8

Cuentas anuales consolidadas e informe de gestión de VidaCaixa Grupo, S.A.U.

Deloitte.

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al Accionista de
VidaCaixa Grupo, S.A.U.
(anteriormente denominada SegurCaixa Holding , S. A. U.):

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de VidaCaixa Grupo, S.A.U. (la "Sociedad") y sociedades que componen el Grupo VidaCaixa Grupo (véase la Nota 1 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2.a) de la memoria adjunta, los Administradores de la Sociedad son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de VidaCaixa Grupo, S.A.U. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los Administradores de VidaCaixa Grupo, S.A.U. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables VidaCaixa Grupo, S.A.U. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Fernando Foncea

4 de abril de 2011

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any **2011** Núm. **20/11/06742**
CÒPIA GRATUÏTA

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

Deloitte, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Anteriormente denominada SegurCaixa Holding, S.A.U. y sociedades dependientes)

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

ACTIVO (Miles de Euros)	**Nota de la memoria**	**31-12-2010**		**31-12-2009 (*)**	
EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES			**1.903.428**		**1.866.113**
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	**Nota 6**		**11.519**		**23.987**
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**Nota 6**		**207.500**		**184.312**
Instrumentos de patrimonio		14		–	
Valores representativos de deuda		–		–	
Instrumentos Híbridos		6.013		–	
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión		201.473		184.312	
Otros		–		–	
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	**Nota 6**		**19.099.323**		**17.992.224**
Instrumentos de patrimonio		75.325		57.274	
Valores representativos de deuda		19.023.998		17.934.950	
Préstamos		–		–	
Depósitos en entidades de crédito		–		–	
Otros		–		–	
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	**Nota 6**		**5.515.133**		**4.664.634**
Préstamos y depósitos		5.032.703		4.431.543	
Partidas a cobrar		482.430		233.091	
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO			**–**		**–**
DERIVADOS DE COBERTURA			**–**		**–**
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	**Nota 15**		**23.607**		**37.446**
INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS	**Nota 9**		**352.177**		**14.313**
Inmovilizado material		328.382		12.206	
Inversiones inmobiliarias		23.795		2.107	
INMOVILIZADO INTANGIBLE	**Nota 10**		**968.825**		**130.052**
Fondo de comercio		304.614		47.700	
Gastos de adquisición de carteras de pólizas		2.578		–	
Otro inmovilizado intangible		661.633		82.352	
PARTICIPACIONES EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	**Nota 8**		**80.552**		**–**
ACTIVOS FISCALES	**Nota 12**		**204.516**		**67.516**
Activos por impuesto corriente		9.169		20.910	
Activos por impuesto diferido		195.347		46.606	
OTROS ACTIVOS			**440.853**		**438.822**
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA			**–**		**–**
TOTAL ACTIVO			**28.807.433**		**25.419.419**

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

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I, II y III forman parte integrante del Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2010.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de Euros)	Nota de la memoria	31-12-2010		31-12-2009 (*)	
TOTAL PASIVO			**26.843.509**		**24.638.143**
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR			**–**		**–**
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			**–**		**–**
DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	**Nota 13**		**7.259.132**		**6.327.528**
Pasivos subordinados		293.422		292.017	
Otras deudas		6.965.710		6.035.511	
DERIVADOS DE COBERTURA			**–**		**–**
PROVISIONES TÉCNICAS	**Nota 15**		**19.351.980**		**18.212.652**
Para primas no consumidas		197.003		158.049	
Para riesgos en curso		7.215		4.393	
Para seguros de vida		18.406.237		17.663.921	
– Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso		37.933		38.044	
– Provisión matemática		18.152.407		17.428.776	
– Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		215.897		197.101	
Para prestaciones		681.782		325.141	
Para participación en beneficios y para extornos		59.743		61.148	
Otras provisiones técnicas		–		–	
PROVISIONES NO TÉCNICAS	**Nota 16**		**14.432**		**1.621**
PASIVOS FISCALES	**Nota 12**		**166.650**		**49.475**
Pasivos por impuesto corriente		1.588		686	
Pasivos por impuesto diferido		165.062		48.789	
RESTO DE PASIVOS			**51.315**		**46.867**
PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA			**–**		**–**
TOTAL PATRIMONIO NETO			**1.963.924**		**781.276**
FONDOS PROPIOS			**1.963.645**		**770.295**
CAPITAL	**Nota 17**	**776.723**		**394.187**	
Capital escriturado		776.723		394.187	
Menos: Capital no exigido		–		–	
PRIMA DE EMISIÓN		**747.499**		–	
RESERVAS	**Nota 17**	**254.016**		**248.883**	
***MENOS*: ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS**		–		–	
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		–		–	
OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS		–		–	
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		**248.907**		**177.225**	
Pérdidas y Ganancias consolidadas		249.222		208.514	
Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos		(315)		(31.289)	
***MENOS*: DIVIDENDO A CUENTA**	**Nota 17**	**(63.500)**		**(50.000)**	
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO		–			
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	**Nota 6**		**(17.109)**		**10.700**
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		**(17.109)**		**10.700**	
OPERACIONES DE COBERTURA		**–**		**–**	
DIFERENCIAS DE CAMBIO		**–**		**–**	
CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES		**–**		**–**	
ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		**–**		**–**	
OTROS AJUSTES		**–**		**–**	
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS			**31**		**–**
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE			**1.946.567**		**780.995**
INTERESES MINORITARIOS	**Nota 18**		**17.357**		**281**
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		**–**		**–**	
RESTO		**17.357**		**281**	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			**28.807.433**		**25.419.419**

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

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I, II y III forman parte integrante del Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2010.

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Anteriormente denominada SegurCaixa Holding, S.A.U. y sociedades dependientes)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

(Miles de Euros)	Nota de la memoria	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009 (*)
Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro		1.212.291	278.987
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		23.842	8.368
Otros ingresos técnicos		9.003	–
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro		(965.683)	(178.218)
Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro		–	–
Participación en beneficios y extornos		(1.220)	14.367
Gastos de explotación netos		(135.680)	(62.939)
Otros gastos técnicos		(40.081)	(2.698)
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(5.766)	(2.110)
RESULTADO SEGUROS NO VIDA	**Nota 19**	**96.706**	**55.757**
Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro		3.693.233	2.931.599
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		1.085.519	2.109.696
Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		18.621	35.509
Otros ingresos técnicos		–	–
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro		(2.365.645)	(2.294.493)
Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro		(1.837.189)	(1.037.503)
Participación en beneficios y extornos		(43.707)	(69.425)
Gastos de explotación netos		(104.579)	(106.329)
Otros gastos técnicos		(3.683)	(3.335)
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(208.193)	(1.360.760)
Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		(11.011)	(17.811)
RESULTADO SEGUROS VIDA	**Nota 19**	**223.366**	**187.148**
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		105.387	105.495
Diferencia negativa de consolidación		–	–
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(88.287)	(86.580)
Otros ingresos		229.044	101.758
Otros gastos		(212.540)	(68.927)
RESULTADO OTRAS ACTIVIDADES		**33.604**	**51.746**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**353.676**	**294.651**
Impuesto sobre beneficios	**Nota 12**	(104.454)	(86.137)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**249.222**	**208.514**
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		–	–
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		**249.222**	**208.514**
Resultado atribuido a la entidad dominante		248.907	177.225
Resultado atribuido a intereses minoritarios	**Nota 18**	315	31.289

(Euros)	Nota de la memoria	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Beneficio básico y diluido por acción		1,93	3,18

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 22 descritas y los Anexos I, II y III forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2010.

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Anteriormente denominada SegurCaixa Holding, S.A.U. y sociedades dependientes)

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS POR SEGMENTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ACTIVO (Miles de Euros)	**Segmento No-Vida**		**Segmento Vida**		**Segmento Otros**		**Total**	
EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES		**80.339**		**1.713.930**		**109.159**		**1.903.428**
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		**980**		**10.539**				**11.519**
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		**6.027**		**201.473**				**207.500**
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		**446.612**		**18.652.711**				**19.099.323**
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		**460.823**		**5.044.638**		**9.672**		**5.515.133**
Préstamos y depósitos	208.817		4.823.886		–		5.032.703	
Partidas a cobrar	252.006		220.752		9.672		482.430	
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO		**–**		**–**		**–**		**–**
DERIVADOS DE COBERTURA		**–**		**–**		**–**		**–**
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS		**16.919**		**6.688**		**–**		**23.607**
INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS		**320.035**		**20.828**		**11.314**		**352.177**
Inmovilizado material	316.030		1.038		11.314		328.382	
Inversiones inmobiliarias	4.005		19.790		–		23.795	
INMOVILIZADO INTANGIBLE		**815.000**		**85.383**		**68.442**		**968.825**
Fondo de comercio	256.914		3.407		44.293		304.614	
Gastos de adquisición de carteras de pólizas	284		–		2.294		2.578	
Otro inmovilizado intangible	557.802		81.976		21.855		661.633	
PARTICIPACIONES EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		**80.552**		**–**		**–**		**80.552**
ACTIVOS FISCALES		**31.831**		**165.185**		**7.500**		**204.516**
Activos por impuesto corriente	8.399		–		770		9.169	
Activos por impuesto diferido	23.432		165.185		6.730		195.347	
OTROS ACTIVOS		**47.889**		**392.961**		**3**		**440.853**
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		**–**		**–**		**–**		**–**
TOTAL ACTIVO		**2.307.007**		**26.294.336**		**206.090**		**28.807.433**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de Euros)	Segmento No-Vida		Segmento Vida		Segmento Otros		Total	
TOTAL PASIVO		**1.086.651**		**25.734.750**		**22.108**		**26.843.509**
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		**–**		**–**		**–**		**–**
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		**–**		**–**		**–**		**–**
DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR		**420.756**		**6.832.123**		**6.253**		**7.259.132**
DERIVADOS DE COBERTURA		**–**		**–**		**–**		**–**
PROVISIONES TÉCNICAS		**624.848**		**18.727.132**		**–**		**19.351.980**
PROVISIONES NO TÉCNICAS		**14.432**		**–**		**–**		**14.432**
PASIVOS FISCALES		**17.130**		**135.455**		**14.065**		**166.650**
RESTO DE PASIVOS		**9.485**		**40.040**		**1.790**		**51.315**
PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		**–**		**–**		**–**		**–**
TOTAL PATRIMONIO NETO		**76.323**		**(82.004)**		**1.969.605**		**1.963.924**
FONDOS PROPIOS		**68.431**		**(74.294)**		**1.969.508**		**1.963.645**
CAPITAL		**–**		–		**776.723**		**776.723**
Capital escriturado	–		–		776.723		776.723	
Menos: Capital no exigido	–		–		–		–	
PRIMA DE EMISIÓN		**–**		**–**		**747.499**		**747.499**
RESERVAS		**14.131**		**(283.153)**		**523.038**		**254.016**
***MENOS*: ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS**		**–**		**–**		**–**		**–**
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		**–**		**–**		**–**		**–**
OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS		**–**		**–**		**–**		**–**
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		**54.300**		**208.859**		**(14.252)**		**248.907**
Pérdidas y ganancias consolidadas	54.615		208.859		(14.252)		249.222	
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	(315)		–		–		(315)	
***MENOS*: DIVIDENDO A CUENTA**		**–**		**–**		**(63.500)**		**(63.500)**
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO		**–**		**–**		**–**		**–**
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		**(9.399)**		**(7.710)**		**–**		**(17.109)**
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		**(9.399)**		**(7.710)**		**–**		**(17.109)**
OPERACIONES DE COBERTURA		**–**		**–**		**–**		**–**
DIFERENCIAS DE CAMBIO		**–**		**–**		**–**		**–**
CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES		**–**		**–**		**–**		**–**
ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		**–**		**–**		**–**		**–**
OTROS AJUSTES		**–**		**–**		**–**		**–**
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		**31**		**–**		**–**		**31**
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		**59.063**		**(82.004)**		**1.969.508**		**1.946.567**
INTERESES MINORITARIOS		**17.260**		**–**		**97**		**17.357**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**1.162.974**		**25.652.746**		**1.991.713**		**28.807.433**

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Anteriormente denominada SegurCaixa Holding, S.A.U. y sociedades dependientes)

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS POR SEGMENTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

ACTIVO (Miles de Euros)	**Segmento No-Vida**		**Segmento Vida**		**Segmento Otros**		**Total**	
EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES		**13.005**		**1.841.229**		**11.879**		**1.866.113**
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		**1.967**		**22.020**		**–**		**23.987**
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		**–**		**184.312**		**–**		**184.312**
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		**259.039**		**17.731.782**		**1.403**		**17.992.224**
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		**81.280**		**4.468.865**		**114.489**		**4.664.634**
Préstamos	–		4.317.054		114.489		4.431.543	
Partidas a cobrar	81.280		151.810		–		233.091	
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO		**–**		**–**		**–**		**–**
DERIVADOS DE COBERTURA		**–**		**–**		**–**		**–**
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS		**29.873**		**7.573**		**–**		**37.446**
INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS		**654**		**3.477**		**10.182**		**14.313**
Inmovilizado material	654		1.370		10.182		12.206	
Inversiones inmobiliarias			2.107		–		2.107	
INMOVILIZADO INTANGIBLE		**154**		**129.523**		**375**		**130.052**
Fondo de comercio			47.700				47.700	
Gastos de adquisición de carteras de pólizas			–				–	
Otro inmovilizado intangible	154		81.823		375		82.352	
PARTICIPACIONES EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		**–**		**–**		**–**		**–**
ACTIVOS FISCALES		**4.853**		**62.663**		**–**		**67.516**
Activos por impuesto corriente	3.948		16.962		–		20.910	
Activos por impuesto diferido	905		45.701		–		46.606	
OTROS ACTIVOS		**25.560**		**413.258**		**3**		**438.822**
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		**–**				**–**		**–**
TOTAL ACTIVO		**416.385**		**24.864.702**		**138.331**		**25.419.419**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de euros)	Segmento No-Vida		Segmento Vida		Segmento Otros		Total	
TOTAL PASIVO		**334.866**		**24.269.472**		**33.804**		**24.638.143**
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		–		–		–		–
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		–		–		–		–
DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR		**59.251**		**6.240.273**		**28.004**		**6.327.528**
DERIVADOS DE COBERTURA		–		–		–		–
PROVISIONES TÉCNICAS		**265.500**		**17.947.152**		–		**18.212.652**
PROVISIONES NO TÉCNICAS		**1.621**		–		–		**1.621**
PASIVOS FISCALES		**3.576**		**45.232**		**667**		**49.475**
RESTO DE PASIVOS		**4.918**		**36.815**		**5.133**		**46.867**
PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		–		–		–		–
TOTAL PATRIMONIO NETO		**81.519**		**595.230**		**104.527**		**781.276**
FONDOS PROPIOS								
CAPITAL		**9.100**		**380.472**		**4.615**		**394.187**
Capital escriturado	9.100		380.472		4.615		394.187	
Menos: Capital no exigido	–		–		–		–	
PRIMA DE EMISIÓN		–		–		–		–
RESERVAS		**38.060**		**134.337**		**76.486**		**248.883**
***MENOS*: ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS**		–		–		–		–
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		–		–		–		–
OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS		–		–		–		–
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		**39.030**		**101.973**		**36.222**		**177.225**
Pérdidas y ganancias consolidadas	39.030		133.262		36.222		208.514	
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	–		(31.289)		–		(31.289)	
***MENOS*: DIVIDENDO A CUENTA**		**(10.496)**		**(26.438)**		**(13.066)**		**(50.000)**
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO		–		–		–		–
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR								
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		**5.814**		**4.886**		–		**10.700**
OPERACIONES DE COBERTURA		–		–		–		–
DIFERENCIAS DE CAMBIO		–		–		–		–
CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES		–		–		–		–
ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		–		–		–		–
OTROS AJUSTES		–		–		–		–
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		**81.508**		**595.230**		**104.257**		**780.995**
INTERESES MINORITARIOS		**11**		–		**270**		**281**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**416.385**		**24.864.702**		**138.331**		**25.419.419**

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Anteriormente denominada SegurCaixa Holding, S.A.U. y sociedades dependientes)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

(Miles de Euros)	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante		
	Fondos propios		
	Capital o fondo mutual	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias
Saldo final a 31 de diciembre de 2008 (*)	**256.267**	**136.305**	**–**
Ajuste por cambios de criterio contable	–	–	–
Ajuste por errores	–	–	–
Saldo ajustado a 1 de enero de 2009	**256.267**	**136.305**	**–**
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos ejercicio 2009	**–**	**–**	**–**
II. Operaciones con socios o propietarios	**137.920**	**–**	**–**
Aumentos/(Reducciones) de capital	137.920	–	–
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	–	–	–
Distribución de dividendos	–	–	–
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	–	–	–
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	–	–	–
Otras operaciones con socios o propietarios	–	–	–
III. Otras variaciones de patrimonio neto	**–**	**112.578**	**–**
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	–	–	–
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	–	112.578	–
Otras variaciones	–	–	–
Saldo final a 31 de diciembre de 2009 (*)	**394.187**	**248.883**	**–**
Ajuste por cambios de criterio contable	–	–	–
Ajuste por errores	–	–	–
Saldo ajustado a 1 de enero de 2010	394.187	248.883	**–**
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos ejercicio 2010	**–**	**–**	**–**
II. Operaciones con socios o propietarios	**382.536**	**747.499**	**–**
Aumentos/(Reducciones) de capital	382.536	747.499	–
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	–	–	–
Distribución de dividendos	–	–	–
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	–	–	–
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	–	–	–
Otras operaciones con socios o propietarios	–	–	–
III. Otras variaciones de patrimonio neto	**–**	**5.133**	**–**
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	–	–	–
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	–	5.133	–
Otras variaciones	–	–	–
Saldo final a 31 de diciembre de 2010	**776.723**	**1.001.515**	**–**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I, II y III forman parte integrante del Estado de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2010.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante					Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Fondos propios			Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(Dividendos a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto				
159.176	**(121.000)**	**–**	**4.583**	**–**	**72.458**	**507.789**
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
159.176	**(121.000)**	**–**	**4.583**	**–**	**72.458**	**507.789**
177.225	**–**	**–**	**6.117**	**–**	**281**	**183.623**
–	**(50.000)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**87.920**
–	–	–	–	–	–	137.920
–	–	–	–	–	–	–
–	(50.000)	–	–	–	–	(50.000)
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
(159.176)	**121.000**	**–**	**–**	**–**	**(72.458)**	**1.944**
–	–	–	–	–	–	–
(159.176)	121.000	–	–	–	(72.458)	1.944
–	–	–	–	–	–	–
177.225	**(50.000)**	**–**	**10.700**	**–**	**281**	**781.276**
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
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**

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Anteriormente denominada SegurCaixa Holding, S.A.U. y sociedades dependientes)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

(Miles de Euros)	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**249.222**	**208.514**
B) OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	**(27.809)**	**5.533**
Activos financieros disponibles para la venta:	**(39.727)**	**21.834**
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(39.727)	21.834
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Coberturas de los flujos de efectivo:	**–**	**–**
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero:	**–**	**–**
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Diferencias de cambio:	**–**	**–**
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Corrección de asimetrías contables:	**–**	**(16.301)**
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	–	(16.301)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Activos mantenidos para la venta:	**–**	**–**
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Ganancias/(Pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	**–**	**–**
Entidades valoradas por el método de la participación:	**–**	**–**
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
Otros ingresos y gastos reconocidos	**–**	**–**
Impuesto sobre beneficios	**11.918**	**–**
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A+B)	**221.413**	**214.047**
Atribuidos a la entidad dominante	221.133	181.928
Atribuidos a intereses minoritarios	280	32.119

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I, II y III forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio 2010.

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Anteriormente denominada SegurCaixa Holding, S.A.U. y sociedades dependientes)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO DIRECTO)

(Miles de Euros)	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3)	**1.105.521**	**508.350**
1. Actividad aseguradora:	1.421.736	737.875
(+) Cobros en efectivo de la actividad aseguradora	6.967.708	3.210.586
(–) Pagos en efectivo de la actividad aseguradora	(5.545.972)	(2.472.711)
2. Otras actividades de explotación:	(195.167)	(142.470)
(+) Cobros en efectivo de otras actividades de explotación	132.252	101.758
(–) Pagos en efectivo de otras actividades de explotación	(327.419)	(244.228)
3. Cobros/(pagos) por Impuesto sobre beneficios	(121.048)	(87.055)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2)	**(1.618.694)**	**(5.677.708)**
1. Cobros de actividades de inversión:	9.831.274	25.939.890
(+) Inmovilizado material	694	–
(+) Inversiones inmobiliarias	64	–
(+) Inmovilizado intangible	55	–
(+) Instrumentos financieros	7.947.967	22.973.283
(+) Participaciones	122.913	–
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	–	–
(+) Intereses cobrados	5.892	1.514.546
(+) Dividendos cobrados	–	3.048
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	1.753.689	1.449.013
2. Pagos de actividades de inversión:	(11.449.968)	(31.617.598)
(–) Inmovilizado material	(11.887)	(1.870)
(–) Inversiones inmobiliarias	(17.839)	–
(–) Inmovilizado intangible	(9.650)	(203)
(–) Instrumentos financieros	(311.775)	(31.581.380)
(–) Participaciones	(1.245.549)	–
(–) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	–	–
(–) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(9.853.268)	(34.145)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2)	**550.488**	**1.996.445**
1. Cobros de actividades de financiación:	1.236.668	13.337.700
(+) Pasivos subordinados	1.405	7.047
(+) Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	532.514	127.500
(+) Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	–	–
(+) Enajenación de valores propios	1.304	–
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	701.445	13.203.153
2. Pagos de actividades de financiación:	(686.180)	(11.341.255)
(–) Dividendos a los accionistas	(131.569)	(50.000)
(–) Intereses pagados	(1.867)	–
(–) Pasivos subordinados	–	(14.386)
(–) Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	–	–
(–) Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los socios o mutualistas	–	–
(–) Adquisición de valores propios	(2.552)	–
(–) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(550.192)	(11.276.869)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**–**	**–**
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	**37.315**	**(3.172.913)**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	**1.866.113**	**5.039.026**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E+F)	**1.903.428**	**1.866.113**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos en todos aquellos epígrafes que sea aplicable.
Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I, II y III forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo consolidado correspondientes al ejercicio 2010.

