primes el 2011, mentre que en plans de pensions es va arribar als 1.433,3 milions d'euros d'aportacions el 2011. Tant pel que fa a clients individuals com a empreses, el volum d'estalvi gestionat acumulat al tancament de l'exercici se situa al voltant dels 38.000 milions d'euros, xifra que situa la companyia, un any més, com a líder en previsió social complementària a Espanya. El bon comportament registrat en les assegurances d'estalvi evidencia la confiança en els productes i serveis que comercialitza el Grup. L'exercici 2011 ha destacat novament per l'evolució favorable de les rendes vitalícies, en què s'ha tornat a mostrar un creixement molt significatiu a causa de la interessant situació dels tipus d'interès a llarg termini i les excel·lents característiques financerofiscals del producte. De la mateixa manera, els Plans de Previsió Assegurats (PPA) s'han tornat a posicionar com un dels productes més demanats, les primes dels quals han superat els 1.400 milions d'euros.

Pel que fa a les assegurances de risc, les primes han arribat als 422 milions d'euros, un 5% més que el 2010.

El Grup compleix l'Ordre del Ministeri de Justícia de 8 d'octubre de 2001 relativa a la informació mediambiental, i realitza una declaració per part dels administradors segons la qual no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental. Paral·lelament, com a part de la seva estratègia de Responsabilitat Corporativa, VidaCaixa Grupo duu a terme diversos projectes en l'àmbit de la reducció de la generació de residus i l'estalvi en el consum d'energies.

D'altra banda, continuen les incerteses el 2012 sobre l'entorn econòmic i la seva evolució a les quals haurà de fer front VidaCaixa Grupo. De l'evolució del mercat immobiliari i del consum, en dependrà en bona part la contractació de les assegurances de risc, mentre que l'evolució de la taxa d'estalvi familiar i la situació en les corbes de tipus d'interès, així com de la contracció de l'economia, entre altres factors, condicionaran la contractació dels plans de pensions i les assegurances de vida-estalvi.

Pel que respecta a la gestió d'inversions de la Societat, VidaCaixa Grupo gestiona, principalment, una cartera de renda fixa, mentre que la seva exposició a la renda variable és molt reduïda. La gestió d'inversions de la companyia s'efectua sobre la base dels principis de congruència, rendibilitat, seguretat, liquiditat i dispersió. Al seu torn, es tenen en compte els principals riscos financers dels actius:

Risc de Mercat: Entès com el risc d'incórrer en pèrdues pel manteniment de posicions en els mercats com a conseqüència de moviments adversos de variables financeres com ara tipus d'interès, tipus de canvi, preus d'accions, *commodities*, etc.

Risc de Crèdit: Risc d'incórrer en pèrdues per l'incompliment de les obligacions contractuals de pagament per part d'un deutor o l'ampliació de la prima de risc lligada a la seva solvència financera. Tal com s'indica en la Nota 6a) dels comptes anuals de l'exercici 2011, el Grup ha recollit l'impacte derivat de les incerteses existents en la situació econòmica a Grècia.

Risc de Liquiditat: Assumit en el posicionament dels diferents actius, amb la possibilitat de vendre o mobilitzar les posicions dels actius en qualsevol moment.

En la implementació de la política d'inversions es tenen en compte totes les necessitats de liquiditat del Grup, les quals són un paràmetre fonamental per a la Gestió. Aquesta anàlisi és complementada i optimitzada per la centralització dels saldos de liquiditat de les diferents àrees del Grup.

La gestió de crèdit del Grup és determinada pel compliment intern d'un marc d'actuació. Aquest marc d'actuació és aprovat pel Consell d'Administració. S'hi defineix la categoria d'actius susceptibles de ser incorporats a la cartera d'inversions fent servir paràmetres de solvència, liquiditat i exposició geogràfica.

La gestió d'inversions s'instrumenta majoritàriament a través d'inversions en comptat en els diferents tipus d'actius dels mercats financers. Això no obstant, el Grup pot utilitzar diferents categories de derivats financers amb les finalitats següents:

Assegurar una adequada cobertura dels riscos assumits en tota o part de la cartera d'actius titularitat del Grup.

Com a inversió per gestionar de manera adequada la cartera.

En el marc d'una gestió encaminada a l'obtenció d'una rendibilitat determinada.