VIDACAIXA GRUPO, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Anteriormente denominada SegurCaixa Holding, S.A.U. y sociedades dependientes)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO DIRECTO)

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009 (*)
(+) Caja y bancos	213.367	(3.320.053)
(+) Otros activos financieros	1.690.061	5.186.166
(–) *Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista*	–	–
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	**1.903.428**	**1.866.113**

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos en todos aquellos epígrafes en los que sea aplicable.
Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I, II y III forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo consolidado correspondientes al ejercicio 2010.

VidaCaixa Grupo, S.A.U. y Sociedades Dependientes (Grupo VidaCaixa Grupo)

Memoria de las cuentas Anuales Consolidadas Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado el 31 de diciembre de 2010

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo consolidados (de ahora en adelante, "los estados financieros consolidados"), y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de VidaCaixa Grupo S.A.U. (anteriormente denominada SegurCaixa Holding, S.A.U.) a 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.

1. Información general sobre la sociedad dominante y su actividad

a) Constitución, duración y domicilio

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

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

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

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

Con fecha 28 de diciembre 2010, la Junta General de Accionistas, en reunión extraordinaria, aprobó el cambio de nombre del anterior, SegurCaixa Holding, S.A.U. por VidaCaixa Grupo S.A.U., modificando, consecuentemente, los Estatutos de la Sociedad.

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

El 31 de agosto de 2010 Criteria CaixaCorp ha aportado su participación directa del 97,76% en VidaCaixa Adeslas, S.A. de Seguros Generales y Reaseguros (anteriormente denominada SegurCaixa, S.A. de seguros y Reaseguros) como suscripción no dineraria de la ampliación de capital de VidaCaixa Grupo, S.A.U. Después de esta transacción, VidaCaixa Grupo pasa a controlar directamente el 99,91% de las acciones de VidaCaixa Adeslas, S.A. de Seguros Generales y Reaseguros y de todo el negocio asegurador del Grupo.

Las acciones de Criteria CaixaCorp cotizan en bolsa desde octubre del 2007. La participación de "la Caixa" en Criteria CaixaCorp es de un 79,45% a 31 de diciembre de 2010.

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

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

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

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

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

En virtud del artículo 43.2 del Código de Comercio, VidaCaixa Grupo, no está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas, ya que se consolida en el Grupo Criteria CaixaCorp, S.A. al ostentar ésta el control sobre la Sociedad. Criteria CaixaCorp, S.A., está sometida a la legislación de la Unión Europea y su actividad se basa en desarrollar la gestión de la cartera de participadas del Grupo "la Caixa". Su domicilio social está fijado en Barcelona, Avda. Diagonal, 621. No obstante lo indicado, la Sociedad ha elaborado voluntariamente las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración el día 31 de Marzo de 2011.

El Grupo, a través de las sociedades aseguradoras que lo componen (véase Nota 2.f), opera en los ramos siguientes: Automóvil, Accidentes, Enfermedad (incluída la modalidad de Asistencia Sanitaria), Vida, Decesos, Defensa Jurídica, Incendio y elementos de la naturaleza, Mercancías Transportadas, Otros daños a los bienes, Pérdidas pecuniarias diversas, Responsabilidad civil general, Responsabilidad civil terrestre automóviles y Vehículos terrestre no ferroviarios.

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

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

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo gestiona 155 fondos de pensiones con un volumen de derechos consolidados de 14.338.173 miles de Euros (13.705.622 miles de Euros a 31 de diciembre de 2009). Los ingresos netos devengados por comisiones de gestión de los distintos fondos han ascendido durante el ejercicio 2010 a 125.502 miles de Euros (94.643 miles de Euros en el ejercicio 2009) y figuran registrados por el importe neto de gastos en la cuenta de pérdida y ganancias de los segmentos de "Resultado Otras actividades – Otros ingresos". (Véase nota 19)

Durante el ejercicio 2010 se han producido diversas operaciones societarias entre las que cabe mencionar la adquisición de la Compañía de Seguros Adeslas S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante Adeslas) y de Caixa Girona Mediació. (Véase Nota 5)

Con fecha 13 de enero de 2011, el grupo Criteria CaixaCorp y Mutua Madrileña Automovilística, Sociedad de Seguros a prima fija (en adelante, "Mutua Madrileña") han acordado una alianza estratégica para el desarrollo, comercialización y distribución de seguros generales de no vida de VidaCaixa Adeslas. (Véase Nota 22)

c) Estructura interna y sistemas de distribución

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

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

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

d) Defensor del cliente

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

Las entradas de reclamaciones en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2010 han sido 4.372 (172 en el ejercicio 2009), siendo admitidas a trámite 4.291 sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio (169 en el ejercicio 2009). Estos incrementos respecto al ejercicio 2009 vienen explicados por la incorporación al grupo de la sociedad Adeslas.

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

Materias de las reclamaciones	**2010**	**2009**
Operaciones activas	–	2
Operaciones pasivas	–	1
Servicios de Cobro y Pago	1.338	1
Servicios de inversión	–	_
Seguros y Fondos de pensiones	2.953	165
Total de las admitidas	4.291	169
Inadmisión	81	3
Total	**4.372**	**172**

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

Tipo de resolución	2010	2009
Estimatorias	3.143	40
Desestimatorias	1.032	65
Improcedentes	159	38
Renuncias del cliente	4	–
Pendientes de resolución	21	27
A atención al cliente	13	2
Total	**4.372**	**172**

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

2. Bases de presentación y principios de consolidación

a) Marco Normativo de información financiera aplicable al Grupo

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

a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil

b) Las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, y sus modificaciones posteriores

c) A los efectos de la valoración de las provisiones técnicas se ha tenido en cuenta el Reglamento de Ordenación de los Seguros Privados aprobado por el R.D. 2486/1998 y las disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, así como los criterios y reglamentos establecidos por los reguladores locales de los diferentes países de las sociedades filiales extranjeras del Grupo.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y de sus sociedades participadas y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de VidaCaixa Grupo en su reunión de fecha 31 de marzo de 2011, se someterán, al igual que las de las sociedades participadas, a la aprobación de las respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Grupo VidaCaixa Grupo, S.A.U. celebrada el 26 de marzo de 2010.

Las Cuentas anuales del ejercicio 2010 se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por VidaCaixa Grupo y por el resto de entidades integradas en el Grupo. Sin embargo, dado que los principios y criterios de valoración aplicados en la preparación de los estados financieros del Grupo del ejercicio 2010 (NIIF) difieren, en determinados casos,

de los utilizados por las entidades integradas en el mismo, se han introducido los ajustes y las reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí estos principios y criterios, y adaptarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

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

A 31 de diciembre de 2010, la moneda de presentación del Grupo es el euro.

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

En la Nota 3 se resumen los principios contables y las normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010.

c) Responsabilidad de la información

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

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

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

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

d) Nuevos principios y políticas contables aplicados en la cuentas anuales consolidadas del Grupo

Normas nuevas, normas revisadas y enmiendas adoptadas en el ejercicio 2010

Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

Durante el ejercicio anual 2010 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Nuevas normas y modificaciones		**Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de:**
Revisión de NIIF 3 – Combinaciones de negocios (Revisada)	Modifica sustancialmente el reconocimiento de las combinaciones de negocio, cambia el alcance, el cálculo del fondo de comercio y el tratamiento de contraprestaciones contingentes e introduce la opción de valorar los socios externos a valor razonable	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2009
Modificación de la NIC 27 – Estados financieros consolidados e individuales	Modifica sustancialmente el reconocimiento de los cambios en las participaciones en sociedades del Grupo y también el de los socios externos con saldo deudor	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2009
Modificación de la NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración-Elementos designables como partida cubierta	Orienta sobre las partidas que pueden designarse como partida cubierta conforme a NIC39 (en relación con la inflación y opciones)	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2009
Modificación de la NIIF 2 – Pagos basados en acciones del grupo	Aclara el tratamiento de las transacciones de pagos basados en acciones liquidados en efectivo entre empresas de un mismo grupo	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2010
Mejoras en las NIIF (publicadas en mayo de 2008)	Modificaciones de una serie de normas	La modificación a la NIIF 5 (clarifica la aplicación de NIIF 5 cuando se pierde el control de una sociedad dependiente) es aplicable a los periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2009
Mejoras en las NIIF (publicadas en abril de 2009).	Modificaciones de una serie de normas	Todos los cambios son obligatorios en los periodos iniciados el 1 de enero de 2010 en la UE (fecha original IASB: mayoritariamente obligatorias para los periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2010; algunas son obligatorias para los periodos iniciados a partir del 1 de julio de 2009)

Interpretaciones		**Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de:**
CINIIF 12	Acuerdos de concesión de servicios	A partir del 1 de abril de 2009 para las empresas de la UE (fecha original IASB: periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2008)
CINIIF 15	Acuerdos para la construcción de inmuebles	A partir del 1 de enero de 2010 en la UE (fecha original IASB: periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2009)
CINIIF 16	Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	A partir del 1 de julio de 2009 en la UE (fecha original IASB: periodos anuales iniciados a partir del 1 de octubre de 2008)
CINIIF 17	Distribuciones de activos no monetarios a los accionistas	A partir del 1 de noviembre de 2009 en la UE (fecha original IASB: periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2009)
CINIIF 18	Transferencias de activos de clientes	A partir del 1 de noviembre de 2009 en la UE (fecha original IASB: transferencias de activos a partir del 1 de julio de 2009)

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones aprobadas para su uso en la Unión Europea		**Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de:**
Modificación de la NIC 32 – Instrumentos financieros: Presentación - Clasificación de derechos sobre acciones	Modifica el tratamiento contable de los derechos, opciones y warrants denominados en una moneda distinta a la funcional	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de febrero de 2010
Revisión de NIC 24 – Información a revelar sobre partes vinculadas	Modifica la definición de "parte vinculada" y reduce los requisitos de información para las entidades vinculadas únicamente porque están bajo control, control común o bajo influencia significativa del Gobierno	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011
Modificación de la CINIIF 14 – Anticipos de pagos mínimos obligatorios	El pago anticipado de aportaciones en virtud de un requisito de financiación mínima puede dar lugar a un activo	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011
CINIIF 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Tratamiento de la extinción de pasivos financieros mediante la emisión de acciones	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2010
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010)	Sustituye a los requisitos de clasificación y valoración de activos y pasivos financieros de NIC 39	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Mejoras en las NIIF (publicadas en mayo de 2010)	Modificaciones de una serie de normas	Mayoritariamente obligatorias para los periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2011; algunas son obligatorias para los periodos iniciados a partir del 1 de julio de 2010
Modificación de NIIF7– Instrumentos financieros: Desgloses- Transferencias de activos financieros (publicada en octubre de 2010)	Amplía y refuerza los desgloses sobre transferencias de activos financieros	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2011
Modificación de NIC12 – Impuesto sobre las ganancias- impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias (publicada en diciembre de 2010)	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2012

NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración

La NIIF 9 sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de NIC39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta", el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por NIIF9 son similares a las ya existentes actualmente en NIC39.

A fecha actual todavía no se han analizado los futuros impactos de adopción de esta norma, al estar pendiente su adopción por parte de la Unión Europea.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros consolidados adjuntos, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

e) Comparación de la información y corrección de errores

Hasta 31 de diciembre de 2009, el Grupo clasificaba las deudas, depósitos y posiciones de mediación en contratos de seguros con "la Caixa" como deudas y depósitos con Entidades de Crédito, y otras deudas, respectivamente. A partir del ejercicio 2010, el Grupo, de acuerdo con lo que establece la normativa contable aplicable, ha clasificado dichas partidas dentro de los epígrafes Otras deudas y Préstamos con entidades del grupo y asociadas y Deudas con mediadores.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2009, el Grupo clasificaba dentro de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes posiciones cuyo vencimiento estaba comprendido entre 3 y 12 meses en el momento de su contratación, y en el epígrafe Anticipos sobre pólizas, la financiación de pólizas sobre contratos de seguros comercializados por la Sociedad. A 31 de diciembre de 2010, el Grupo, ha clasificado según la normativa contable aplicable, las inversiones con vencimiento superior a 3 meses en el momento de la contratación dentro del epígrafe de Préstamos a Entidades del grupo y asociadas, y la financiación de pólizas comercializadas en el epígrafe resto de créditos.

Como consecuencia de lo señalado en los párrafos anteriores, se han tratado los errores y cambios de criterio de forma retroactiva según establece la normativa contable, por lo que las cifras que se presentan a 31 de diciembre de 2009 difieren en lo indicado con las que fueron formuladas a dicha fecha. De su aplicación retroactiva, no se ha puesto de manifiesto ningún efecto en el patrimonio del Grupo.

La totalidad de las cifras que figuran en esta memoria referidas al ejercicio 2010 se presentan de forma comparativa con los del ejercicio precedente, conforme a los requisitos establecidos por la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros.

f) Principios de consolidación

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

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

Entidades dependientes

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

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información relevante sobre estas sociedades y en la Nota 5 de la Memoria se facilita información sobre las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2010 y entre el periodo transcurrido entre la fecha de cierre y la de formulación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

Denominación	% Derechos de voto	Año de constitución	Miles de Euros			
			Saldos a 31 de diciembre de 2010			
			Balance consolidado del Grupo			
			Coste de adquisición	Valor razonable	Capital suscrito	Dividendos abonados ejercicio 2010
GeroCaixa Previsión Empresarial	100%	2000	102	102	30	–
Naviera Itaca IV (*)	50%	2005	387	387	3	–
Naviera Ulises I (*)	50%	2006	1	1	3	–
Naviera Ulises II (*)	50%	2006	2	2	3	–

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

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

Entidades asociadas

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

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

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

En las cuentas anuales consolidadas las entidades asociadas se valoran por el método de la participación (puesta en equivalencia), según el cual la inversión se registra inicialmente al coste, y posteriormente es ajustada en función de los cambios que experimenta la porción de los activos netos de la entidad que corresponden al Grupo. El resultado del ejercicio del Grupo

recoge la porción que le corresponde en los resultados de las participadas, deducidas las posibles acciones propias mantenidas en autocartera de cada sociedad participada, una vez considerados los dividendos y otras eliminaciones patrimoniales.

La porción que corresponde al Grupo en las explotaciones en interrupción definitiva (actividades interrumpidas) se revelan de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y la que le corresponde en los cambios que las sociedades asociadas han reconocido directamente en el patrimonio neto se reconocen también directamente en el patrimonio neto del Grupo, detallándose en su caso en el estado de ingresos y gastos reconocidos.

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

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

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

En la Nota 5 de la Memoria se informa sobre las adquisiciones más significativas, del ejercicio 2010 así como del periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, en entidades asociadas, los aumentos de la participación en el capital de entidades que ya tenían la condición de asociadas al inicio del ejercicio, así como información sobre las ventas de participaciones.

g) Compensación de saldos

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

h) Información financiera por segmentos

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

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

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

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

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

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

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

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

Asignación de Activos y Pasivos a los segmentos principales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

i) Estado de flujos de efectivo

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

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

– Actividades de explotación: actividades típicas de los grupos aseguradores, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.

– Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

– Actividades de financiación: actividades que producen cambios en las dimensiones y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación. Las operaciones con acciones propias, en el caso de producirse, se consideran como actividades de financiación. También se consideran bajo esta categoría los pagos de dividendos realizados por la Sociedad dominante a sus accionistas.

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

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las Cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, han sido las siguientes:

a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

b) Instrumentos financieros

b.1) Reconocimiento

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

b.2) Clasificación de los instrumentos financieros

En la Nota 6 de la Memoria se muestran los saldos de los activos financieros a 31 de diciembre de 2010 y de 2009, junto con su naturaleza específica, clasificados de acuerdo con los siguientes criterios:

– Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

Dentro de esta categoría de activos financieros, se distinguen dos tipologías:

• Activos financieros mantenidos para negociar:

Son activos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar dado que se adquieren con la intención de realizarlos a corto plazo, forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados de forma conjunta con el objetivo de obtener beneficios a corto plazo o son derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) y que no han sido designados como instrumentos de cobertura. Dentro de este capítulo se han incluido los derivados implícitos que se han reconocido y valorado de forma separada de su contrato inicial.

• Otros activos financieros al valor razonable con cambios registrados en pérdidas y ganancias del ejercicio:

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

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

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

– Préstamos y partidas a cobrar:

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

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

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

– Activos financieros disponibles para la venta:

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2010, y el inmediato anterior, no se ha asignado ningún instrumento financiero a la cartera de 'Inversiones mantenidas hasta el vencimiento'.

b.3) Reconocimiento y Valoración de instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

- Nivel 1. A partir de los precios cotizados en mercados activos.

- Nivel 2. A través de técnicas de valoración en las que las hipótesis corresponden a datos de mercado directa o indirectamente observables, o a precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares.

- Nivel 3. Se utilizan técnicas de valoración en las que algunas de las principales hipótesis no están sustentadas en datos observables en el mercado.

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

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

Para la obtención del valor razonable clasificados en el Nivel 3, y con respecto a los cuales no existen datos para su valoración directamente observables en el mercado, se utilizan técnicas alternativas, entre las que se incluyen la solicitud de precio a la entidad comercializadora o la utilización de parámetros de mercado con un perfil de riesgo fácilmente asimilable al instrumento objeto de valoración. A 31 diciembre de 2010 no existen instrumentos financieros incluidos en este nivel.

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

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

b.4) Deterioro del valor de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

– Activos Financieros registrados a coste amortizado:

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

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

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

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

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

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

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

– Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Inmovilizado material

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

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

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

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

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

Elementos del Inmovilizado Material	2010	2009
	Vida útil estimada	Vida útil estimada
Inmuebles (excluido el terreno)	Entre 25 y 50 años	Entre 25 y 50 años
Mobiliario e Instalaciones	Entre 5 y 20 años	Entre 5 y 13 años
Elementos de transporte	En 5 años	Entre 3 y 6 años
Equipos de proceso de datos	Entre 3 y 10 años	Entre 3 y 5 años
Otro inmovilizado material	Entre 5 y 10 años	En 5 años

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

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

El valor de mercado de los inmuebles de uso propio, que se indica en la Nota 9.a.) de la Memoria, ha sido obtenido de los informes de tasación efectuados por expertos independientes, los cuales disponen de una antigüedad máxima de 3 años, con la excepción de los inmuebles de Ribera Salud II UTE Ley 18/82. En el presente ejercicio el grupo ha procedido a actualizar todas las tasaciones, con la excepción anteriormente explicada. Para los inmuebles situados en territorio español, el anterior valor de mercado se ha determinado conforme a lo establecido en la Orden ECO-805-2003, de 27 de marzo, modificada parcialmente por la Orden EHA 3011-2007, de 4 de octubre, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

d) Inversiones inmobiliarias

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

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

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

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

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

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

e) Inmovilizado intangible

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

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

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

e.1) Fondo de Comercio de consolidación

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

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

El epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" recoge a 31 de diciembre de 2010:

- Ampliación de la participación del capital de VidaCaixa Adeslas:

  La diferencia positiva de consolidación con origen en la ampliación de la participación en el capital de la sociedad dependiente VidaCaixa Adeslas, que el Grupo ya controlaba, por la diferencia entre el coste de la nueva participación y el porcentaje de los activos netos adicionales adquiridos en función del valor por el cual figuraban en los registros consolidados del Grupo.

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

el epígrafe de "Inmovilizado intangible" del activo del balance de situación, el cual se amortiza de acuerdo con su vida útil estimada de 15 años. (Véase Nota 10)

- Fusión por absorción de Adeslas:

  Con fecha 2 de setiembre de 2010, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de VidaCaixa Adeslas (anteriormente denominada SegurCaixa, S.A, de Seguros y Reaseguros), aprobó el acuerdo de fusión por absorción de la Sociedad Compañía de Seguros Adeslas, S.A. Dicho proyecto fue formulado previamente por el órgano de administración con fecha 28 de junio de 2010 e inscrito en el Registro Mercantil el 1 de julio de 2010. Asimismo, su origen procede de la intención de reorientación estratégica que presenta la Sociedad, mediante la incorporación del negocio de Salud.

  Como consecuencia del reconocimiento de los activos y pasivos por su valor razonable anteriormente mencionados, se ha puesto de manifiesto un fondo de comercio por importe de 256.914 Miles de Euros, tal y como se describe en la Nota 10 sobre 'Inmovilizado intangible'.

El fondo de comercio remanente no se amortiza, sino que se analiza el potencial deterioro del valor anualmente, o con una frecuencia mayor, si los eventos o cambios en las circunstancias así lo aconsejan de acuerdo con los requisitos establecidos en la NIC 36 – Deterioro del valor de los activos. En el caso de que se produjera una pérdida por deterioro del valor de los fondos de comercio, ésta se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se manifiesta, no pudiéndose revertir ni a finales de dicho ejercicio ni en ejercicios posteriores (Véase Nota 10.a).

Como consecuencia del análisis de deterioro realizado durante el ejercicio 2010 no se ha puesto de manifiesto la existencia de ningun deterioro sobre dicho fondo de comercio.

e.2) Fondo de Comercio de fusión

A 31 de diciembre de 2010 se recoge en el balance de situación consolidado:

- El importe correspondiente al fondo de comercio originado por la compra el 31 de marzo de 2008 y la posterior fusión por absorción de la sociedad "la Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U." (anteriormente denominada Morgan Stanley Gestión Pensiones, E.G.F.P, S.A.U.) por parte de VidaCaixa. Dicha fusión fue aprobada por la DGSFP el 30 de noviembre de 2008 con efectos retroactivos al 30 de junio de 2008.

  Como consecuencia de la citada operación, en el proceso de asignación del coste de adquisición, tal y como establece la normativa contable aplicable, el Grupo identificó un activo intangible junto con un fondo de comercio. Dicho activo intangible se encuentra clasificado dentro de "Otro inmovilizado intangible" en el epígrafe de "Inmovilizado intangible" del activo del balance de situación, el cual se amortiza de acuerdo con su vida útil estimada de 12 años. Asimismo, el Fondo de Comercio resultante se clasifica dentro de "Fondo de Comercio de fusión" en el epígrafe de "Inmovilizado Intangible". De acuerdo con la normativa contable aplicable, el Grupo evalúa anualmente la existencia de posibles deterioros del fondo de comercio. (Véase Nota 10.b).

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

- El activo intangible identificado en el proceso de compra del negocio de gestión de fondos de pensiones de Caixa Girona Pensions.

  En virtud de la fusión por absorción de la entidad Caixa d'Estalvis de Girona por parte de "la Caixa", se traspasó el negocio de Caixa Girona Pensions a VidaCaixa. Como consecuencia del registro de los activos y pasivos a valor razonable acordados procedentes de la citada operación, se ha indentificado un activo intangible a 31 de diciembre de 2010 por valor de 2.696 miles de euros, que corresponde al valor actual de los derechos comerciales de gestión de los Fondos de Pensiones.

e.3) Derechos económicos derivados de cartera de pólizas adquiridas a mediadores

En esta cuenta se registra el importe satisfecho en la adquisición de ciertas carteras a los mediadores, amortizándose de modo sistemático, en función del mantenimiento de los contratos de dichas carteras y del patrón de consumo esperado de los beneficios económicos derivados de la cartera de pólizas adquiridas.

Los importes pendientes de amortización que mantiene el Grupo activados se someten, en cada fecha de cierre, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en estos derechos económicos no serán objeto de reversión en ejercicios posteriores a la fecha de transición.

e.4) Otros inmovilizados intangibles

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

Activos Intangibles identificados

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

Concesión administrativa

Se incluye el importe de la concesión administrativa correspondiente a Ribera Salud II UTE Ley 18/82 (véase Nota 10), neto de su correspondiente amortización acumulada. Su amortización se efectúa de acuerdo con el método progresivo durante la vida de la concesión.

Marca

La Sociedad ha incorporado el valor de la marca "Adeslas" en el balance, a raíz del proceso de fusión por absorción de Adeslas (véase Nota 10), por su valor razonable. Dicho valor razonable ha sido determinado a través del método de "royalties" con el método de la tasa interna de rentabilidad de un hipotético licenciatario. En el proceso de valoración se ha establecido una vida útil indefinida para la marca Adeslas.

Cartera de Asegurados

El Grupo ha incorporado el valor razonable de la cartera de asegurados de Adeslas, a raíz del proceso de fusión por absorción de dicha sociedad (Véase Nota 10). Dicho valor razonable ha sido determinado a partir de un "income approach", basándose en el método del exceso de beneficios multiperiodo.

La vida útil estimada de la cartera de asegurados se ha determinado en base a los ratios de caída media para cada tipo de cartera valorada. El rango de vida útil para estos productos está comprendido entre los 4,4 y los 9,7 años. Asimismo, en los próximos ejercicios se procederá a la amortización de este activo, basándose en un método lineal y en una vida útil de 6 años.

Aplicaciones informáticas

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

Las licencias de los programas informáticos adquiridos se valoran por el importe satisfecho por su propiedad o derecho de uso, junto con los costes incurridos para poner en uso el programa concreto, siempre que esté prevista su utilización

en varios ejercicios, y se registran como aplicaciones informáticas adquiridas en su totalidad a terceros. Bajo este mismo concepto se registran los costes de terceros que colaboran en el desarrollo de aplicaciones informáticas para el Grupo.

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

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

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

Gastos de comercialización de fondos de pensiones

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

Gastos de comercialización asociados a contratos de seguro de no vida

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

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

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

La posible pérdida de valor en los gastos de adquisición activados que hacen referencia a contratos de seguro de Vida y No Vida se evalúa de acuerdo con los requerimientos establecidos en la norma NIIF 4 – Contratos de Seguro. Ver Nota 10.a

f) Transacciones en moneda extranjera

f.1) Moneda funcional

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

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

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

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

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional (moneda del entorno económico principal en el que opera la filial o al euro en el caso de las sociedades domiciliadas en la Unión Monetaria), y

- Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las filiales cuya moneda funcional no es el euro.

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

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convertirían a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición,

- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convertirían al tipo de cambio de la fecha en que se determine tal valor razonable,

- Los ingresos y gastos se convertirían a los tipos de cambio medios del período para todas las operaciones pertenecientes al mismo,

- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra Euros que no estuvieran destinadas a cubrir posiciones patrimoniales se convertirían a los tipos de cambio establecidos en la fecha de cierre del ejercicio por el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

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

f.3) Registro de las diferencias de cambio

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

- Las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto se registran en el patrimonio neto bajo el concepto de "Ajustes al patrimonio por valoración – Carteras disponibles para la venta".

- Las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias cuyas ganancias o pérdidas se registran en el resultado del ejercicio, también se reconocen en el resultado del ejercicio, sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

g) Impuesto de sociedades

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

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

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

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

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de la Hacienda Pública, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio. En este sentido, el Grupo ha realizado el cálculo del impuesto sobre sociedades al 31 de diciembre de 2010 aplicando la normativa fiscal vigente y el Real Decreto Ley 2-2008, de 21 de abril, de medidas de impulso a la actividad económica en todas aquellas sociedades con domicilio fiscal en España.

Las Sociedades del Grupo a excepción de la Sociedad absorbida Adeslas y sus sociedades dependientes, se encuentran en régimen de consolidación fiscal dentro el Grupo "la Caixa" desde el ejercicio 2008, por lo que los saldos a liquidar por dichos conceptos se encuentran registrados en Deudas con Empresas del Grupo del epígrafe "Débitos y partidas a pagar" del balance de situación adjunto.

La Sociedad absorbida Adeslas era la cabecera de un grupo de consolidación fiscal que comprendía las sociedades dependientes en las que tenía directa o indirectamente un porcentaje igual o superior al 75% del capital social. Dicho grupo de consolidación fiscal se mantiene vigente durante el ejercicio 2010. El saldo con Hacienda Publica de este Grupo Fiscal se encuentra registrado en el epígrafe de activos por impuestos corrientes dentro del balance de situación.

h) Pasivos financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2010 ni la sociedad dominante ni cualquier otra compañía del Grupo ha garantizado otros valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros ajenos al Grupo.

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

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

i.1) Clasificación de la cartera de contratos

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

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

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

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

- Las reservas de estabilización que la sociedades aseguradoras tienen que constituir bajo los principios de contabilidad españoles, de acuerdo con lo establecido en el ROSSP (Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados).

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

Como consecuencia del test realizado a 31 de diciembre de 2010 no se ha puesto de manifiesto la necesidad de incrementar los pasivos por contratos de seguros.

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

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

Para primas no consumidas y riesgos en curso

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

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

De seguros de vida

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

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

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

De prestaciones

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

Siniestros pendientes de liquidación o pago

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

Siniestros pendientes de declaración

Para los productos del ramo de salud, el Grupo calcula la provisión para siniestros pendientes de declaración en base a la experiencia histórica.

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

Para las anteriores modalidades la provisión se ha calculado conforme a la mejor estimación ('best estimate') proporcionada por los cálculos actuariales internos basados en técnicas deterministas generalmente aceptadas. A continuación se detalla la metodología y las principales hipótesis utilizadas en el cálculo de dichas provisiones a 31 de diciembre de 2010:

– Se ha seleccionado el análisis Chain Ladder y Cape Cod de pagos y gastos incurridos (métodos deterministas).

– Para la determinación del nivel de seguridad fijado no se ha considerado ningún efecto por la inflación ni descuento financiero por el paso del tiempo. Los siniestros tipo punta, definidos como aquéllos cuyo coste estimado supera una determinada cuantía en función del ramo, son excluidos de la aplicación de estos métodos.

– Los pagos computados han sido considerados netos de recobros.

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

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

Gastos internos de liquidación de siniestros

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

Provisiones para participación en beneficios y para extornos

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

Comisiones y gastos de adquisición periodificados

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

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

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

Recobros de siniestros

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

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

Convenios entre aseguradores

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

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

Reaseguro

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

j) Provisiones no técnicas

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

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

j.1) Provisiones para pensiones y riesgos similares

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

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

Para los empleados procedentes de la Sociedad absorbida Adeslas, si la jubilación se solicita en el mes en que el empleado cumpla los 65 años, la Sociedad abonará una indemnización consistente en una mensualidad por cada 5 años de servicio, con un máximo de 10 mensualidades. Dichos compromisos por pensiones fueron externalizados con VidaCaixa.

Las aportaciones a los planes de pensiones se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren en cada una de las sociedades del Grupo. En el ejercicio 2010, las aportaciones realizadas por las sociedades dependientes han ascendido a 578 miles de euros (359 miles de euros en el ejercicio 2009).

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

j.2) Otras provisiones no técnicas

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

k) Arrendamientos

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

Arrendamientos Financieros

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se clasifican en el capítulo "Inmovilizado Material" según la naturaleza del bien objeto del contrato y se contabilizan, con contrapartida de un pasivo de igual importe, por el menor importe entre su valor razonable o el valor actual de las cantidades a pagar al arrendador, incluido el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de la misma naturaleza.

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

Arrendamientos Operativos

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

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

l) Negocios conjuntos

La Sociedad contabiliza sus inversiones en la Unión Temporal de Empresas "Ribera Salud II UTE Ley 18/82" (véase nota 7) registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente. Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el Estado de cambios en el patrimonio neto y en el Estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden.

m) Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones donaciones y legados recibidos, el Grupo sigue los criterios siguientes:

- Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

- Subvenciones de carácter reintegrable: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.

- Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

n) Transacciones con vinculadas

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

o) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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

p) Indemnizaciones por despido

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

cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

q) Ingresos y gastos

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

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

q.1) Ingresos por primas emitidas

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

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

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

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

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

q.3) Siniestros pagados y variación de provisiones

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

q.4) Comisiones

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

4. Gestión de riesgos y de capital

Gestión del capital

La sociedad dominante y las sociedades dependientes VidaCaixa, VidaCaixa Adeslas, Agencaixa y Caixa Girona Mediació se encuentran bajo la supervisión de la DGSFP y reguladas por la legislación aplicable a las entidades aseguradoras. En dicha legislación se establece que las referidas entidades deberán disponer en todo momento, como margen de solvencia, de un patrimonio propio no comprometido suficiente respecto al conjunto de sus actividades.

El margen de solvencia se determina conforme a los correspondientes artículos establecidos en el ROSSP, modificados por el RD 297-2004, de 20 de febrero, el RD 239-2007, de 16 de febrero, el RD 1318-2008, de 24 de julio. En este sentido, todas las sociedades del Grupo han participado en el último estudio de impacto a nivel europeo (Solvencia II) a través del QIS 5, y se están efectuando los consiguientes avances en la cuantificación del capital ajustado al perfil de riesgos propio del Grupo según el futuro marco normativo, que por otro lado, sigue en fase de desarrollo.

Está compuesto básicamente por el capital social desembolsado, las reservas, el beneficio no distribuido, las financiaciones subordinadas, las plusvalías de las inversiones no vinculadas a provisiones menos los gastos a distribuir.

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

El detalle a 31 de diciembre de 2010 del margen de solvencia y la cuantía mínima de las sociedades dependientes VidaCaixa y VidaCaixa Adeslas es el siguiente (en Millones de Euros):

Ejercicio 2010

Margen de Solvencia	VidaCaixa	VidaCaixa Adeslas
Patrimonio propio no comprometido	888	1.181
Cuantía mínima del margen de solvencia	860	295
Exceso del margen de solvencia	28	886
El patrimonio sobre el mínimo exigido representa un %	**103%**	**400%**

Ejercicio 2009

Margen de Solvencia	VidaCaixa	VidaCaixa Adeslas
Patrimonio propio no comprometido	1.096	56
Cuantía mínima del margen de solvencia	785	44
Exceso del margen de solvencia	311	12
El patrimonio sobre el mínimo exigido representa un %	**140%**	**127%**

Gestión de riesgos

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

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

– Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

La gestión del riesgo de crédito de VidaCaixa Grupo, viene determinada por el cumplimiento interno de actuación definido por la Dirección y aprobado por los Órganos de Administración. En éste se define la categoría de activos susceptibles de incorporarse en la cartera de inversiones utilizando parámetros de definición como las principales escalas de "rating" y plazos.

– Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

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

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

– Riesgo técnico o de suscripción

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

- Suscripción. Basada en la aceptación de riesgos en base a las principales variables actuariales (edad, capital asegurado y duración de la garantía).

- Tarificación. De acuerdo con la Normativa vigente de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, las tarifas para el ramo de vida, se establecen de utilizando las tablas de mortalidad que permite la legislación vigente. Así mismo se aplican los tipos de interés utilizados para la tarificación de acuerdo con el tipo máximo que determina el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros de Privados aprobado por el Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre.

- Definición y seguimiento de la Política de Reaseguro: Estableciendo una adecuada diversificación del riesgo entre varios reaseguradores con capacidad suficiente para absorber pérdidas inesperadas. Con lo que se obtiene una estabilidad en los resultados de la siniestralidad.

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

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

– Sensibilidad al riesgo de seguro (NIIF 4):

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

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

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

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

Detalle la calificación crediticia a 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Rating	Miles de Euros			
	Valor Nominal		Ponderación	
	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009
Entre AA– y AAA	15.610.088	10.018.535	68%	50%
Entre A– y A+	5.831.416	8.615.253	26%	43%
Entre BBB– y BBB+	1.121.407	1.340.092	5%	7%
Entre BB– y BB+	272.166	216.408	1%	1%
Inferior a BB–	1.973	1.882	–	–
Total	**22.837.050**	**20.192.170**	**100%**	**100%**

Como criterios de inversión también se tienen en cuenta diferentes medidas de diversificación de los riesgos, ya sea por países o por sectores. Los datos a 31 de diciembre de 2010 y 2009 son:

Diversificación geográfica

Ejercicio 2010

	Miles de Euros						
País	**Renta Fija**	**Instrumentos de patrimonio**	**Derivados**	**Híbridos**	**Depósitos en entidades de crédito**	**Préstamos concedidos**	**Fondos de Inversión**
Alemania	1.386.122	–	–	–	–	–	–
Antillas Holandesas	80.612	–	–	–	–	–	–
Australia	2.160	–	–	–	–	–	–
Austria	238.581	–	–	–	–	–	–
Bélgica	331.256	–	–	–	–	–	–
Canadá	28.377	–	–	–	–	–	–
España	10.372.890	51.485	2.945	2.260	174.361	4.858.341	762
Estados Unidos	1.001.298	–	–	–	–	–	–
Finlandia		–	–	–	–	–	–
Francia	1.462.417	–	7.532	–	–	–	–
Grecia	121.313	–	–	–	–	–	–
Hungría	83.836	–	–	–	–	–	–
Inglaterra	640.115	–	–	1.881	–	–	–
Irlanda	46.360	–	–	–	–	–	–
Islas Cayman	37.399	–	–	–	–	–	–
Italia	1.296.946	–	–	–	–	–	–
Japón	-	–	–	–	–	–	–
Luxemburgo	194.041	–	–	1.872	–	–	23.092
Noruega	40.054	–	–	–	–	–	–
Países Bajos	1.328.308	–	1.042	–	–	–	–
Portugal	127.966	–	–	–	–	–	–
Suecia	29.534	–	–	–	–	–	–
Suiza	174.413	–	–	–	–	–	–
Total	**19.023.998**	**51.485**	**11.519**	**6.013**	**174.361**	**4.858.341**	**23.854**

Ejercicio 2009

	Miles de Euros						
País	**Renta Fija**	**Instrumentos de patrimonio**	**Derivados**	**Híbridos**	**Depósitos en entidades de crédito**	**Préstamos concedidos**	**Fondos de Inversión**
Alemania	1.570.411	–	99	–	–	–	–
Antillas Holandesas	83.800	–	–	–	–	–	–
Australia	2.168	–	–	–	–	–	–
Austria	334.598	–	–	–	–	–	–
Bélgica	795.431	–	–	–	–	–	–
Cánada	24.514	–	–	–	–	–	–
España	6.048.145	57.274	5.897	–	114.489	4.314.125	–
Estados Unidos	969.307	–	–	–	2.929	–	–
Finlandia	79.976	–	–	–	–	–	–
Francia	2.178.111	–	15.914	–	–	–	–
Grecia	110.977	–	–	–	–	–	–
Holanda	1.722.846	–	2.077	–	–	–	–
Hungría	131.118	–	–	–	–	–	–
Irlanda	49.761	–	–	–	–	–	–
Islas Cayman	34.119	–	–	–	–	–	–
Italia	2.367.124	–	–	–	–	–	–
Luxemburgo	304.298	–	–	–	–	–	–
Noruega	45.178	–	–	–	–	–	–
Portugal	153.728	–	–	–	–	–	–
Reino Unido	765.547	–	–	–	–	–	–
Suecia	59.555	–	–	–	–	–	–
Suiza	104.238	–	–	–	–	–	–
Total	**17.934.950**	**57.274**	**23.987**	**–**	**117.418**	**4.314.125**	**–**

Diversificación sectorial

Ejercicio 2010

	Miles de Euros						
	Renta Fija	**Instrumentos de patrimonio**	**Fondos**	**Derivados**	**Préstamos**	**Híbridos**	**Depósitos en entidades de crédito**
Comunicaciones	744.692	–	–	–	–	–	–
Consumo	403.073	–	–	–	–	–	–
Energía	162.277	–	–	–	–	–	–
Financiero	6.897.278	61	23.092	11.519	4.858.341	6.013	174.361
Fondos	–	–	762	–	–	–	–
Gobierno	8.654.267	–	–	–	–	–	–
Industrial	618.924	–	–	–	–	–	–
Infraestructura	0	50.790	–	–	–	–	–
Materias primas	142.956	–	–	–	–	–	–
Marítimo	154	–	–	–	–	–	–
Utilities	1.400.377	–	–	–	–	–	–
Sanitario	–	528	–	–	–	–	–
Inmobiliario	–	–	–	–	–	–	–
Seguros	–	106	–	–	–	–	–
Total	**19.023.998**	**51.485**	**23.854**	**11.519**	**4.858.341**	**6.013**	**174.361**

Ejercicio 2009

	Miles de Euros				
Sector	**Renta Fija**	**Instrumentos de patrimonio**	**Derivados**	**Depósitos en entidades de crédito**	**Préstamos**
Comunicaciones	969.412	–	–	–	–
Consumo	447.216	57.213	–	–	–
Energía	172.976	–	–	–	–
Financiero	7.480.690	61	23.987	117.418	4.314.125
Gobierno	6.593.734	–	–	–	–
Industrial	657.364	–	–	–	–
Materias primas	150.156	–	–	–	–
Utilities	1.463.402	–	–	–	–
Total	**17.934.950**	**57.274**	**23.987**	**117.418**	**4.314.125**

5. Variaciones en entidades asociadas, grupo y multigrupo

5.a) Adquisición de Compañía de Seguros Adeslas, S.A.

En virtud del acuerdo firmado por Criteria Caixa Corp, S.A con Suez Environment y con Malakoff Médéric, el Grupo ha adquirido el 99,77% de Adeslas.

Con fecha 7 de junio de 2010 se adquieren 3.039.997 acciones de Adeslas a Sociedad General de Aguas de Barcelona, 2.495.597 de las cuales se encontraban parcialmente desembolsadas en un 75% y el resto se encontraban totalmente desembolsadas. Dichas acciones tienen un valor nominal de 12,02 euros por acción y representan el 54,78% del capital Social de Adeslas. El precio de adquisición aproximado de las mismas ha sido de 225,4818 euros para las acciones parcialmente desembolsadas y de 228,4868 euros para las acciones totalmente desembolsadas, ascendiendo el efectivo de compra a 687.100 Miles de euros.

Asimismo, con la misma fecha, se procede a la adquisición 2.496.928 acciones de Adeslas a Malakoff Médéric, 2.041.966 de las cuales se encontraban parcialmente desembolsadas en un 75% y el resto se encontraban totalmente desembolsadas. Dichas acciones tienen un valor nominal de 12,02 euros por acción y representan el 44,99% del capital social de Adeslas. El precio de adquisición aproximado de las mismas ha sido de 202,1961 euros para las acciones parcialmente desembolsadas y de 205,2011 euros para las acciones totalmente desembolsadas, ascendiendo el efectivo de compra a 506.236 Miles de euros.