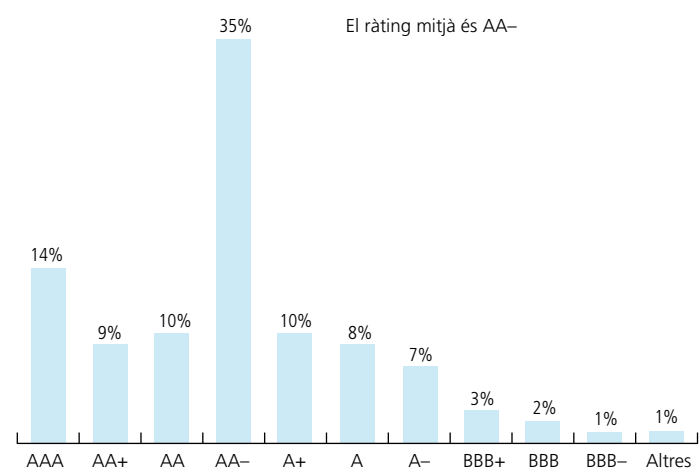
En la gestió de derivats financers, el Grup preveu la utilització de contraparts que, estant aquestes entitats financeres subjectes a supervisió de l'Autoritat de Control dels estats membres de la Unió Econòmica Europea, tinguin una solvència suficient. Contractualment, les posicions tenen una garantia explícita relativa a poder deixar sense efecte en qualsevol moment l'operació, ja sigui a través de la seva liquidació o la seva cessió a tercers. Aquesta liquidació és garantida per un compromís per part de les contraparts de publicació diària de preus d'execució, així com una clara especificació del mètode de valoració utilitzat.

L'ús de derivats es materialitza, majoritàriament, en permutes financeres amb l'objectiu d'adequar els fluxos de la cartera d'inversió a les necessitats derivades dels compromisos amb els assegurats derivats dels contractes d'assegurances.

El control de riscos del Grup es fonamenta en l'execució per part dels gestors de les inversions de les directrius i estratègies marcades pels òrgans d'administració del Grup i es complementa a través d'una clara segregació de les funcions d'administració, control i gestió de les inversions. Addicionalment, la unitat d'auditoria interna és responsable de la revisió i el compliment dels procediments i sistemes de control.

El resum de la cartera d'inversions financeres per ràting d'emissor del Grup a 31 de Desembre de 2011 és el següent:

CARTERA PER RÀTING



Ràtings segons Standard & Poor's.

Finalment, dins de l'àmbit dels riscos als quals el Grup s'enfronta, es troba també el Risc Operacional. Tots aquests riscos són controlats i gestionats mitjançant els sistemes de Control Intern de VidaCaixa Grupo.

En el futur, VidaCaixa Grupo té previst mantenir la seva estratègia actual de proporcionar cobertura davant les necessitats d'assegurament i previsió de les famílies espanyoles, a través de la seva extensa gamma d'assegurances i plans de pensions. Així mateix, la Societat mantindrà l'esperit de millora contínua del nivell de qualitat de servei prestat que l'ha caracteritzat des de la seva fundació.

A més, durant l'exercici, el Grup no ha mantingut accions pròpies. Pel que respecta a Recerca i Desenvolupament, a causa de les característiques del Grup, no s'han dut a terme projectes pel que fa al cas.

Annex I: Relació d’entitats dependents i associades a 31-12-2011

Denominació de la Societat	Domicili	Activitat
Empreses del Grup:		
VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Barcelona	Assegurances i Reassegurances
AgenCaixa, S.A. Agencia de Seguros	Barcelona	Distribució d’assegurances i altres
Grupo Asegurador de “la Caixa”, A.I.E.	Barcelona	Agrupació d’interès econòmic
VidaCaixa Mediación, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada, S.A.U.	Barcelona	Distribució d’assegurances i altres
Empreses Associades:		
SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	Barcelona	Assegurances i Reassegurances
Aresa Seguros Generales, S.A.	Barcelona	Assegurances i Reassegurances
Adeslas Salud, S.A.	Madrid	Consultori
Adeslas Dental, S.A.	Madrid	Dental
Adeslas Dental Andaluza, S.L.	Madrid	Dental
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A.	Alzira	Pàrquing
Grupo Iquimesa, S.L.	Madrid	Gestora
General de Inversiones Alavesas, S.L.	Vitòria	Immobiliària
Iquimesa Seguros de Salud, S.A.	Vitòria	Asseguradora
Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros	Bilbao	Asseguradora
Igualatorio Médico Quirúrgico Dental, S.A.	Bilbao	Dental
Igualatorio de Bilbao Agencia de Seguros, S.A.	Bilbao	Agència d’Assegurances
Sociedad de Promoción del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.	Bilbao	Promoció Empresarial
Centro de Rehabilitación y Medicina Deportiva Bilbao, S.L.	Bilbao	Rehabilitació

% Drets de vot		Informació financera resumida (*)			
Directe	Indirecta	Capital social desemborsat	Reserves Patrimonials	Resultat exercici net de dividend	Primes Imputades Netes Reassegurança
99,99%	0,01%	520.472	841.131	19.630	5.057.285
99,00%	1,00%	601	5.697	20	–
–	88,79%	9.729	–	–	–
100,00%	–	60	1.623	143	–
49,92%	–	469.666	329.708	58.622	1.421.548
–	49,92%	11.176	15.958	4.697	214.104
–	49,92%	313	(17)	158	–
–	49,92%	610	4.685	1.256	–
–	42,28%	1.307	1.084	(809)	–
–	25,46%	1.250	1.658	251	–
–	49,92%	7.552	50.295	4.000	–
–	49,92%	1.200	67	10	–
–	22,46%	1.055	6.393	288	–
–	22,46%	16.175	54.097	1.252	–
–	22,46%	200	(21)	(29)	–
–	22,46%	150	98	6	–
–	22,46%	22.005	273	284	–
–	21,19%	106	(69)	(53)	–