Consecuentemente, como la fecha de adquisición de las acciones de la sociedad absorbida se produjo el 7 de junio de 2010, la fecha a partir de la cual se ha integrado en el perímetro de consolidación la cuenta de pérdidas y ganancias de Adeslas y sus sociedades dependientes ha sido el 1 de junio de 2010.

Posteriormente, entre el 25 de junio y el 19 de agosto de 2010, el Grupo ha adquirido 6.354 acciones que estaban en manos de los minoritarios, de las cuales 138 se encontraban parcialmente desembolsadas en un 75% y el resto se encontraban totalmente desembolsadas. Dichas acciones tienen un valor nominal de 12,02 euros y representan el 0,11% del capital social de Adeslas. El precio de adquisición de las mismas ha sido de 225,48 euros para las acciones parcialmente desembolsadas y de 228,49 euros para las acciones totalmente desembolsadas, ascendiendo el efectivo global en 1.451 miles de euros.

Con fecha 2 de setiembre de 2010, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de VidaCaixa Adeslas (anteriormente denominada SegurCaixa, S.A, de Seguros y Reaseguros), aprobó el acuerdo de fusión por absorción de la Sociedad Compañía de Seguros Adeslas, S.A. Dicho proyecto fue formulado previamente por el órgano de administración con fecha 28 de junio de 2010 e inscrito en el Registro Mercantil el 1 de julio de 2010. Asimismo, su origen procede de la intención de reorientación estratégica que presenta la Sociedad, mediante la incorporación del negocio de Salud.

Los aspectos más significativos de la fusión son los siguientes:

- La fecha de adquisición de las acciones de la Sociedad absorbida se produjo el 7 de junio de 2010 y la fecha de inscripción del proyecto de Fusión en el Registro Mercantil, en la cual se ha procedido a la integración de los activos y pasivos de la sociedad absorbida, ha sido el 1 de julio de 2010.

- La operación se ha acogido al Régimen especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto 4/2004, del 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (TRLIS).

- El precio de la combinación de negocios ha sido de 1.128.335 miles de euros, de los cuales 1.127.087 miles de euros han sido desembolsados en efectivo y 1.248 miles de euros han sido satisfechos mediante el canje de acciones propias.

- Como consecuencia del reconocimiento de los activos y pasivos por su valor razonable anteriormente mencionados, se ha puesto de manifiesto un fondo de comercio por importe de 256.914 Miles de Euros, tal y como se describe en la Nota10 sobre 'Inmovilizado intangible'. La base para la determinación de dicho fondo de comercio es la siguiente:

	Miles de Euros
Coste de adquisición neto	1.127.068
Valor teórico contable	291.772
Diferencia	**835.296**
Asignación del coste de adquisición	
Plusvalías de inmuebles	111.785
Marca	310.883
Cartera de Asegurados	241.796
Eliminación Fondo de Comercio Adeslas previo	(76.972)
Provisiones Riesgos y gastos	(1.092)
Otros	(163)
Minoritarios	(7.855)
Total Asignación del sobreprecio	**578.382**
Fondo de comercio de consolidación	**256.914**

- Los ingresos y el resultado imputables a la combinación desde la fecha de adquisición hasta la fecha de cierre del ejercicio 2010 son los siguientes:

	Miles de Euros
Primas imputadas al periodo, netas de reaseguro	837.804
Resultado del periodo	32.970

A partir de las adquisiciones anteriormente comentadas, VidaCaixa Adeslas alcanzó, a finales del ejercicio 2010, una participación del 99,88% sobre Adeslas, instrumentalizada en 5.543.279 acciones, con un coste de adquisición de 1.208.424 miles de euros. No obstante, dicho coste de adquisición comprendía los derechos de cobro de los dividendos repartidos por Adeslas durante el primer semestre del ejercicio 2010, los cuales ascendían a 67.720 miles de euros y se liquidaron a finales del ejercicio, así como el importe pendiente de desembolso de las acciones de 13.636 miles de euros. Como resultado de todo ello, el valor neto contable de la participación de la VidaCaixa Adelas en Adeslas ascendía a 1.127.068 miles de euros.

Con fecha 22 de diciembre de 2010, se escrituró la fusión por absorción de Adeslas, inscribiéndose en el Registro Mercantil con fecha 31 de diciembre de 2010. Durante el proceso contable de fusión, se elimina el valor neto contable de la participación en Adeslas y se incorporan todos los activos y pasivos de la sociedad absorbida, entre los que se incluyen las sociedades participadas.

A raíz de la fusión por absorción de Adeslas, el Grupo se ha incorporado las participaciones en empresas del grupo y asociadas que la primera mantenía en cartera a fecha de la operación. En concreto, se trata de 8 sociedades del grupo y de 1 sociedad asociada incorporadas en el Grupo, con participación directa. Asimismo, en el perímetro de consolidación de la Sociedad dominante se incorporan adicionalmente 17 sociedades del grupo y 13 sociedades asociadas, en las que VidaCaixa Adeslas tiene participación indirecta.

5.b) Adquisición Caixa Girona Mediació, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada, S.A.U.

Tras la consecución de la fusión entre Caixa d'Estalvis de Girona y Caixa d'Estalvis i Pensiones de Barcelona ("la Caixa") y en el marco del Protocolo Interno de Relaciones vigente entre "la Caixa" y Criteria CaixaCorp, S.A. se ha procedido a transmitir los negocios afectos a las áreas de actuación preferente de la sociedades pertinentes del Grupo Criteria.

En este marco, con fecha 11 de noviembre de 2010 VidaCaixa Grupo ha adquirido a "la Caixa" la sociedad Caixa Girona Mediació, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada, S.A.U. por el importe total de 8.227 miles de euros.

5.c) Disolución y liquidación SegurVida Consulting S.A.

Con fecha 5 de julio de 2010, la Junta General de Accionistas de SegurVida Consulting, S.A. (participada en un 80% por VidaCaixa Grupo, S.A.U. y en un 20% por Criteria CaixaCorp, S.A.) aprobó su disolución y liquidación al amparo de los dispuesto en el artículo 260.1.2º del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Como consecuencia de ello y de acuerdo con la normativa contable aplicable, VidaCaixa Grupo, S.A.U., ha procedido a registrar la baja de la participación de SegurVida Consulting, S.A. generando unas plusvalías por importe de 8 miles de euros a razón de la diferencia entre los activos liquidados y el valor en libros de la participación.

6. Activos financieros

El detalle a 31 de diciembre de 2010 de los activos financieros es el siguiente (en Miles de Euros):

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Activos financieros Mantenidos para Negociar (MPN)	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG (CVRPyG)	Activos financieros Disponibles Para la Venta (DPV)	Préstamos y Partidas a Cobrar (PyPC)	Total a 31-12-2010
INVERSIONES FINANCIERAS:	**11.519**	**207.500**	**19.099.323**	**5.032.703**	**24.351.045**
Instrumentos de patrimonio	–	14	75.325	–	75.339
Inversiones financieras en capital	–	14	51.471	–	51.485
Participaciones en fondos de inversión	–	–	23.854	–	23.854
Valores representativos de deuda	–	–	19.023.998	–	19.023.998
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	–	201.473	–	–	201.473
Préstamos	–	–	–	4.858.341	4.858.341
Otros activos financieros	11.519	6.013	–	–	17.532
Depósitos en entidades de crédito	–	–	–	174.361	174.361
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	–	–	–	1	1
CRÉDITOS:	**–**	**–**	**–**	**482.430**	**482.430**
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	–	–	–	219.155	219.155
Créditos por operaciones de reaseguro	–	–	–	6.315	6.315
Otros créditos	–	–	–	256.960	256.960
Deterioro de valor	–	–	–	–	–
Total	**11.519**	**207.500**	**19.099.323**	**5.515.133**	**24.833.475**

La misma información referida al cierre a 31 de diciembre de 2009 es la siguiente (en Miles de Euros):

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Activos financieros Mantenidos para Negociar (MPN)	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG (CVRPyG)	Activos financieros Disponibles Para la Venta (DPV)	Préstamos y Partidas a Cobrar (PyPC)	Total a 31-12-2009
INVERSIONES FINANCIERAS:					
Instrumentos de patrimonio					
Inversiones financieras en capital	–	–	57.274	–	57.274
Participaciones en fondos de inversión	–	–	–	–	–
Valores representativos de deuda	–	–	17.934.950	–	17.934.950
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	–	184.312	–	–	184.312
Préstamos	–	–	–	4.314.125	4.314.125
Otros activos financieros	23.987	–	–	–	23.987
Depósitos en entidades de crédito	–	–	–	117.418	117.418
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	–	–	–	–	–
CRÉDITOS:					
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	–	–	–	100.909	100.909
Créditos por operaciones de reaseguro	–	–	–	1.734	1.734
Otros créditos	–	–	–	130.448	130.448
Deterioro de valor	–	–	–	–	–
Total	**23.987**	**184.312**	**17.992.224**	**4.664.634**	**22.865.157**

Asimismo, el detalle de los activos financieros en función de los inputs utilizados, a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente (en miles de euros):

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total a 31-12-2010
Activos Financieros Mantenidos para negociar				
Valores representativos de deuda	–	–	–	–
Derivados	–	11.519	–	11.519
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG				
Valores representativos de deuda	–	–	–	–
Instrumentos de patrimonio	–	14	–	14
Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión	169.435	32.038	–	201.473
Instrumentos híbridos	6.013	–	–	6.013
Préstamos	–	–	–	–
Depósitos en entidades de crédito	–	–	–	–
Activos financieros disponibles para la venta				
Inversiones Financieras en capital	73.250	2.075	–	75.325
Participaciones en fondos de inversión	–	–	–	–
Valores representativos de deuda	14.620.834	4.403.164	–	19.023.998
Préstamos	–	–	–	–
Otros activos financieros sin publicación de precios	–	–	–	–
Depósitos en entidades de crédito	–	–	–	–
Total a 31 de Diciembre de 2010	**14.869.531**	**4.448.809**	**–**	**19.318.342**

La misma información referida a la fecha de cierre del ejercicio 2009 es la siguiente (en miles de euros):

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total a 31-12-2009
Activos Financieros Mantenidos para negociar				
Valores representativos de deuda	–	–	–	–
Derivados	–	23.987	–	23.987
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG				
Valores representativos de deuda	–	–	–	–
Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión	178.729	5.583	–	184.312
Préstamos	–	–	–	–
Depósitos en entidades de crédito	–	–	–	–
Activos financieros disponibles para la venta				
Inversiones Financieras en capital	55.811	1.463		57.274
Participaciones en fondos de inversión	–	–	–	–
Valores representativos de deuda	11.183.322	6.751.627		17.934.950
Préstamos	–	–	–	–
Otros activos financieros sin publicación de precios	–	–	–	–
Depósitos en entidades de crédito	–	–	–	–
Total a 31 de Diciembre de 2009	**11.417.863**	**6.782.660**	**–**	**18.200.523**

6.a) Inversiones Financieras

Activos financieros mantenidos para negociar

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

	MPN
	Derivados
Valor contable neto a 1 de enero de 2009	***25.585***
Compras	142
Ventas y amortizaciones	(43)
Reclasificaciones y traspasos	–
Revalorizaciones contra reservas	–
Revalorizaciones contra resultados	(1.697)
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2009	***23.987***
Compras	–
Ventas y amortizaciones	(11.481)
Reclasificaciones y traspasos	(987)
Revalorizaciones contra reservas	–
Revalorizaciones contra resultados	–
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2010	***11.519***

Las inversiones en derivados mantenidas a 31 de diciembre de 2010 corresponden a derivados implícitos que el Grupo ha valorado y registrado de forma separada y se corresponden en su totalidad a opciones sobre índices bursátiles y cestas ponderadas de acciones. El vencimiento de estos derivados, se encuentra comprendido entre los años 2019 y 2021. El valor razonable de dichas inversiones ha sido determinado a partir de la última cotización, en el caso de valores cotizados en mercados organizados, y en el caso de valores no cotizados o con cotización no representativa, el valor de mercado se determina a partir de métodos de valoración generalmente aceptados por el sector financiero.

Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El detalle del movimiento de este epígrafe se detalla a continuación (en Miles de Euros):

	Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	Instrumentos de patrimonio	Instrumentos híbridos	Total
Valor contable neto a 1 de enero de 2009	***169.523***	***–***	***–***	***169.523***
Compras y periodificaciones	237.976	–	–	237.976
Ventas, periodificaciones y depreciaciones	(243.328)	–	–	(243.328)
Revalorizaciones contra resultados	20.141	–	–	20.141
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–	–	–	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2009	***184.312***	***–***	***–***	***184.312***
Compras y periodificaciones	177.329	–	–	177.329
Incorporaciones al perímetro	–	14	7.855	7.869
Ventas, periodificaciones y depreciaciones	(164.274)	–	(2.201)	(166.475)
Revalorizaciones contra resultados	4.106	–	359	4.465
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–	–	–	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2010	***201.473***	***14***	***6.013***	***207.500***

En el ejercicio 2010, los ingresos de las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión ascienden a 18.621 miles de euros (35.509 miles de euros en 2009), mientras que los gastos de las mismas son 11.011 miles de euros (17.811 miles de euros en 2009). Ambos importes se encuentran recogidos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta.

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

Asimismo, el Grupo se incorporó por la fusión con Adeslas 7.855 miles de euros en instrumentos híbridos. Estos instrumentos corresponden a tres bonos de renta fija, dos emisiones que presentan un cupón referenciado a la evolución de una cesta de acciones con vencimiento abril de 2011 y junio de 2012, y una emisión presenta un cupón a tipo fijo más una opción sobre el Eurostoxx con vencimiento junio de 2011.

Activos financieros disponibles para la venta

El detalle del movimiento de este epígrafe se detalla a continuación (en Miles de Euros):

	DPV		Total
	Inversiones financieras en capital	Valores representativos de deuda	
Valor contable neto a 1 de enero de 2009	***44.449***	***17.162.534***	***17.206.983***
Compras	36	8.405.647	8.405.683
Ventas y amortizaciones	(384)	(7.640.700)	(7.702.746)
Reclasificaciones y traspasos	–	–	–
Revalorizaciones contra reservas	13.173	7.469	20.642
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–	–	61.662
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2009	***57.274***	***17.934.950***	***17.992.224***
Aportaciones no dinerarias	666.486	–	666.486
Compras	48.962	11.444.716	11.493.678
Incorporaciones al perímetro	1.320	63.480	64.800
Intereses implícitos devengados	–	367.816	367.816
Ventas y amortizaciones	(691.082)	(9.708.433)	(10.399.515)
Reclasificaciones y traspasos	–	–	–
Revalorizaciones contra reservas	(7.485)	(1.126.127)	(1.133.612)
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–	–	–
Beneficios / pérdidas por realización registrados	(150)	47.596	47.446
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2010	***75.325***	***19.023.998***	***19.099.323***

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

Con fecha 31 de mayo del 2010 Criteria Caixa Corp, S.A, en el marco del proceso de adquisición y posterior fusión de Adeslas realizó una ampliación de capital en VidaCaixa Adeslas mediante aportación no dineraria de instrumentos de patrimonio.

En concreto, se han aportado 17.525.400 acciones de Sociedad General de Aguas de Barcelona por un valor razonable de 20 euros por acción, que representan el 11,544% del capital social de la mencionada Sociedad. Adicionalmente, se han aportado 12.279.196 acciones de Hisusa por un valor razonable de 26,14 euros por acción, que representan el 16,13% de su capital social. (Véase nota 5). El valor activado asciende a un total de 666.486 miles de euros.

Posteriormente, con fecha 9 de junio de 2010 se ha procedido a la enajenación de estas acciones a Suez Environment España, S.L., con el fin de obtener liquidez para la compra de las acciones de Adeslas, generando un resultado de 2 miles de euros.

En relación a los activos incorporados por el proceso de fusión de Adeslas, la mayoría son valores de renta fija emitidos por empresas del grupo. Los valores que no han sido emitidos por el grupo, comprenden títulos emitidos en un 52% por el Gobierno y comunidades autónomas, en un 35% por el sector financiero y en un 19% por el sector industrial, energía, comunicaciones, materias primas y utilities.

Las minusvalías latentes de los instrumentos financieros asociados a la cartera que remunera a los fondos propios del Grupo, son de 17.109 miles de euros (plusvalías por valor de 10.700 miles de euros en el ejercicio 2009) y se registran con cargo y-o abono a las reservas por ajustes de valoración netas del correspondiente efecto fiscal y de la imputación a los socios externos.

Durante el ejercicio 2010, la Sociedad ha procedido a enajenar títulos de deuda pública, básicamente alemana, belga y francesa, así como, y en menor medida, de corporaciones privadas, que disponían de un vencimiento comprendido entre 2011 y 2045, reinvirtiendo en títulos emitidos mayoritariamente por el Gobierno Español e Italiano con la misma duración, con el fin de adecuar las duraciones de las inversiones financieras a las duraciones de los compromisos con los asegurados.

Como consecuencia de lo citado en el párrafo anterior se han dado de baja 47.446 Miles de Euros correspondientes a plusvalías netas de minusvalías que se encontraban latentes en la cartera de 'Disponible para la venta', reconociéndose dichos importes en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo tras haberse producido su enajenación. En el ejercicio 2009, por dicho concepto se reconocieron plusvalías netas de 4.193 Miles de Euros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Préstamos y partidas a cobrar

El detalle del movimiento de este epígrafe se detalla a continuación (en Miles de Euros):

	Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas	Préstamos hipotecarios	Otros activos financieros sin publicación de precios	Depósitos en entidades de crédito	Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	Total
Valor contable neto a 1 de enero de 2009	***131.541***	***1.071***	***9.792***	***–***	***1***	***142.405***
Compras	33.695	–	–	942.378	–	976.073
Intereses implícitos devengados						
Ventas y amortizaciones	(83.953)	(207)	(7.160)	–	(1)	(91.321)
Reclasificaciones y traspasos	4.231.978	–	(2.632)	(824.960)	–	3.404.386
Revalorizaciones contra reservas	–	–	–	–	–	–
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–	–	–	–	–	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2009	***4.313.261***	***864***	***–***	***117.418***	***–***	***4.431.543***
Compras	10.219.059	–	–	12.020	1	10.231.080
Intereses implícitos devengados	(19.935)	–	–	1.341	–	(18.594)
Incorporaciones al perímetro	30.765	–	–	216.200	–	246.965
Ventas y amortizaciones	(9.685.536)	(137)	–	(172.618)	–	(9.858.291)
Reclasificaciones y traspasos	–	–	–	–	–	–
Revalorizaciones contra reservas	–	–	–	–	–	–
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	–	–	–	–	–	–
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2010	***4.857.614***	***727***	***–***	***174.361***	***1***	***5.032.703***

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

El desglose de los saldos de este sub-epígrafe a 31 de diciembre de 2010 y de 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Cartera DPV	
	31-12-2010	31-12-2009
Acciones de sociedades españolas cotizadas	50.158	55.810
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	1.312	1.464
Fondos de Inversión españoles	763	–
Fondos de Inversión extranjeros	23.092	–
Total	**75.325**	**57.274**

A 31 de diciembre de 2010 el Grupo posee un 0,5044% del capital social de Abertis Infraestructuras, S.A. (0,5044% a 31 de diciembre de 2009). El Grupo ha recibido 2.183 Miles de Euros en concepto de dividendos por estas acciones durante ejercicio 2010. El valor razonable de dichas acciones al 31 de diciembre de 2010 se ha obtenido de acuerdo con la cotización a dicha fecha. Las plusvalías latentes a dicha fecha ascienden a 34.874 Miles de Euros.

Asimismo, el Grupo posee una participación de la sociedad denominada "Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A." por un importe de 57 miles de euros y una participación en un fondo de inversión por 23.092 Miles de euros.

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

6.a.2) Valores de renta fija

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

	Miles de Euros	
	31-12-2010	31-12-2009
	Cartera DPV	Cartera DPV
Deuda Pública y Obligaciones y bonos del Estado	6.586.551	2.441.424
Otras Administraciones públicas	297.104	224.286
Emitidos por sociedades financieras	2.842.411	1.928.531
Deuda Pública extranjera	1.770.612	2.642.509
Emitidos por sociedades financieras extranjeras	4.045.957	2.339.130
Otros valores de renta fija	3.481.363	8.359.070
Total	**19.023.998**	**17.934.950**

El importe de los intereses explícitos a favor del Grupo, no cobrados a 31 de diciembre de 2010 ascendía a 399.511 Miles de euros (415.576 Miles de euros a cierre del ejercicio 2009) y se registran en el subepígrafe "Otros Activos – Periodificaciones" del balance de situación adjunto. El resto de saldo de dicho epígrafe se corresponde con los intereses devengados y no cobrados por las cuentas corrientes que el Grupo mantiene con "la Caixa" y otras entidades.

Como consecuencia de lo citado en el párrafo anterior se han materializado 122.125 Miles de Euros de plusvalías netas y 84.212 Miles de Euros de minusvalías netas, respectivamente.

Asimismo, el Grupo ha efectuado compraventas de títulos de renta fija dentro de la cartera propia ordinaria proporcionado unos ingresos financieros netos de 2.195 Miles de Euros que se encuentran registrados en los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los vencimientos de los títulos incluidos en este sub-epígrafe, según su cartera de asignación a 31 de diciembre de 2010 y de 2009 y tomando en consideración su valor razonable, son los siguientes:

Año de vencimiento	Miles de Euros	
	31-12-2010	31-12-2009
	Cartera DPV	Cartera DPV
Menos de 1 año	1.265.260	1.564.839
de 1 a 3 años	3.074.413	2.742.431
de 3 a 5 años	2.382.371	2.052.427
de 5 a 10 años	3.781.921	3.571.946
de 10 a 15 años	2.842.189	2.337.329
de 15 a 20 años	1.184.275	1.165.684
de 20 a 25 años	1.465.433	1.988.836
más de 25 años	3.028.135	2.511.458
Total	**19.023.998**	**17.934.950**

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

El desglose por naturaleza de la inversión al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	Miles de Euros			
	31-12-2010		31-12-2009	
	CVRPyG	Otros activos	CVRPyG	Otros activos
Renta Variable	30.056	–	27.754	–
Participación en fondos de inversión	96.729	–	79.132	–
Renta Fija y otras inversiones	74.688	–	77.426	–
Efectivo y otros activos equivalentes	–	13.382	–	16.120
Periodificaciones	–	1.042	–	2.485
Total	**201.473**	**14.424**	**184.312**	**18.605**

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

Año de vencimiento	Miles de Euros	
	31-12-2010	31-12-2009
	CVRPyG	CVRPyG
Menos de 1 año	23.815	21.265
de 1 a 3 años	23.359	31.105
de 3 a 5 años	18.854	17.899
de 5 a 10 años	7.817	7.090
más de 10 años	842	67
Total	**74.688**	**77.426**

La variación experimentada en el ejercicio 2010 de las plusvalías netas de minusvalías de estos activos han ascendido a 826 miles de euros (minusvalías por valor de 662 miles de euros en el ejercicio 2009), y se presentan dentro del epígrafe de 'Plusvalías y minusvalías no realizadas de las inversiones' de la cuenta de pérdidas y ganancias del segmento de Vida.

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

El detalle de los saldos que componen este subepígrafe a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2010	**31-12-2009**
	PyPC	**PyPC**
Préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas		
Préstamos que no cotizan	4.857.614	4.313.261
Préstamos hipotecarios	727	864
Depósitos en entidades de crédito	174.361	117.418
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	1	–
Total	**5.032.703**	**4.431.543**

El saldo de los depósitos en entidades de crédito recoge los depósitos cuya duración desde la fecha de adquisición es superior a 3 meses. A 31 de diciembre de 2010 el Grupo mantiene 50 depósitos contratados por "la Caixa" con vencimiento en 2011 y presentan una TIR media ponderada de 1,09%.

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

Todos los depósitos en entidades de crédito con vencimiento superior a 3 meses desde la fecha de adquisición amortizan durante el 2011.

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

6.a.5) Pérdidas por deterioro de valor

Durante el ejercicio 2010 y 2009 no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor para ninguna clase de activos financieros.

b) Créditos

El detalle de los créditos derivados de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otros créditos, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	PyPC	
	31-12-2010	31-12-2009
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro		
Tomadores de seguro – recibos pendientes:		
Negocio directo y reaseguro	114.780	37.573
Crédito a Comunidad Valenciana (Ribera Salud II UTE)	50.334	–
Primas devengadas y no emitidas	66.164	49.149
(Provisión para primas pendientes de cobro)	(32.122)	(12.064)
Mediadores:		
Saldos pendientes con mediadores	5.522	6.040
(Provisión por deterioro de saldo con mediadores)	(10)	(10)
Créditos por operaciones de coaseguro		
Saldos pendientes con coaseguradores	14.884	20.223
(Provisión por deterioro de saldo con coaseguro)	(398)	(2)
Créditos por operaciones de reaseguro		
Saldo pendiente con reaseguradores	6.713	2.080
(Provisión por deterioro de saldo con reaseguro)	(397)	(346)
Otros créditos		
Resto de créditos	257.950	130.722
(Provisión por deterioro de otros créditos)	(990)	(274)
Total	**482.430**	**233.091**

El movimiento y detalle de las pérdidas de valor registradas en los ejercicios 2010 y 2009 se detalla en el cuadro siguiente, habiéndose registrado las diferentes variaciones en los epígrafes de 'Primas imputadas netas de reaseguro' y de 'Gastos de explotación netos' de la cuenta de pérdidas y ganancias aplicable a cada segmento.

	Provisión para primas pendientes	Provisión por deterioro de saldo con mediadores	Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	Provisión por deterioro Otros créditos
Saldos al 1 de enero de 2009	**(8.009)**	**(243)**	**(345)**	**(2)**	**–**
Dotaciones con cargo a resultados	(4.055)	–	(1)	–	–
Aplicaciones con abono a resultados	–	233	–	–	–
Saldos al 31 de diciembre de 2009	**(12.064)**	**(10)**	**(346)**	**(2)**	**(274)**
Incorporaciones por fusión	(19.663)	–	–	(395)	(646)
Dotaciones con cargo a resultados	(22.475)	–	(51)	(1)	(85)
Aplicaciones con abono a resultados	22.080	–	–	–	15
Saldos al 31 de diciembre de 2010	**(32.122)**	**(10)**	**(397)**	**(398)**	**(990)**

El detalle de otros créditos del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2010 y de 2009 es el siguiente:

Resto de Créditos:	Miles de Euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Comisiones de gestión y otras comisiones a cobrar	23.491	29.307
Otros deudores diversos	153.735	96.202
Provisión por deterioro de saldos deudores	(990)	(274)
Clientes asistenciales	56.732	–
Créditos Ribera Salud II UTE	3.136	–
Deudores por valores	20.856	5.213
Total	**256.960**	**130.448**

7. Negocios conjuntos

Ribera Salud II UTE Ley 18/82

Mediante resolución de fecha 21 de febrero de 2003 se adjudicó el expediente para la gestión del servicio público mediante concesión de la atención integral en el Área de Salud 10 de la Comunidad Valenciana, a favor de "Ribera Salud II UTE Ley 18/82", que inició su actividad el 1 de abril de 2003.

Dicha sociedad está participada por VidaCaixa Adeslas, Ribera Salud, S.A. (cuyos accionistas son Bancaja y Caja de Ahorros del Mediterráneo), Dragados y Construcciones, S.A. y Luis Batalla, S.A. La participación de VidaCaixa Adeslas sobre "Ribera Salud II UTE Ley 18/82" es del 51%, y proviene de la fusión por absorción con Adeslas.

Las condiciones más importantes que tenía dicho concurso eran las siguientes:

- Gestión de la asistencia primaria y especializada del Área de Salud nº 10 de la Comunidad Valenciana.
- Aportación inicial extraordinaria de 72 millones de euros.
- Plazo de la concesión por 15 años, prorrogable por otros 5 años.

Para el ejercicio 2010, la cápita establecida es de 607 euros anuales (598 euros anuales para el ejercicio 2009). Para ejercicios siguientes, el crecimiento de la cápita se corresponderá con el crecimiento del presupuesto sanitario de la Generalitat Valenciana en aquellos conceptos que se correspondan con el objeto del contrato.

La parte proporcional (51%) de los saldos del balance de situación al 31 de diciembre de 2010, de la cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010, del estado de cambios en el patrimonio propio y del estado de flujos de efectivo correspondientes a estos mismos periodos de Ribera Salud II UTE Ley 18/82, han sido incorporados en los estados financieros consolidados del Grupo (antes de los procesos de eliminación y ajustes).

8. Participaciones en entidades valoradas por el método de participación (entidades asociadas puestas en equivalencia)

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

A continuación se presenta el movimiento producido durante el ejercicio 2010 para aquellas participaciones en el capital de sociedades en que el Grupo tiene influencia significativa:

	Miles de Euros				
Sociedad	**Saldos 31-12-2009**	**Entradas y salidas perímetro consolidación**	**Incrementos por resultado del ejercicio**	**Otras Variaciones por valoración**	**Saldos 31-12-2010**
Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros	–	70.521	4.657	(5.400)	69.778
Sanatorio Médico- Quirúrgico Cristo Rey,S.A.	–	1.530	(41)	–	1.489
Sociedad Inmobiliaria del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.	–	4.021	(8)	–	4.013
Igualatorio Médico Quirúrgico Dental, S.A.	–	77	1	–	78
Igurco Gestión, S.L.	–	5.055	139	–	5.194
Total bruto	**–**	**81.204**	**4.748**	**(5.400)**	**80.552**
Pérdidas por deterioro	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Total neto	**–**	**81.204**	**4.748**	**(5.400)**	**80.552**

9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

9.a) Inmovilizado material

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de estos epígrafe y subepígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente (en Miles de Euros):

	Inmuebles de uso propio	**Mobiliario e otras instalaciones**	**Equipos para el proceso de datos**	**Maquinaria e instalaciones técnicas**	**Otro inmovilizado material**	**Inmovilizado material en curso**	**Total**
Coste a 1 de enero de 2010	**8.472**	**8.221**	**8.386**	**–**	**–**	**–**	**25.079**
Amortización Acumulada a 1 de enero de 2010	**(1.164)**	**(5.793)**	**(5.916)**	**–**	**–**	**–**	**(12.873)**
Pérdidas por deterioro	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Valor Neto Contable a 1 de enero de 2010	***7.308***	***2.428***	***2.470***	**–**	**–**	**–**	***12.206***
Inversiones o Adiciones	8.508	3.859	1.047	2.460	6	4.575	20.455
Incorporaciones al perímetro	305.518	72.139	24.545	85.432	10.841	3.830	502.305
Anticipos en curso	–	–	–	–	–	–	–
Reclasificaciones y traspasos	5.493	6.989	17	1.345	(8.523)	(5.321)	–
Ventas y Retiros	(1.796)	(837)	(537)	(1.471)	–	–	(4.641)
Amortización del ejercicio	(5.457)	(196)	(1.646)	(4.173)	(29)	–	(11.501)
Incorporaciones al perímetro	(69.304)	(48.674)	(21.297)	(47.819)	(978)	–	(188.072)
Reclasificaciones y traspasos de la Amortización	(49)	26	1	22	–	–	–
Retiros de la Amortización	1.429	634	508	1.174	–	–	3.745
Pérdidas por deterioro	(3.793)	(993)	–	(1.329)	–	–	(6.115)
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2010	***247.857***	***35.375***	***5.108***	***35.641***	***1.317***	***3.084***	***328.382***

Detalle del Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2010							
	Inmuebles de uso propio	Mobiliario e otras Instalaciones	Equipos para el proceso de datos	Maquinaria e instalaciones técnicas	Otro inmovilizado material	Inmovilizado material en curso	Total
Coste a 31 de diciembre de 2010	326.195	90.371	33.458	87.766	2.324	3.084	543.198
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2010	(74.545)	(54.003)	(28.350)	(50.796)	(1.007)	–	(208.701)
Pérdidas por deterioro	(3.793)	(993)	–	(1.329)	–	–	(6.115)

El movimiento y el detalle correspondiente al ejercicio 2009 son los siguientes (en Miles de Euros):

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

Detalle del Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2009					
	Inmuebles de uso propio	Mobiliario e Instalaciones	Elementos de transporte	Equipos para el proceso de datos	Total
Coste a 31 de diciembre de 2009	8.472	8.221	–	8.386	25.079
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2009	(1.164)	(5.793)	–	(5.916)	(12.873)
Pérdidas por deterioro					

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Grupo dispone de la plena titularidad sobre los inmuebles de uso propio, no estando ninguno de ellos afecto como garantía de ningún tipo. Asimismo, el Grupo no tiene compromiso alguno para adquirir nuevos inmuebles. Al cierre de los ejercicios 2010 y 2009, todos los elementos del inmovilizado material del Grupo están afectos directamente a la explotación.

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

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2010 de los inmuebles usados por el Grupo se resume a continuación (en Miles de Euros):

	Valor de mercado a 31-12-2010			
	Segmento No Vida	**Segmento Vida**	**Segmento Otras actividades**	**Total**
Inmuebles de uso propio	236.214	2.054	17.600	255.868

En el cierre del ejercicio anterior, el valor de mercado de inmuebles usados por el Grupo asignados a los segmentos de No Vida, Vida y Otras actividades era de 4.660, 16.205 y 97 Miles de Euros respectivamente.

9.b) Inversiones inmobiliarias

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe y subepígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente (en Miles de Euros):

	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 1 de enero de 2010	**2.272**
Amortización Acumulada a 1 de enero de 2010	**(165)**
Pérdidas por deterioro	**–**
Valor Neto Contable a 1 de enero de 2010	***2.107***
Inversiones o Adiciones	17.839
Incorporaciones al perímetro	4.738
Reclasificaciones y traspasos	–
Ventas y Retiros	–
Amortización del ejercicio	(238)
Incorporaciones al perímetro	(651)
Reclasificaciones y traspasos de la Amortización	–
Retiros de la Amortización	–
Pérdidas por deterioro	–
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2010	***23.795***

Detalle del Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2010	
	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 31 de diciembre de 2010	**24.849**
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2010	**(1.054)**
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2010	**23.795**

Mientras el movimiento y el detalle correspondiente al ejercicio 2009 son los siguientes (en Miles de Euros):

	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 1 de enero de 2009	**2.272**
Amortización Acumulada a 1 de enero de 2009	**(155)**
Pérdidas por deterioro	**–**
Valor Neto Contable a 1 de enero de 2009	***2.117***
Inversiones o Adiciones	–
Reclasificaciones y traspasos	–
Ventas y Retiros	–
Amortización del ejercicio	(10)
Reclasificaciones y traspasos de la Amortización	–
Retiros de la Amortización	–
Pérdidas por deterioro	–
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2009	***2.107***

Detalle del Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2009

	Inversiones inmobiliarias uso terceros
Coste a 31 de diciembre de 2009	**2.272**
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2009	**(165)**
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2009	**2.107**

Durante el transcurso del ejercicio 2010 el Grupo no ha registrado ninguna pérdida de valor con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias y dispone de la plena titularidad sobre los mismos. A la vez, el Grupo no dispone de compromisos adicionales para la adquisición de nuevos activos materiales.

Al cierre de los ejercicios 2010 no existía ningún tipo de restricciones para la realización de nuevas inversiones inmobiliarias ni para el cobro de los ingresos derivados de las mismas ni tampoco en relación con los recursos obtenidos de una posible enajenación.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2010 de las inversiones inmobiliarias se resume a continuación (en Miles de Euros):

	Valor de mercado a 31-12-2010			
	Segmento No Vida	Segmento Vida	Segmento Otras actividades	Total
Inversiones inmobiliarias uso terceros	4.087	29.412	–	33.499

En el cierre del ejercicio anterior, el valor de mercado era de 7.857 Miles de Euros y estaba completamente asignado al segmento de vida.

10. Inmovilizado intangible

El movimiento que se ha producido en este epígrafe durante los ejercicios 2010 y 2009 se adjunta en los Anexos II y III, respectivamente.

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

a) Fondo de Comercio y Activo Intangible Consolidado

El epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" recoge a 31 de diciembre de 2010:

- Ampliación de la participación del capital de VidaCaixa Adeslas:

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

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

  Durante el ejercicio 2010, para el fondo de comercio remanente, asociado a la sociedad dependiente VidaCaixa Adeslas, se ha procedido a realizar un análisis de la eventual pérdida de valor. Este valor actual se ha descontado mediante la aplicación de una tasa de descuento que incluye una prima de riesgo de acuerdo con la naturaleza del negocio.

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

- Fusión por absorción de Adeslas:

  Con fecha 2 de setiembre de 2010, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de VidaCaixa Adeslas (anteriormente denominada SegurCaixa, S.A, de Seguros y Reaseguros), aprobó el acuerdo de fusión por absorción de la Sociedad Compañía de Seguros Adeslas, S.A. Dicho proyecto fue formulado previamente por el órgano de administración con fecha 28 de junio de 2010 e inscrito en el Registro Mercantil el 1 de julio de 2010. Asimismo, su origen procede de la intención de reorientación estratégica que presenta la Sociedad, mediante la incorporación del negocio de Salud.

  Como consecuencia del reconocimiento de los activos y pasivos por su valor razonable anteriormente mencionados, se ha puesto de manifiesto un fondo de comercio por importe de 256.914 Miles de Euros (Véase Nota 5.a)

b) Fondo de Comercio y Activo Intangible de Fusión

En este capítulo se incluye el Fondo de Comercio y Activo Intangible de Fusión por la adquisición de "la Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U." y el activo intangible identificado en el proceso de compra del negocio de gestión de fondos de pensiones de Caixa Girona Pensions. (véase nota 3.e.)

c) Derechos económicos derivados de cartera de pólizas adquiridas a mediadores

En esta cuenta se registra el importe satisfecho en la adquisición de ciertas carteras a los mediadores, amortizándose de modo sistemático, en función del mantenimiento de los contratos de dichas carteras y del patrón de consumo esperado de los beneficios económicos derivados de la cartera de pólizas adquiridas. (Véase Nota 3.e)

d) Otros inmovilizados intangibles

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

En los dos últimos ejercicios, el Grupo no ha registrado ninguna pérdida por deterioro para este tipo de inmovilizado intangible, disponiendo de la plena titularidad sobre el mismo. El Grupo no dispone de compromisos adicionales a los registrados en sus estados financieros consolidados para la adquisición de inmovilizado intangible. Al cierre del ejercicio 2010 y 2009, todos los elementos del inmovilizado intangible del Grupo están afectos directamente a la explotación.

11. Arrendamientos

11.a) El Grupo actúa como arrendador

A 31 de diciembre de 2010, el Grupo tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor:

Arrendamientos Operativos	**Miles de Euros**	
Cuotas mínimas	**2010**	**2009**
Menos de 1 año	1.480	–
Entre 1 y 5 años	882	–
Más de 5 años	1.465	–
Total	**3.827**	**–**

El importe de las cuotas contingentes reconocidas como ingresos del ejercicio 2010 asciende a 181 miles de euros (importe nulo en el ejercicio 2009). En concreto, estos ingresos corresponden a 7 meses del ejercicio, dado que los activos arrendados se incorporaron al Grupo con motivo de la incorporación al perímetro de Adeslas (Véase nota 5).

11.b) El Grupo actúa como arrendatario

A 31 de diciembre de 2010, el Grupo tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor:

Arrendamientos Operativos	**Miles de Euros**	
Cuotas mínimas	**2010**	**2009**
Menos de 1 año	9.054	–
Entre 1 y 5 años	25.499	–
Más de 5 años	10.700	–
Total	**45.253**	**–**

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidos respectivamente como gasto e ingreso durante los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2010	**2009**
Pagos por arrendamiento	14.412	–
(Cuotas de subarriendo)		
Total	**14.412**	**–**

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene el Grupo a 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

- Contrato de arrendamiento de un local de oficinas de 7.033 metros cuadrados, situado en la calle Príncipe de Vergara, 110 de Madrid. El contrato de arrendamiento se inició el 6 de agosto del 2004 con la Sociedad absorbida Adeslas y la duración inicial del mismo era de 5 años, con posibilidad de renovación de 5 períodos adicionales de otros 5 años casa uno, a voluntad del arrendatario. Las cuotas pagadas por este concepto se actualizan anualmente al IPC y el importe registrado como gasto en VidaCaixa Adeslas en el ejercicio 2010 asciende a 931 miles de euros (importe nulo en 2009, dado que el contrato proviene de la incorporación de Adeslas al perímetro de consolidación).

12. Situación fiscal

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

a) Régimen de consolidación fiscal

Las Sociedades del Grupo a excepción de la Sociedad absorbida Adeslas y sus sociedades dependientes, se encuentran en régimen de consolidación fiscal dentro el Grupo "la Caixa" desde el ejercicio 2008, por lo que los saldos a liquidar por dichos conceptos se encuentran registrados en Deudas con Empresas del Grupo del epígrafe "Débitos y partidas a pagar" del balance de situación adjunto.

La Sociedad absorbida Adeslas era la cabecera de un grupo de consolidación fiscal que comprendía las sociedades dependientes en las que tenía directa o indirectamente un porcentaje igual o superior al 75% del capital social. Dicho grupo de consolidación fiscal se mantiene vigente durante el ejercicio 2010. El saldo con Hacienda Publica de este Grupo Fiscal se encuentra registrado en el epígrafe de activos por impuestos corrientes dentro del balance de situación.

Desde el 1 de enero de 2008, previa autorización de la Agencia Tributaria, las sociedades consolidadas a excepción de la sociedad absorbida Adeslas y sus sociedades dependientes tributan por el Impuesto de Sociedades en el Régimen de Consolidación Fiscal conjuntamente con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (en adelante "la Caixa") y con el resto de sociedades que, de acuerdo con las normas vigentes en cada ejercicio, integren su grupo de consolidación fiscal. Los beneficios determinados conforme a la legislación fiscal para este grupo consolidado fiscal se encuentran sujetos a un tipo de gravamen del 30% sobre la base imponible en el ejercicio 2010. Véase Nota 3.g) de la Memoria.

b) Activos y pasivos por impuesto corriente

Dentro de estos sub-epígrafes de activo y pasivo a 31 de diciembre de 2010 y de 2009 quedan incluídos los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Activos por impuesto corriente:		
Hacienda Pública deudora por:		
Saldo deudor Liquidación Grupo consolidado fiscal sociedad dominante (*)	8.346	–
Otros saldos deudores de otros grupos fiscales o compañías individuales	823	20.910
Total activos por impuesto corriente	**9.169**	**20.910**
Pasivos por impuesto corriente:		
Hacienda Pública acreedora por:		
Saldo deudor Liquidación Grupo consolidado fiscal sociedad dominante	–	–
Otros saldos acreedores de otros grupos fiscales o compañías individuales	1.588	686
Total pasivos por impuesto corriente	**1.588**	**686**

(*) Saldo del grupo de consolidación fiscal encabezado por la sociedad aborbida Adeslas

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

c) Activos y pasivos por impuesto diferido

Adicionalmente, el Grupo dispone al 31 de diciembre de 2010 de impuestos anticipados y diferidos por importe de 195.347 y 165.062 Miles de Euros respectivamente, registrados bajos los subepígrafes de 'Activos por impuesto diferido' y 'Pasivos por impuesto diferido'.