Annex II. Moviment de l'immobilitzat intangible per a l'exercici 2011

	Milers d'Euros					
	Fons de Comerç		Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors			
	Fons de Comerç Consolidat	Fons Comerç Fusió		Actiu Intangible Consolidat	Actiu Intangible Fusió	Marca
Cost a 31 de desembre de 2010	301.207	3.407	2.647	26.799	9.649	310.883
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2010	–	–	(69)	(5.361)	(1.571)	–
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2010	301.207	3.407	2.578	21.438	8.078	310.883
Addicions	–	–	–	–	380	–
Canvis del mètode de consolidació (cost)	(301.207)	–	(2.647)	(26.799)	–	(310.883)
Retirs	–	–	–	–	–	–
Reclassificacions i traspassos	–	–	–	–	–	–
Amortització de l'exercici	–	–	–	–	(1.253)	–
Canvis del mètode de consolidació (amortització)	–	–	69	5.361	–	–
Retirs en l'Amortització	–	–	–	–	–	–
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–	–	–
Cost a 31 de desembre de 2011	–	3.407	–	–	10.029	–
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2011	–	–	–	–	(2.824)	–
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2011	–	3.407	–	–	7.205	–

Milers d'Euros						
Altre Immobilitzat intangible						Total Immobilitzat Intangible
Cartera de Clients	Concessions	Aplicacions Informàtiques	Despeses de fons de pensions	Despeses de comercialització d'altres pòlisses d'assegurances de no-vida	Altres despeses d'adquisició de fons de pensions i contractes d'assegurança de vida	
241.796	39.910	59.466	9.379	4.396	109.990	1.119.529
(23.508)	(18.213)	(50.155)	(8.118)	(838)	(42.871)	(150.704)
218.288	21.697	9.311	1.261	3.558	67.119	968.825
–	–	4.207	–	1.643	23.011	29.241
(241.796)	(38.449)	(42.444)	–	–	–	(964.225)
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	(24)	(1.020)	(1.261)	(441)	(21.998)	(25.997)
23.508	18.132	34.124	–	–	–	81.194
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	1.461	21.229	–	6.039	133.001	175.166
–	(105)	(17.051)	–	(1.279)	(64.869)	(86.128)
–	1.356	4.178	–	4.760	68.132	89.038

Annex III. Moviment de l'immobilitzat intangible per a l'exercici 2010

	Milers d'Euros					
	Fons de Comerç		Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors			
	Fons de Comerç Consolidat	Fons Comerç Fusió		Actiu Intangible Consolidat	Actiu Intangible Fusió	Marca
Cost a 31 de desembre de 2009	44.293	3.407	–	26.799	6.953	–
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2009	–	–	–	(3.574)	(912)	–
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2009	44.293	3.407	–	23.225	6.041	–
Addicions	256.914	–	–	–	2.696	–
Incorporació al perímetre (cost)	–	–	2.647	–	–	310.883
Retirs	–	–	–	–	–	–
Reclassificacions i traspassos	–	–	–	–	–	–
Amortització de l'exercici	–	–	(69)	(1.787)	(659)	–
Incorporació al perímetre (amortització)	–	–	–	–	–	–
Retirs en l'Amortització	–	–	–	–	–	–
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–	–	–
Cost a 31 de desembre de 2010	301.207	3.407	2.647	26.799	9.649	310.883
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2010	–	–	(69)	(5.361)	(1.571)	–
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2010	301.207	3.407	2.578	21.438	8.078	310.883

Milers d'Euros						
Altre Immobilitzat intangible						Total Immobilitzat Intangible
Cartera de Clients	Concessions	Aplicacions Informàtiques	Despeses de fons de pensions	Despeses de comercialització d'altres pòlisses d'assegurances de no-vida	Altres despeses d'adquisició de fons de pensions i contractes d'assegurança de vida	
-	-	20.339	9.379	4.396	67.057	182.623
-	-	(19.249)	(8.094)	(819)	(19.923)	(52.571)
-	-	1.090	1.285	3.577	47.134	130.052
-	1.221	4.540	-	-	42.933	308.304
241.796	38.507	34.644	-	-	-	628.477
-	-	(64)	-	-	-	(64)
-	182	7	-	-	-	189
(23.508)	(1.084)	(2.821)	(24)	(19)	(22.948)	(52.919)
-	(17.129)	(28.145)	-	-	-	(45.274)
-	-	60	-	-	-	60
-	-	-	-	-	-	-
241.796	39.910	59.466	9.379	4.396	109.990	1.119.529
(23.508)	(18.213)	(50.155)	(8.118)	(838)	(42.871)	(150.704)
218.288	21.697	9.311	1.261	3.558	67.119	968.825