Al 31 de diciembre de 2009 dichos impuestos anticipados y diferidos ascendían a 46.606 y 48.789 Miles de Euros respectivamente.

Los impuestos anticipados y diferidos que son abonados o cargados bajo NIIF directamente en el estado de ingresos y gastos reconocidos (básicamente, los ajustes de valoración derivados de los instrumentos financieros clasificados en la cartera 'disponible para la venta' y las diferencias de cambio) han sido registrados a través de dicho estado sin tener efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2010.

d) Impuestos repercutidos en el patrimonio neto e impuestos diferidos

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en el ejercicio 2010 el Grupo ha soportado en su patrimonio neto consolidado de 130.977 Miles de Euros. Este importe ha aumentado los pasivos por impuestos diferidos que el Grupo presenta a 31 de diciembre de 2010 y se deben, principalmente, a la evolución de los ajustes de valoración asociados a las inversiones mantenidas en la cartera de disponible para la venta.

Los orígenes de los impuestos diferidos deudores y acreedores que dispone el Grupo a 31 de diciembre de 2010 y de 2009 son los siguientes:

Impuestos Diferidos Deudores con Origen en:	Miles de Euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Impuesto anticipados registrados bajo normativa local	–	–
Adaptación tablas de las provisiones de seguros de vida	57.779	19.696
Ventas de valores de renta fija	–	23.989
Ajuste por valoración de inversiones financieras	114.081	2.921
Otros	23.487	–
Total	**195.347**	**46.606**

Impuestos Diferidos Acreedores con Origen en:	Miles de Euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Ajustes por valoración de inversiones financieras	74.855	7.618
Reserva de estabilización	–	–
Ventas de valores de renta fija	31.354	34.164
Ajuste activo intangible consolidado	11.012	7.007
Otros	47.841	–
Total	**165.062**	**48.789**

e) Conciliación de los resultados contable y fiscal

El detalle del gasto por Impuesto de sociedades reflejado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2010					2009
	Grupo Fiscal "la Caixa"	Grupo Fiscal Adeslas	Grupo Fiscal Iquimesa (Vitoria)	Resto sociedades individuales	Total	Total
Base imponible previa en base local antes de impuestos	**518.712**	**14.595**	**5.461**	**1.119**	**539.887**	**457.050**
Eliminación dividendos intragrupo	(159.798)	(9.196)	(5.400)	–	(174.394)	(168.200)
Recuperación ajuste comisiones intragrupo	(20.400)	–	–	–	(20.400)	1.331
Ajustes fondo de comercio	(5.279)	–	–	–	(5.279)	(1.787)
Gastos ampliación capital VidaCaixa	–	–	–	–	0	(1.505)
Base imponible del Grupo	**333.235**	**5.399**	**61**	**1.119**	**339.814**	**286.889**
Cuota íntegra (30%)	**99.971**	**1.620**	**18**	**336**	**101.944**	**86.067**
Deducciones	(846)	(153)	–	–	(999)	(864)
Ajustes ejercicios anteriores	8	(980)	1	–	(971)	(1.071)
Cuota líquida Grupo	**99.133**	**487**	**19**	**336**	**99.974**	**84.132**

	Miles de Euros					
	2010					2009
	Grupo Fiscal "la Caixa"	Grupo Fiscal Adeslas	Grupo Fiscal Iquimesa (Vitoria)	Resto sociedades individuales	Total	Total
Impuesto de Sociedades de VidaCaixa Grupo y Sociedades Dependientes	**99.133**	**–**	**–**	**–**	**99.133**	**84.132**
Impuesto de Sociedades de otras sociedades que no pertenecen al Grupo consolidado fiscal	–	487	19	336	842	–
Ajustes de consolidación y aplicación NIIF	4.479	–	–	–	4.479	2.005
Impuesto de sociedades de VidaCaixa Grupo y Sociedades Dependientes	**103.612**	**487**	**19**	**336**	**104.454**	**86.137**

f) Ejercicios sujetos a inspección fiscal

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

La sociedad dominante tiene abiertos a inspección los ejercicios 2006 en adelante para el Impuesto de sociedades y de 2007 a 2010 para el resto de los impuestos que le son aplicables. El resto de las entidades consolidadas tienen, en general, abiertos a inspección por las autoridades fiscales los ejercicios que determine la normativa fiscal aplicable en relación con los principales impuestos que les son de aplicación.

13. Pasivos financieros

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran los pasivos financieros del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente (en Miles de Euros):

Pasivos Financieros	Cartera Débitos y partidas a pagar	
	Miles de Euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Pasivos subordinados	293.422	292.017
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.784	2.725
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	81.523	104.209
Deudas por operaciones de reaseguro	7.729	2.742
Deudas con entidades de crédito	144.824	–
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos	6.390.785	5.736.402
Otras deudas	338.065	189.433
Total	**7.259.132**	**6.327.528**

a) Pasivos subordinados

Con fecha 29 de diciembre de 2000 VidaCaixa procedió a emitir deuda subordinada por importe de 150.000 Miles de Euros, que figuran registrados en el epígrafe del balance de situación "Débitos y partidas a pagar - Pasivos Subordinados". La emisión estaba compuesta por ciento cincuenta mil obligaciones perpetuas subordinadas de 1.000 euros de valor nominal cada una de ellas. La Sociedad registra y valora la emisión por su coste amortizado.

La emisión recibió el nombre de "1ª Emisión de Obligaciones Perpetuas Subordinadas de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (Diciembre de 2000)". La naturaleza de los valores es la de obligaciones simples representativas de un empréstito de naturaleza perpetua y subordinada, con devengo trimestral de intereses a un tipo de interés referenciado al Euribor. El tipo de Interés Nominal será variable durante toda la vida de la Emisión.

Desde el 29 de diciembre de 2000 hasta el 30 de diciembre de 2010 el tipo del cupón al que dan derecho las Obligaciones Perpetuas Subordinadas fue como mínimo el 4,43% (4,50% TAE) con un máximo del 6,82% (7% TAE) sobre el importe nominal de las mismas.

A partir del 31 de diciembre de 2010 VidaCaixa aplica nuevas condiciones económicas sobre el tipo de interés que se pagará a los obligacionistas de la 1ª Emisión de Obligaciones Perpetuas Subordinadas de VidaCaixa S.A. de Seguros y Reaseguros. Cada una de las Obligaciones Perpetuas Subordinadas devengarán remuneración igual al Euribor a 3 meses sobre el importe nominal de las mismas, con un mínimo del 3% y un máximo del 8% anual en términos de T.A.E, hasta el 30 de diciembre de 2015.

El 1 de diciembre de 2004 VidaCaixa procedió a la segunda emisión de Deuda Subordinada por importe de 146.000 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe de balance "Pasivos Subordinados". La emisión está compuesta por 146.000 Obligaciones Perpetuas Subordinadas de mil euros de valor nominal cada una de ellas.

La emisión recibió el nombre de "2ª Emisión de Obligaciones Perpetuas Subordinadas de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros". La naturaleza de los valores es la de obligaciones simples representativas de un empréstito de naturaleza perpetua y subordinada, con devengo trimestral de intereses a un tipo de interés referenciado al Euribor. El tipo de Interés Nominal será variable durante toda la vida de la Emisión, si bien desde el 1 de diciembre de 2004 y hasta el 30 de diciembre de 2014 el tipo mínimo del cupón al que dan derecho las Obligaciones Perpetuas Subordinadas será como mínimo el 3,445% (3,5 TAE) con un máximo del 5,869% (6% TAE) sobre el importe nominal de las mismas.

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

A 31 de diciembre de 2010 el importe pendiente de amortizar de los gastos asociados a las emisiones asciende a 2.578 Miles de Euros y figuran minorando el valor de los pasivos subordinados.

En el ejercicio 2010 se han registrado 11.688 Miles de Euros como gasto financiero derivado de dichas emisiones (11.686 en el ejercicio 2009), habiéndose procedido a la liquidación de los cupones trimestrales aplicando un tipo de interés medio del 4,43% para la primera emisión y el 3,45% para la segunda. Este importe figura registrado en el subepígrafe "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones".

b) Deudas

El detalle de las deudas derivadas de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otras deudas, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2010	**31-12-2009**
Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro:		
Con asegurados	19.534	38.779
Con coaseguradores	3.815	10.411
Con mediadores	42.086	42.672
Preparatorias de contratos de seguro	2.470	3.284
Deudas condicionadas	13.618	9.063
TOTAL	**81.523**	**104.209**
Deudas por operaciones de reaseguro	**7.729**	**2.742**
Otras Deudas	**338.065**	**189.433**

Dentro del subepígrafe 'Otras Deudas' quedan incluidas las siguientes partidas a 31 de diciembre de 2010 y de 2009:

Otras deudas:	Miles de Euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Deudas con empresas vinculadas		
Por comisiones pendientes de liquidar	–	8.114
Con 'la Caixa' por IS	118.875	153.686
Préstamos de empresas del Grupo	35.240	–
Otras comisiones pendientes	–	2.311
Remuneraciones pendientes de pago	9.375	3.236
Proveedores	15.980	1.205
Acreedores diversos	158.595	20.881
Total	**338.065**	**189.433**

La entrada en vigor de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, establece la obligación para las sociedades de publicar de forma expresa las informaciones sobre los plazos de pago a sus proveedores en la memoria de sus cuentas anuales. En relación con esta obligación de información, el pasado 31 de diciembre de 2010 se publicó en el BOE la correspondiente resolución emitida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).

De acuerdo con lo que se indica en la disposición transitoria segunda de la mencionada resolución, se informa que, del total del saldo pendiente de pago a acreedores comerciales registrado en el epígrafe "Acreedores" al 31 de diciembre de 2010, un importe de 8.805 miles de euros corresponden a facturas pendientes de pago que acumulan un aplazamiento superior al periodo de pago máximo establecido por la Ley 15/2010 (85 días). Asimismo, dichas facturas pendientes con aplazamiento superior a los 85 días proceden en su totalidad de la participación de la Sociedad en Ribera Salud II UTE y de las sociedades dependientes de Adeslas incorporadas al perímetro de consolidación en este ejercicio.

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

En el marco de la gestión de la tesorería el Grupo ha venido realizando en el ejercicio 2010 operaciones de adquisición y cesión de activos financieros con pacto de recompra. A 31 de diciembre de 2010 el Grupo mantiene cedidos activos financieros (valores representativos de deuda que se mantienen clasificados en la cartera de disponible para la venta, así como depósitos recogidos en Efectivo y equivalentes de efectivo) con un valor en libros de 6.390.785 miles de euros (5.736.402 miles de euros en 2009). Asimismo, dispone de unas deudas por operaciones de cesión temporal de activos por el mismo importe, las cuales están valoradas por el valor nominal de la deuda pactada dado que el vencimiento de la misma es a corto plazo.

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

Durante el ejercicio 2010 los depósitos a corto plazo que han sido contrapartida de las cesiones realizadas han generado unos ingresos financieros por importe de 61.959 Miles de Euros. Los gastos asociados a dichas cesiones han supuesto 48.218 Miles de Euros. Los depósitos por las cesiones que se mantienen vivas a 31 de diciembre de 2010 ascienden a 6.288.180 Miles de Euros y se presentan en los epígrafes de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes y Préstamos y partidas a cobrar.

Los depósitos por las cesiones que se mantienen vivas a 31 de diciembre de 2010 ascienden a 6.288.180 Miles de Euros y se presentan en los epígrafe de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" por importe de 1.509.977 miles de euros y "Préstamos y partidas a cobrar" 4.778.203 miles de euros del balance de situación adjunto.

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

14. Saldos en moneda extranjera

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

El contravalor en Euros de los principales saldos mantenidos por el Grupo en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2010 y 2009 responde al siguiente desglose:

Activos al 31 de diciembre de 2010	Contravalor en Miles de Euros			
	Libras esterlinas	Dólar USA	Yenes Japoneses	Total
Instrumentos financieros (*)	38.983	196.843	6.449	242.275
Efectivo y equivalentes de efectivo	670	355	2	1.027
Total	**39.653**	**197.198**	**6.451**	**243.302**

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

Activos al 31 de diciembre de 2009	Contravalor en Miles de Euros			
	Libras esterlinas	Dólar USA	Yenes Japoneses	Total
Instrumentos financieros (*)	37.173	204.243	4.681	246.097
Efectivo y equivalentes de efectivo	675	225	87	987
Total	**37.848**	**204.468**	**4.768**	**247.084**

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

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

15. Provisiones técnicas

El detalle de las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2010 y su movimiento respecto el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, se muestra a continuación junto con la participación del reaseguro en las mismas:

2010	Miles de Euros				
Provisión	**Saldo a 1 de enero de 2010**	**Incorporaciones por fusión**	**Dotaciones con cargo a resultados**	**Aplicaciones con abono a resultados**	**Saldos a 31 de diciembre de 2010**
Provisiones técnicas:					
Primas no consumidas y riesgos en curso	162.442	25.870	204.218	(188.312)	204.218
Seguros de vida:					
Relativas al seguro de vida (*)	17.466.820	–	18.190.340	(17.466.820)	18.190.340
Relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores	197.101	–	215.897	(197.101)	215.897
Prestaciones	325.141	283.601	681.782	(608.742)	681.782
Participación en beneficios y extornos	61.148	–	59.743	(61.148)	59.743
TOTAL	**18.212.652**	**309.471**	**19.351.980**	**(18.522.123)**	**19.351.980**
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (cedido):					
Provisiones para primas no consumidas	(6.740)	–	(6.012)	6.740	(6.012)
Provisión para seguros de vida	(961)	–	(813)	961	(813)
Provisión para prestaciones	(29.745)	(550)	(16.232)	29.745	(16.782)
Otras provisiones técnicas	–	–	–	–	–
Total	**(37.446)**	**(550)**	**(23.057)**	**37.446**	**(23.607)**

(*) Al 31 de diciembre de 2010, incluye 37.933 Miles de Euros correspondientes a provisiones para primas no consumidas para los productos con cobertura inferior al año.

El movimiento de estas provisiones durante el ejercicio 2009 fue el siguiente:

2009	Miles de Euros			
Provisión	**Saldo a 1 de enero de 2009**	**Dotaciones con cargo a resultados**	**Aplicaciones con abono a resultados**	**Saldos a 31 de diciembre de 2009**
Provisiones técnicas:				
Primas no consumidas y riesgos en curso	126.292	162.442	(126.292)	162.442
Seguros de vida:				
Relativas al seguro de vida (*)	16.418.740	17.466.820	(16.418.740)	17.466.820
Relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores	183.910	197.101	(183.910)	197.101
Prestaciones	287.594	325.141	(287.594)	325.141
Participación en beneficios y extornos	62.623	61.148	(62.623)	61.148
TOTAL	**17.079.160**	**18.212.652**	**(17.079.160)**	**18.212.652**
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (cedido):				
Provisiones para primas no consumidas	(5.610)	(6.740)	5.610	(6.740)
Provisión para seguros de vida	(994)	(961)	994	(961)
Provisión para prestaciones	(27.768)	(29.745)	27.768	(29.745)
Otras provisiones técnicas	–	–	–	–
Total	**(34.372)**	**(37.446)**	**34.372**	**(37.446)**

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

En relación con la provisión matemática, en el caso de los compromisos asumidos con anterioridad al Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados no ha sido necesaria la dotación de una provisión complementaria por insuficiencia de rentabilidad, dado que la rentabilidad obtenida de las inversiones ha sido durante el ejercicio 2010 superior a la rentabilidad asegurada. El Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2010 una provisión complementaria de 20.000 Miles de Euros. Dicha provisión recoge, principalmente, el efecto de calcular determinadas provisiones matemáticas al tipo máximo establecido por la DGSFP (criterio establecido en el artículo 33.1 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados, en adelante ROSSP, que para el ejercicio 2010 fue de 2,60%).

Con fecha 3 de octubre de 2000 se publicó una Resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en relación con las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras, y se publicaron las tablas PERM/F-2000P que pasaron a ser de aplicación para la nueva producción que se efectuara desde la entrada en vigor de la Resolución (15 de octubre de 2000). Según lo dispuesto en la citada resolución, el Grupo dispone de 14 años desde la fecha de aplicación para ajustar dicho déficit de tablas. A 31 de diciembre de 2009, el Grupo tiene registrados 163.077 Miles de euros por este concepto.

El detalle de las provisiones técnicas del negocio directo a 31 de diciembre de 2010 en función de los diferentes negocios que quedan incluidos dentro de los segmentos de vida y no vida son los siguientes:

Provisión a 31 de diciembre de 2010	Miles de Euros						
	No Vida					Vida	Total
	Multirriesgos	Auto	Accidentes y enfermedad	Otros daños	Diversos		
Provisiones técnicas:							
Primas no consumidas y riesgos en curso	116.390	77.121	6.340	2.492	1.875	–	204.218
Provisión Matemática	–	–	–	–	–	18.190.340	18.190.340
Provisiones de seguro de vida en las que el riesgo lo asume el tomador	–	–	–	–	–	215.897	215.897
Prestaciones	64.689	50.396	325.787	1.090	4.853	234.967	681.782
Participación en beneficios y extornos	–	–	555	–	–	59.188	59.743
Total	**181.079**	**127.517**	**332.682**	**3.582**	**6.728**	**18.700.392**	**19.351.980**

A continuación se detalla el desglose de las provisiones técnicas del negocio directo para el ejercicio 2009:

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

El importe de las minusvalías latentes derivadas de los activos financieros clasificados en las carteras de disponible para la venta que resultan imputables a los asegurados a la fecha de cierre se presenta restando en el epígrafe 'Provisiones Matemáticas'. Estas minusvalías diferidas ascienden a 535.464 Miles de Euros a 31 de diciembre de 2010 (574.649 Miles de Euros de plusvalías a 31 de diciembre de 2009) y el movimiento experimentado durante el mismo ejercicio 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 1 de enero de 2010	**574.649**
Movimiento neto por asignación de plusvalías latentes netas con cargo a patrimonio neto	(1.110.113)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	**(535.464)**

El movimiento experimentado en el ejercicio 2009 se detalla a continuación:

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

El efecto del reaseguro en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	Ejercicio 2010	**Ejercicio 2009**
Primas imputadas al reaseguro cedido		
Primas cedidas	(65.114)	(27.568)
Variación provisión para primas no consumidas	(728)	(1.130)
Comisiones (*)	3.204	2.696
Coste de la cesión	**(62.638)**	**(26.002)**
Siniestralidad del reaseguro (*)	11.200	18.002
Coste total del reaseguro	**(51.438)**	**(8.000)**

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

16. Provisiones no técnicas

A continuación se detalla el desglose de las provisiones no técnicas para el ejercicio 2010 y 2009:

	Miles de Euros	
	31-12-2010	**31-12-2009**
Provisión para pensiones y obligaciones similares	53	–
Deudas por convenios por liquidación de siniestros	3.764	1.621
Otras provisiones	10.615	–
Total	**14.432**	**1.621**

Del saldo a 31 de diciembre de 2010 una parte corresponde a cantidades pendientes de pago a los asegurados en ejecución de los convenios de liquidación de siniestros.

En referencia a las otras provisiones de carácter no técnico, corresponden en su mayoría a litigios abiertos que mantiene el Grupo. Dichos litigios proceden de la sociedad absorbida Adeslas, y consisten básicamente en casos sobre la supuesta mala práctica médica, relacionada con los ramos de enfermedad y asistencia sanitaria. Adicionalmente, se incluye el fondo de reversión de la concesión administrativa registrada en Activos intangibles (Véase Nota 10).

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre de ejercicio. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

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

17. Patrimonio atribuido a los accionistas de la sociedad dominante

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

– El resultado del ejercicio que se deriva de la cuenta de pérdidas y ganancias.

– Cada una de las partidas de ingresos y gastos del ejercicio que, según las NIIF, se ha reconocido directamente en el patrimonio neto.

– El total de los ingresos y gastos del ejercicio (suma de los dos apartados anteriores), mostrando de forma separada el importe total atribuido a los accionistas de la sociedad dominante y a los intereses minoritarios.

– Los efectos de los cambios en las políticas contables y de la corrección de errores en cada uno de los componentes del patrimonio neto, en el caso de haberse producido.

– Los importes de las transacciones que los tenedores de instrumentos de patrimonio neto han realizado en su condición de tales como, por ejemplo, las aportaciones de capital, las recompras de acciones propias mantenidas en autocartera y los repartos de dividendos, mostrando por separado estas últimas distribuciones.

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

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

En el ejercicio 2010 la sociedad dominante del Grupo no ha realizado ningún cambio significativo en sus políticas contables, no habiéndose necesitado corregir errores de ejercicios anteriores.

a) Capital social

El capital social de la sociedad dominante asciende, a 31 de diciembre de 2010, a 776.723 Miles de Euros, totalmente suscrito y desembolsado, dividido en 129.238.509 acciones, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos y la sociedad dominante puede emitir acciones sin voto.

Los accionistas de la sociedad dominante con participación igual o superior al 10% del capital social al 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

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

Con fecha 31 de agosto de 2010, Criteria CaixaCorp., en condición de Accionista Único de VidaCaixa Grupo, S.A.U. acordó ampliar el capital social en la cuantía de 382.536 miles de euros, quedando fijado en consecuencia en 776.723 miles de euros, mediante la emisión de 63.650.000 acciones numeradas correlativamente de la 65.588.510 a la 129.238.509 ambas

inclusive, de 6,01 euros de valor nominal y con una prima de emisión surgida por la diferencia entre el valor razonable de dicha ampliación de capital y la participación de VidaCaixa Adeslas recibida por importe de 747.499 miles de euros.

La totalidad de las nuevas acciones emitidas son suscritas por el Accionista Único Criteria CaixaCorp, S.A. desembolsando su valor nominal y prima de emisión mediante la aportación no dineraria de 471.633.410 acciones, números 10.000.001 a 481.633.410, ambas inclusive, con un valor nominal de 0,91 euros totalmente suscritas y desembolsadas y representan aproximadamente el 97,76% del capital social de VidaCaixa Adeslas.

b) Reservas

En el Estado de cambios en el patrimonio neto adjunto en las presentes cuentas anuales han quedado detallados los saldos de las reservas por ganancias acumuladas al principio del ejercicio 2009 y a 31 de diciembre de 2010, así como los movimientos producidos durante el ejercicio.

El detalle de cada clase de reservas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Saldos a 31-12-2010	**Saldos a 31-12-2009**
Reserva legal	79.021	79.021
Reservas voluntarias de la sociedad dominante	1.968	2.382
Reservas en sociedades por integración global	173.027	194.670
Reserva de Estabilización	–	–
Otras reservas por cambios en criterios contables	–	(27.190)
Reserva indisponible	–	–
Total Reservas	**254.016**	**248.883**

b.1) Reserva legal

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

b.2) Reservas voluntarias de la sociedad dominante

Su detalle a 31 de diciembre de 2010 y de 2009 es el siguiente (en Miles de Euros):

	31-12-2010	**31-12-2009**
Reservas voluntarias	2.813	2.382
Reserva de fusión	–	–
Otras reservas	(845)	–
Total	**1.968**	**2.382**

Los saldos de estas reservas son de libre disposición.

b.3) Reservas en Sociedades Consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2010 y de 2009, una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación, se indican a continuación:

	Miles de Euros	
	31-12-2010	**31-12-2009**
Consolidadas por integración global:		
VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	144.253	155.837
Grupo VidaCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	14.239	30.315
AgenCaixa, S.A. Agencia de Seguros	20.975	7.912
Segurvida Consulting	622	606
Invervida Consulting, S.L	(7.062)	–
Total integración global	**173.027**	**194.670**

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2010 de VidaCaixa Grupo, S.A.U., que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

Distribución	**Ejercicio 2010**
	Miles de Euros
A reservas voluntarias	200
A dividendos	157.000
Beneficio neto del ejercicio	**157.200**

Con fecha 8 de febrero de 2011 el accionista único de VidaCaixa Grupo,S.A.U., en el seno de la Junta General, ha adoptado la decisión de reclasificar la cantidad de 76.324 miles de euros de prima de emisión a reserva legal.

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2009 aprobada por la Junta General de Accionistas de la sociedad dominante celebrada el 19 de junio de 2009 consistió en destinar 162.000 Miles de Euros del resultado de 162.657 Miles de Euros a dividendos, 657 Miles de Euros a incrementar las reservas voluntarias.

Previamente, el Consejo de Administración de la sociedad dominante, en sus reuniones celebradas el 24 de noviembre de 2009, acordó distribuir, a cuenta del resultado del ejercicio, la anterior cantidad de 50.000 Miles de Euros, importe que se hizo efectivo mediante un pago en diciembre de 2008.

En el estado de cambios en el patrimonio neto queda detallada la distribución del beneficio neto consolidado del ejercicio 2009.

d) Dividendos a cuenta

A continuación se detallan los diferentes importes abonados a los accionistas durante el ejercicio 2010 en concepto de dividendos:

Órgano de Gobierno	**Fecha del acuerdo**	**Tipo dividendo**	**Por acción en Euros**	**Total en Miles de Euros**
Consejo de Administración	30-06-2010	Dividendo a cuenta resultado 2010	0,16109	63.500

A continuación se detalla el balance de situación de la Sociedad dominante a 15 de junio de 2010 que presentaba el siguiente estado de liquidez (en Miles de Euros):

	Miles de Euros
	15 de Junio de 2010
ACTIVO NO CORRIENTE:	
Inmovilizado intangible	**–**
Inmovilizado material	**–**
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**737.592**
Participaciones a largo plazo en empresas del grupo	850.092
Desembolsos pendientes sobre participaciones a largo plazo en empresas del grupo	(112.500)
Inversiones financieras a largo plazo	**12**
Otros activos financieros	12
Activos por impuesto diferido	**–**
ACTIVO CORRIENTE:	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**65.108**
Deudores empresas del grupo (*)	65.108
Inversiones financieras a corto plazo	**1.610**
Valores representativos de deuda	1.610
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**3.237**
Tesorería	3.237
Total Activo	**807.559**

(*) Cabe mencionar que la existencia de liquidez suficiente está condicionada al cobro de dividendos que figuran registrados el epígrafe "Deudores con empresas del grupo".

	Miles de Euros
	15 de Junio de 2010
PATRIMONIO NETO:	
FONDOS PROPIOS	**807.406**
Capital	**394.187**
Capital escriturado	394.187
Prima de emisión	**268.406**
Reservas	**81.007**
Resultado del ejercicio	**63.806**
PASIVO CORRIENTE:	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**153**
Otros acreedores	153
Total Pasivo	**807.559**

f) Ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

Por lo que respecta al resto de estas variaciones de valor que ascienden a 535.464 miles de euros, el Grupo ha considerado que deben ser asignadas a los tomadores de seguros, por lo que a 31 de diciembre de 2010 han sido asignadas disminuyendo el importe de las provisiones matemáticas.

Correcciones de asimetrías contables

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

18. Intereses minoritarios

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo del epígrafe 'Intereses minoritarios' y el subepígrafe 'Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos' a 31 de diciembre de 2010 y de 2009 se presenta a continuación:

	Miles de Euros			
	31-12-2010		31-12-2009	
	Intereses minoritarios	PyG atribuibles a socios externos	Intereses minoritarios	PyG atribuibles a socios externos
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, S.A. de Seguros y Reaseguros	–	–	–	31.289
VidaCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	3.220	49	11	–
Grupo Asegurador de la Caixa, A.I.E.	97	–	98	–
Segurvida Consulting, S.A.	–	–	172	–
Total	**17.357**	**315**	**281**	**31.289**

El movimiento que ha tenido lugar en el epígrafe de 'Intereses minoritarios' durante los ejercicios 2010 y 2009 se muestra en el estado cambios en el patrimonio neto consolidado.

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

El volumen total de las primas devengadas del seguro directo y reaseguro aceptado durante los ejercicios 2010 y 2009 ha supuesto un total de 4.987.974 Miles de Euros y 3.277.836 Miles de Euros respectivamente.

El detalle que presentan las primas imputadas del ejercicio 2010 así como el resto de conceptos de ingresos y gastos en función de los segmentos y sub-segmentos principales definidos es el siguiente:

2010	Miles de Euros						
	Segmento No Vida					Segmento Vida	Total
	Multirriesgos del hogar	Automóviles	Accidentes y enfermedad	Otros daños	Diversos		
Primas imputadas negocio directo Reas. Aceptado (I)	**174.760**	**107.051**	**949.276**	**3.427**	**35.569**	**3.701.283**	**4.971.366**
Primas devengadas del seguro directo	187.586	129.546	944.308	2.335	28.853	3.695.346	4.987.974
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	(536)	391	(7.113)	1	2	5.825	(1.430)
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso del seguro directo	(12.290)	(22.886)	12.081	1.091	6.714	112	(15.178)
Primas imputadas al reaseguro (II)	**3.132**	**9.412**	**34.800**	**1.319**	**9.129**	**8.050**	**65.842**
Total primas imputadas netas del reaseguro (I-II)	**171.628**	**97.639**	**914.476**	**2.108**	**26.440**	**3.693.233**	**4.905.524**
Otros ingresos técnicos netos de gastos (III)	**833**	**3.051**	**(35.229)**	**38**	**229**	**(3.683)**	**(34.761)**
Otros ingresos técnicos	–	–	9.003	–	–	–	9.003
Otros gastos técnicos	833	3.051	(44.232)	38	229	(3.683)	(43.764)
Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro (IV)	**112.853**	**91.467**	**752.933**	**903**	**7.527**	**2.365.645**	**3.331.328**
Prestaciones pagadas del seguro directo y aceptado	104.914	73.862	616.860	1.276	11.031	2.338.562	3.146.505
Prestaciones pagadas del reaseguro cedido	(759)	–	(420)	(519)	(3.893)	(7.720)	(13.311)
Variación de la provisión para prestaciones del seguro directo	12.271	22.636	35.609	641	2.006	13.473	86.636
Variación de la provisión para prestaciones del reaseguro cedido	(1.677)	(1.033)	512	(470)	(1.201)	17.380	13.511
Gastos imputables a prestaciones	(1.896)	(3.998)	100.372	(25)	(416)	3.950	97.987
Variación de otras provisiones técnicas (V)	**–**	**–**	**(1.220)**	**–**	**–**	**(1.880.896)**	**(1.882.116)**
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	–	–	(1.220)	–	–	(43.707)	(44.927)
Variación de otras provisiones técnicas (provisiones para decesos, provisiones matemáticas)	–	–	–	–	–	(1.837.189)	(1.837.189)
Gastos de explotación netos (VI)	**40.495**	**17.266**	**74.163**	**513**	**3.243**	**104.579**	**240.259**
Gastos de adquisición (comisiones y otros gastos)	38.802	16.892	56.833	864	4.636	82.953	200.980
Gastos de administración	1.884	551	17.369	33	290	22.332	42.459
Comisiones y participaciones en el reseguro cedido	(191)	(177)	(39)	(384)	(1.683)	(706)	(3.180)

(Cont.)

2010	Miles de Euros						
	Segmento No Vida					Segmento Vida	Total
	Multirriesgos del hogar	Automóviles	Accidentes y enfermedad	Otros daños	Diversos		
Ingresos netos de las inversiones (VII)	**2.927**	**3.098**	**10.286**	**149**	**1.616**	**884.936**	**903.012**
Ingresos de las inversiones financieras	4.359	4.293	13.084	205	1.901	1.085.519	1.109.361
Gatos de gestión de las inversiones y activos financieros	(1.432)	(1.195)	(2.798)	(56)	(285)	(208.193)	(213.959)
Plusvalías y minusvalías no realizadas (VIII)	–	–	–	–	–	7.610	7.610
RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO	**22.040**	**(4.945)**	**61.217**	**879**	**17.515**	**223.366**	**320.072**

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

2009	Miles de Euros						
	Segmento No Vida					Segmento Vida	Total
	Multirriesgos del hogar	Automóviles	Accidentes y enfermedad	Otros daños	Diversos		
Primas imputadas negocio directo Reas. Aceptado (I)	**153.235**	**63.141**	**68.553**	**3.941**	**7.064**	**2.941.113**	**3.237.048**
Primas devengadas del seguro directo	162.703	88.076	69.101	1.888	10.882	2.945.186	3.277.836
Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	(338)	(213)	(37)	–	(1)	(3.559)	(4.148)
Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso del seguro directo	(9.130)	(24.721)	(511)	2.053	(3.817)	(514)	(36.640)
Primas imputadas al reaseguro (II)	**(3.149)**	**(5.848)**	**(2.544)**	**(1.902)**	**(3.504)**	**(9.514)**	**(26.461)**
Total primas imputadas netas del reaseguro (I-II)	**150.086**	**57.293**	**66.010**	**2.039**	**3.560**	**2.931.599**	**3.210.587**
Otros ingresos técnicos netos de gastos (III)	**(789)**	**(1.087)**	**(742)**	**(12)**	**(68)**	**(3.335)**	**(6.033)**
Otros ingresos técnicos	–	322	–	–	–	–	322
Otros gastos técnicos	(789)	(1.409)	(742)	(12)	(68)	(3.335)	(6.355)
Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro (IV)	**(88.327)**	**(55.650)**	**(30.969)**	**(1.053)**	**(2.221)**	**(2.294.493)**	**(2.472.713)**
Prestaciones pagadas del seguro directo y aceptado	(91.718)	(38.612)	(26.171)	(1.933)	(2.212)	(2.282.870)	(2.443.516)
Prestaciones pagadas del reaseguro cedido	5.923	–	1.380	892	1.660	6.171	16.026
Variación de la provisión para prestaciones del seguro directo	(448)	(14.572)	(4.554)	(94)	(3.124)	(14.755)	(37.547)
Variación de la provisión para prestaciones del reaseguro cedido	56	199	(781)	116	1.639	747	1.976
Gastos imputables a prestaciones	(2.140)	(2.665)	(843)	(34)	(184)	(3.786)	(9.652)

(Cont.)

2009	Miles de Euros						
	Segmento No Vida					Segmento Vida	Total
	Multirriesgos del hogar	Automóviles	Accidentes y enfermedad	Otros daños	Diversos		
Variación de otras provisiones técnicas (V)	**–**	**35**	**14.227**	**–**	**105**	**(1.106.928)**	**(1.092.561)**
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	**–**	**35**	**14.227**	**–**	**105**	**(69.425)**	**(55.058)**
Variación de otras provisiones técnicas (provisiones para decesos, provisiones matemáticas)	–	–	–	–	–	(1.037.503)	(1.037.503)
Gastos de explotación netos (VI)	**(34.361)**	**(12.809)**	**(14.749)**	**7**	**(1.026)**	**(106.329)**	**(169.267)**
Gastos de adquisición (comisiones y otros gastos)	(33.470)	(11.571)	(13.990)	(743)	(1.866)	(85.823)	(147.463)
Gastos de administración	(1.083)	(1.349)	(832)	(17)	(93)	(21.126)	(24.500)
Comisiones y participaciones en el reseguro cedido	192	111	73	767	933	620	2.696
Ingresos netos de las inversiones (VII)	**3.322**	**1.913**	**643**	**152**	**228**	**766.634**	**772.892**
Ingresos de las inversiones financieras	4.345	2.502	1.023	199	298	2.145.205	2.153.572
Gatos de gestión de las inversiones y activos financieros	(1.023)	(589)	(380)	(47)	(70)	(1.378.571)	(1.380.680)
Plusvalías y minusvalías no realizadas (VIII)	–	–	–	–	–	–	–
RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO	**29.930**	**(10.304)**	**34.420**	**1.133**	**578**	**187.148**	**242.905**

En la cuenta de pérdidas y ganancias del epígrafe "Resultados de Otras actividades" correspondiente al ejercicio 2010, bajo el concepto de 'Otros ingresos' se incluyen los siguientes conceptos:

Ingresos de explotación – Ejercicio 2010	Miles de Euros
	Segmento Otras actividades
Ingresos por administración de fondos de pensiones	125.502
Ingresos de la actividad asistencial	96.587
Amortización de gastos activados asociados a la comercialización de fondos de pensiones	(22.505)
Otros ingresos	29.460
Total	**229.044**

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

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

a) Composición del negocio de vida por volumen de primas

La composición del negocio de vida (seguro directo), por volumen de primas, para los ejercicios 2010 y 2009 es como sigue:

Seguro de vida (directo)	2010 Miles de Euros	2009 Miles de Euros
Primas por contratos individuales	2.978.751	2.183.777
Primas por contratos de seguros colectivos	716.595	761.409
	3.695.346	**2.945.186**
Primas periódicas	873.899	850.119
Primas únicas	2.821.447	2.095.067
	3.695.346	**2.945.186**
Primas de contratos sin participación en beneficios	3.487.210	2.701.967
Primas de contratos con participación en beneficios	169.845	220.974
Primas de contratos en que el riesgo de inversión recae en los tomadores de las pólizas	38.291	22.245
	3.695.346	**2.945.186**

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

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

Ejercicio 2010

Modalidad y Tipo de cobertura	Interés técnico	Tabla biométrica	Participación en beneficios		Miles de Euros		
			¿Tiene? Sí/No	Forma de distribución	Primas	Provisión matemática (*)	Importe distribuido participación en beneficios
PVI	3,89%	(1)	No	–	1.889.992	5.761.451	–
Pensión 2000	5,51%	(2)	Sí	A prov mat.	79.517	2.631.254	2
Plan de Ahorro Asegurado	0,72%	(3)	No	–	221.540	440.347	–
Seguros Colectivos	Variable	(4)	Sí	Prestaciones	679.379	8.280.655	45.664
PPA	4,16%	(5)	No	–	477.945	572.520	–

(*) Se indican las tablas biométricas especificadas en las Notas Técnicas así como la provisión matemática derivada de la aplicación de dichas tablas.
(1) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años y GR-95. Para la nueva producción se utilizan tablas GR-95 o GK-95.
(2) Se utilizan básicamente tablas GR-80, GR-80 menos dos años y las tablas GR-70 y GR-95 para algunas modalidades.
(3) En función de las modalidades se utilizan tablas GR-80 menos dos años y GR-95. Para la nueva producción se utilizan tablas GK-95.
(4) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años, GR-70, GR-95 y PER2000P.
(5) En función de la modalidad 391: Las pólizas contratadas con anterioridad al 01/01/2009 utilizan las tablas GKM-80/GKF-80. Las pólizas contratadas con posterioridad a 01/01/2009 utilizan las tablas INE 2004-2005. Para el resto de modalidades se utilizan las tablas INE 2004-2005.

Ejercicio 2009

Modalidad y Tipo de cobertura	Interés técnico	Tabla biométrica	Participación en beneficios		Miles de Euros		
			¿Tiene? Sí/No	Forma de distribución	Primas	Provisión matemática (*)	Importe distribuido participación en beneficios
PVI	3,77%	(1)	No	–	1.414.045	4.341.084	–
Pensión 2000	5,48%	(2)	Sí	A prov mat.	77.242	2.379.693	1.998
Plan de Ahorro Asegurado	0,84%	(3)	No	–	292.080	720.026	–
Seguros Colectivos	Variable	(4)	Sí	Prestaciones	753.688	8.259.660	43.321

(*) Se indican las tablas biométricas especificadas en las Notas Técnicas así como la provisión matemática derivada de la aplicación de dichas tablas.
(1) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años y GR-95. Para la nueva producción se utilizan tablas GR-95 o GK-95.
(2) Se utilizan básicamente tablas GR-80, GR-80 menos dos años y las tablas GR-70 y GR-95 para algunas modalidades.
(3) En función de las modalidades se utilizan tablas GR-80 menos dos años y GR-95. Para la nueva producción se utilizan tablas GK-95.
(4) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años, GR-70, GR-95 y PER2000P.

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

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

a) Para los compromisos asumidos desde el 1 de enero de 1999, las sociedades dependientes han utilizado, en las modalidades que tienen inversiones asignadas (macheadas) el tipo de interés de nota técnica (derivado de la tasa interna de rentabilidad de dichas inversiones). Para las no macheadas se ha utilizado el tipo de interés fijado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para los ejercicios 2010 y 2009 (2,60%), o en su caso, el tipo de interés fijado por dicho órgano regulador referente al ejercicio de la fecha de efecto de la póliza siempre que la duración financiera estimada al tipo de interés de mercado de los cobros específicamente asignados a los contratos, resulte superior o igual a la duración financiera de los pagos derivados de los mismos atendiendo a sus flujos probabilizados y estimada al tipo de interés de mercado.

b) Para los asumidos con anterioridad al 1 de enero de 1999 se continúa utilizando para el cálculo de las provisiones matemáticas el mismo tipo de interés técnico que para el cálculo de la prima, con el límite de la rentabilidad real obtenida o esperada de las inversiones afectas a la cobertura de dichas provisiones. Dado que la rentabilidad de las citadas inversiones afectas en los ejercicios 2010 y 2009 ha sido superior al tipo de interés técnico establecido, no ha sido necesaria ninguna dotación complementaria por insuficiencia de rentabilidad.

c) Evolución de la provisión para prestaciones

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

	MULTIRRIESGO HOGAR			AUTOMÓVILES			ACCIDENTES Y ENFERMEDAD		
	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2008	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2009	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2008	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2009	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2008	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2009
Provisión para prestaciones originalmente estimada (*)	48.417	47.840	45.022	3.878	13.221	26.177	7.594	6.292	2.947
Valoración de los siniestros estimada:									
Un año después	28.686	26.916	25.901	1.085	3.268	9.423	2.323	2.380	1.218
Dos años después	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Tres años después	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Cuatro años después	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Cinco años después	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Cantidades acumuladas pagadas:	12.534	14.756	12.945	2.851	8.764	17.090	3.254	3.671	1.040
(Déficit)-Superávit acumulado	7.197	6.168	6.176	(58)	1.189	(336)	2.017	241	689
En términos porcentuales	14,86%	12,89%	13,72%	(1,50)%	8,99%	(0,1)%	26,56%	3,83%	23,38%

	OTROS DAÑOS			DIVERSOS		
	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2008	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2009	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2007	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2008	Siniestros ocurridos en el ejercicio 2009
Provisión para prestaciones originalmente estimada (*)	2.026	2.136	1.927	1.452	2.327	4.645
Valoración de los siniestros estimada:						
Un año después	922	1.155	1.385	1.357	1.928	1.571
Dos años después	–	–	–	–	–	–
Tres años después	–	–	–	–	–	–
Cuatro años después	–	–	–	–	–	–
Cinco años después	–	–	–	–	–	–
Cantidades acumuladas pagadas:	720	652	341	1.252	2.458	2.962
(Déficit)-Superávit acumulado	384	329	201	(1.157)	(2.059)	112
En términos porcentuales	18,95%	15,40%	10,43%	(79,68)%	(88,48)%	2,41%

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

A continuación se muestra la composición de los gastos de personal de los ejercicios 2010 y 2009 así como su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos y sub-segmentos:

	Miles de Euros	
	Ejercicio 2010	**Ejercicio 2009**
Sueldos y Salarios	62.518	34.015
Seguridad Social	19.681	7.740
Aportaciones a fondos de pensiones externos y primas de seguro de vida	554	359
Indemnizaciones y premios	285	364
Otros gastos de personal	2.289	3.762
Total	**85.327**	**46.240**

Destino de los gastos de personal – Ejercicio 2010	**Segmento No Vida**	**Segmento Vida**	**Segmento Otros**	**Total**
Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro	3.070	–	–	3.070
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	1.177	987	–	2.164
Otros gastos Técnicos	4.524	1.619	–	6.143
Gastos de explotación netos	8.892	4.564	60.494	73.950
Total Neto	**17.663**	**7.170**	**60.494**	**85.327**

20. Detalles de partes relacionadas

Operaciones entre empresas del Grupo consolidado

El detalle de las principales transacciones efectuadas en el ejercicio 2010, se indica a continuación:

Concepto	Miles de Euros	
	Ingresos	**Gastos**
Intereses abonados	167.418	3.385
Comisiones por comercialización de primas	–	156.503
Operaciones de seguro	131.764	–
Otros ingresos	1.417	10.340

La misma información referida al ejercicio 2009 se detalla a continuación:

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

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

a) Empleados

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 200 de el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónima, modificado por la disposición adicional vigésima sexta de la Ley Orgánica 3-2007, de 22 de marzo, el número medio de empleados de la Sociedad dominante y de las sociedades dependientes durante los ejercicios 2010 y 2009, distribuido por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

Categoría profesional	Número de personas		
	Ejercicio 2010		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	54	32	86
Jefes Departamento	186	95	281
Licenciados superiores y Técnicos	1.203	791	1.994
Administrativos	1.648	1.066	2.714
Red Comercial	201	366	567
Total	**3.292**	**2.350**	**5.642**

Categoría profesional	Número de personas		
	Ejercicio 2009		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	15	5	20
Jefes Departamento	18	9	27
Licenciados superiores y Técnicos	87	114	201
Administrativos	47	161	208
Red Comercial	145	300	445
Total	**312**	**589**	**901**

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 1 consejera persona física mujer y 10 consejeros personas físicas, hombres.

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

Los miembros del Consejo de Administración han percibido durante los ejercicios 2010 y 2009, de las sociedades dependientes, las siguientes cantidades por los conceptos que se especifican en el siguiente detalle:

Retribuciones a Miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2010 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha recibido remuneraciones por un importe global de 1.810 Miles de euros, contabilizadas bajo el concepto de 'Gastos de Personal' del desglose que ha sido mostrado anteriormente.

Otras prestaciones a Miembros del Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 no existen anticipos ni se han concedido créditos por la Sociedad dominante a los miembros de su Consejo de Administración, ni se han asumido obligaciones por cuenta de éstos a título de garantía.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, se relacionan acontinuación las participaciones accionariales y/o desempeño de cargos y funciones que ostentan los Administradores de la sociedad y personas vinculadas a los mismos, en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de VidaCaixa Grupo, S.A.U.:

Administrador	Sociedad en la que participa y/o desempeña función	Cargo o función	Nº acciones	% Participación
Ricardo Fornesa Ribó	Hisusa, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A.	Consejero (hasta junio 2011)	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Presidente de Honor	633.095	0,001%
	VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Presidente	–	–
Manuel Raventós Negra	Criteria CaixaCorp, S.A.	Consejero (hasta el 30/07/09)	17.330	0,001%
	Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (por ejercicio indirecto de la actividad de seguros a través de la filial Adeslas, S.A.)	Consejero	–	–
Inmaculada Juan Franch	Compañía de Seguros Adeslas, S.A.	Consejera	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Consejera	–	–
	Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.	Consejera (hasta 07/06/2010)	–	–
Tomás Muniesa Arantegui	SegurCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Presidente	–	–
	Adeslas, S.A.	Representante físico de CaixaCorp, S.A . y de Negocio de Finanzas e Inversiones II,S.L.	–	–
	Consorcio de Compensación de Seguros	Consejero	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	–	33.721	0,001%
José Vilarasau Salat	–	–	–	–
Jordi Mercader Miró	Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (por ejercicio indirecto de la actividad de seguros a través de la filial Adeslas, S.A.)	Consejero-Delegado y Presidente	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Consejero	1.496	0,001%
Miguel Valls Maseda	–	–	–	–

(Cont.)

Administrador	Sociedad en la que participa y/o desempeña función	Cargo o función	Nº acciones	% Participación
Javier Godó Muntañola	Grupo Catalana Occidente, S.A.	–	31.460	0,001%
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Consejero	1.230.000 (participación indirecta a través de Privat Media S.L)	0,001% (participación indirecta)
	INOCSA, S.A.	–	4.087	0,001%
	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona	Vicepresidente 3º	–	–
Juan María Nin Génova	Criteria CaixaCorp, S.A.	Vicepresidente	234.491	0,001%
Guillaume Sakozy de Nagy-Bocsa	Malakov Mederic Assurances, S.A.	Presidente	1	
	Auxia, S.A.	Consejero	–	–
	MMA Iard Assurances Mutuelles, S.A.M.	Representante físico de Malakov Mederic Assurances, S.A.	–	–
	MMA Iard, S.A.	Representante físico de Malakov Mederic Assurances, S.A.	–	–
	MMA Vie Assurances Mutuelles, S.A.M	Representante físico de Malakov Mederic Assurances, S.A.	–	–
	MMA Vie, S.A.	Representante físico de Malakov Mederic Assurances, S.A.	–	–
	MMA Coopérations, S.A.	Representante físico de Malakov Mederic Assurances, S.A.	–	–
	Quatrem, S.A.	Censor	–	–
Miquel Noguer Planas	Compañía de Seguros Adeslas, S.A.	Consejero	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Consejero	3.561	0,001%
	Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.	Consejero	–	–

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

Durante el ejercicio 2010 la Dirección del Grupo ha recibido remuneraciones por un importe de 3.829 miles de euros, contabilizadas bajo el concepto de 'Gastos de Personal' del desglose que ha sido mostrado anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 no existen anticipos ni se han concedido créditos por la Sociedad dominante a los miembros de la Dirección, ni se han asumido obligaciones por cuenta de éstos a título de garantía.

c) Operaciones vinculadas

De conformidad con lo establecido en la Orden EHA-3050-2004, de 15 de septiembre, se hace constar que, al margen de los dividendos percibidos, no se han producido en el ejercicio operaciones vinculadas efectuadas con administradores o directi-

vos, o asimilados a estos efectos, excepto aquellas que perteneciendo al tráfico ordinario de la compañía, se han efectuado en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia.

d) Retribuciones a los auditores

Durante el ejercicio 2010, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados a las diferentes sociedades que componen el Grupo por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., han sido los siguientes:

Categorías	Miles de euros			
	Auditoría de Cuentas	Otros Servicios de Verificación	Asesoramiento Fiscal	Otros Servicios
Deloitte, S.L.	837	114	–	237
Total	**837**	**114**	**–**	**237**

Durante el ejercicio 2010, ni el auditor principal ni otras entidades vinculadas a él mismo han facturado otros servicios a las sociedades que componen el Grupo. La totalidad de los honorarios pagados al auditor principal constituyen un porcentaje inferior al 1% de su volumen de negocio.

22. Hechos posteriores

Con fecha 13 de enero de 2011, el grupo Criteria CaixaCorp y Mutua Madrileña Automovilística, Sociedad de Seguros a prima fija (en adelante, "Mutua Madrileña") han acordado una alianza estratégica para el desarrollo, comercialización y distribución de seguros generales de no vida de VidaCaixa Adeslas.

En concreto la mencionada alianza se materializará, una vez se obtengan todas las autorizaciones pertinentes, a través de la aportación por parte de Mutua Madrileña del 99,99% de su participación en Aresa Seguros Generales, S.A. en un aumento de capital de VidaCaixa Adeslas por valor de 150.000 miles de euros y un contrato de compraventa de acciones por el que VidaCaixa Grupo S.A.U. venderá a Mutua Madrileña una participación en VidaCaixa Adeslas suficiente para llegar al 50% del capital social de dicha sociedad, teniendo en cuenta las acciones que Mutua Madrileña suscribirá en la referida ampliación de capital en VidaCaixa Adeslas por el precio inicial de 1.000.000 miles de euros y un precio variable que se fijará en función de los resultados de VidaCaixa Adeslas de los próximos 10 años. Asimismo, se han formalizado otros contratos y acuerdos derivados de la presente operación.

El 27 de enero de 2011 los Consejos de Administración de "la Caixa", Criteria CaixaCorp, S.A. y Microbank de "la Caixa", SA ("Microbank"), filial íntegramente participada por "la Caixa", acordaron la suscripción de un acuerdo marco (el "Acuerdo Marco") que tiene por objeto esencial la reorganización del grupo "la Caixa", con el fin de diseñar una estructura que, manteniendo el cumplimiento de las finalidades sociales propias de "la Caixa", permita adaptarse a las nuevas exigencias regulatorias nacionales e internacionales y, en particular, a los nuevos requerimientos del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea ("Basilea III").

El 24 de febrero de 2011, "la Caixa", Criteria y Microbank modificaron parte de los términos y condiciones del Acuerdo Marco, determinaron de forma definitiva sus términos económicos, y confirmaron en los demás extremos el Acuerdo Marco. La modificación y posterior ratificación del Acuerdo Marco y la fijación definitiva de sus términos económicos fueron asimismo objeto de comunicación a la CNMV como hecho relevante.

En virtud de este acuerdo, "la Caixa" cederá a Microbank (sociedad íntegramente participada por "la Caixa"), a través de una segregación, los activos y pasivos integrantes de su actividad financiera, incluida la participación en CaixaVida, recibiendo a cambio acciones de Microbank, previa la realización del correspondiente aumento de su capital social. Una vez

completada la segregación, "la Caixa" realizará una permuta con Criteria, por la que entregará a esta su participación en MicroBank, y por lo tanto su participación indirecta en CaixaVida, a cambio de determinadas participaciones industriales.

El 25 de febrero de 2011 el Grupo vendió 3.727.803 acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. (0,50% del capital social de la Compañía) a Criteria CaixaCorp,S.A. por un importe total de 52.338 miles de euros. Dicha venta ha generado unos beneficios brutos de 37.054 miles de euros.

En el período transcurrido con posterioridad al 31 de diciembre de 2010 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún acontecimiento significativo en la Sociedad que requiera mención específica ni que tenga efecto significativo en las cuentas anuales, a excepción de los comentados anteriormente.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2010

En el ejercicio 2010, VidaCaixa Grupo –el Grupo Asegurador de "la Caixa"–, integrado en el holding Criteria CaixaCorp, obtuvo un beneficio neto consolidado de 249,2 millones de euros, un 19,5% más que en el año anterior. El número de clientes individuales se sitúa en más de 5,9 millones de personas, un 72% más que en 2009, en buena parte gracias a la incorporación de los clientes individuales de Adeslas, tras la integración de la misma en junio de 2010. El ratio de solvencia se situó en 2,1 y el de eficiencia en un 24,1%.

VIDACAIXA GRUPO	2010	2009	% Var.
Primas de Ahorro	3.014.488	2.541.398	18,62%
Primas de Vida-Riesgo	388.819	375.628	3,51%
Primas de No Vida	1.213.279	332.649	264,73%
Total Primas	4.616.586	3.249.675	42,06%
Total Aportaciones a planes de pensiones	1.521.148	1.702.082	(10,63%)
Total Primas y Aportaciones	6.137.734	4.951.757	23,95%
Total Provisiones de Seguros de Vida y No Vida	19.351.980	18.212.652	6,26%
Total Derechos consolidados de planes de pensiones	14.163.246	13.669.099	3,62%
Total Recursos gestionados	33.515.226	31.881.751	5,12%
Resultado Neto	249.222	208.514	19,52%
Número de Clientes	5.857.125	3.407.035	71,91%
Ratio de Eficiencia	24,1%	19,8%	21,33%
Ratio de Solvencia	2,1	1,4	47,48%
Número de empleados	1.717	911	88,47%

El volumen total de primas y aportaciones de VidaCaixa Grupo al cierre del ejercicio alcanza los 6.138 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 24% respecto al año anterior y es una muestra del buen ritmo que mantiene la actividad comercial del Grupo, tanto en lo que se refiere al negocio individual como al negocio de colectivos y empresas. Adicionalmente, esta cifra recoge el negocio de la antigua Adeslas desde junio de 2010, fecha en la que la compañía de seguros de salud fue adquirida e incorporada al Grupo.

Si detallamos los resultados por negocio, el negocio de riesgo –integrado por los ramos de salud, vida-riesgo, hogar y accidentes–, aporta un volumen de primas de 1.602 millones de euros, más del doble del volumen comercializado en 2009.

Como consecuencia de la integración de la antigua Adeslas, dentro del negocio de riesgo, salud es el ramo que muestra el mayor crecimiento, ascendiendo a 839 millones de euros frente los 37 millones de euros del año anterior.

Los seguros multirriesgos muestran también un buen comportamiento con un volumen total de primas de 203 millones de euros, un 22% superior al del ejercicio 2009. Asimismo, el negocio de los seguros de automóviles, al cierre del ejercicio 2010, contaba con una cartera de vehículos asegurados incluyendo automóviles, vehículos comerciales y motocicletas de más de 258.000 y 130 millones de euros en primas, un 47% más que en 2009.

En cuanto al negocio de ahorro, el volumen de primas y aportaciones acumulado al cierre del ejercicio supera los 4.536 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 7%. El buen comportamiento del ahorro se evidencia en los seguros de vida-ahorro, ámbitos en los que tanto la atractiva oferta de producto como la efectividad de la red comercial han contribuido a seguir incrementando la cifra de negocio. En este sentido, en 2010 ha destacado especialmente la evolución de

las rentas vitalicias, un producto que ha mostrado un crecimiento muy significativo debido a la interesante situación de los tipos de interés a largo plazo y a las excelentes características financiero-fiscales del producto. Asimismo, en 2010 cabe destacar el desarrollo de los Planes de Previsión Asegurados (PPA), cuyas primas han alcanzado los 478 millones de euros.

El volumen total de ahorro gestionado alcanza los 34.051 millones de euros y muestra un crecimiento del 7% con relación a 2009.

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

Por otro lado, la evolución del entorno económico es una de las incertidumbres a las que deberá hacer frente VidaCaixa Grupo a lo largo del año 2011. De la evolución del consumo dependerá en buena parte la contratación de los seguros de riesgo mientras que la evolución de la tasa de ahorro familiar y la situación en las curvas de tipos de interés, entre otros factores, condicionarán la contratación de los planes de pensiones y los seguros de vida-ahorro.

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

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

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

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

En la implementación de la política de inversiones se tienen en cuenta todas las necesidades de liquidez del Grupo, siendo éstas un parámetro fundamental para la Gestión. Este análisis viene complementado y optimizado por la centralización de los saldos de liquidez de las diferentes áreas del Grupo.

La gestión de crédito del Grupo viene determinada por el cumplimiento interno de un marco de actuación. Dicho marco de actuación es aprobado por el Consejo de Administración. En él se define la categoría de activos susceptibles de ser incorporados en la cartera de inversiones utilizando parámetros de definición como las principales escalas de rating y plazos.

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

– Asegurar una adecuada cobertura de los riesgos asumidos en toda o parte de la cartera de activos titularidad del Grupo.

– Como inversión para gestionar de modo adecuado la cartera.

En el marco de una gestión encaminada a la obtención de una rentabilidad determinada.

En la gestión de derivados financieros, el Grupo contempla la utilización de contrapartes que, siendo éstas entidades financieras sujetas a supervisión de la Autoridad de Control de los estados miembros de la Unión Económica Europea, tengan una solvencia suficiente. Contractualmente, las posiciones tienen una garantía explícita relativa a poder dejar sin efecto en cualquier momento la operación, ya sea a través de su liquidación o su cesión a terceros. Dicha liquidación viene garan-

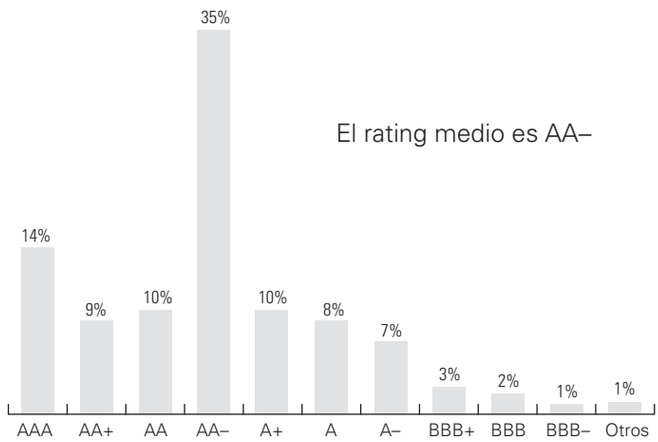
tizada por un compromiso por parte de las contrapartes de publicación diaria de precios de ejecución, así como una clara especificación del método de valoración utilizado.

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

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

El resumen de la cartera de inversiones financieras por rating de emisor del Grupo a 31 de Diciembre de 2010 es la siguiente:

Cartera por rating



Ratings según Standard & Poor's

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

En el futuro, VidaCaixa Grupo tiene previsto mantener su estrategia actual de proporcionar cobertura ante las necesidades de aseguramiento y previsión de las familias españolas, a través de su extensa gama de seguros y planes de pensiones. Asimismo, la Sociedad mantendrá el espíritu de mejora continua del nivel de calidad de servicio prestado que la ha caracterizado desde su fundación y espera incrementar los niveles de actividad comercial acudiendo a nuevos segmentos de clientes a través de los diversos canales de distribución de VidaCaixa Grupo.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2010, con fecha 13 de enero de 2011 se firmó un acuerdo entre Mutua Madrileña y Criteria CaixaCorp por el cual la entidad madrileña comprará el 50% de VidaCaixa Adeslas Seguros Generales. La operación incluye un acuerdo comercial para la distribución en exclusiva y de forma indefinida de los productos de Salud, Hogar, Autos y de los restantes ramos de no-vida de VidaCaixa Adeslas, a través de la red de oficinas de "la Caixa" y de los otros canales de la compañía.

Además, durante el mismo, el Grupo no ha mantenido acciones propias. Por lo que respecta a Investigación y Desarrollo, debido a las características del Grupo, no se han realizado proyectos al respecto, si bien es cierto que se está desarrollando un Plan de Innovación que involucra a todos los departamentos.

Anexo I: Relación de entidades dependientes y asociadas a 31-12-2010

Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto	
			Directo	Indirecta
EMPRESAS DEL GRUPO:				
VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Barcelona	Seguros y Reaseguros	99,99%	0,01%
VidaCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	Barcelona	Seguros y Reaseguros	99,50%	0,41%
AgenCaixa, S.A. Agencia de Seguros	Barcelona	Distribución de seguros y otros	99,00%	1,00%
Grupo Asegurador de la Caixa, A.I.E.	Barcelona	Agrupación de interés económico	–	98,99%
Invervida Consulting, S.L	Barcelona	Gestión Cartera Participaciones	99,99%	–
Caixa Girona Mediació, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada, S.A.	Barcelona	Distribución de seguros y otros	100,00%	–
Adeslas Salud, S.A.	Madrid	Consultorio	99,48%	0,41%
Céntro Médico de Zamora, S.A	Zamora	Sanatorio	–	99,91%
Iquimesa Servicios Sanitarios, S.L.	Vitoria	Sanatorio	–	99,91%
General de Inversiones Tomes, S.A.	Salamanca	Inmobiliaria	99,14%	0,77%
Adeslas Dental, S.A.	Madrid	Dental	99,50%	0,41%
Adeslas Dental Andaluza, S.L.	Madrid	Dental	–	84,62%
Clínica Parque San Antonio, S.A.	Málaga	Sanatorio	–	98,23%
Urca, S.A.	Málaga	Diagnóstico	–	51,24%
Sanatorio Nuestra Señora de la Salud, S.A.	Granada	Sanatorio	–	99,90%
Clinsa, S.A.	Madrid	Sanatorio	–	97,46%
Casa de Reposo Sanatorio Perpetuo Socorro, S.A.	Alicante	Sanatorio	–	76,06%
Tomografía Axial Computerizada, S.A.	Alicante	Diagnóstico	–	60,02%
Hemodinámica Intervencionista de Alicante, S.A.	Alicante	Diagnóstico	–	49,02%
Sanatorio Virgen del Mar - Cristóbal Castillo, S.A.	Almería	Sanatorio	–	97,72%
UMR,S.L.	Madrid	Gestora	99,49%	0,42%
Alianza Médica Leridana, S.A.	Lleida	Sanatorio	–	85,31%
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A	Alzira	Parking	50,75%	0,21%
Plaza salud 24	Madrid	Portal Informático	–	49,96%
Gestión Sanitaria Gallega, S.L.	Vigo	Sanatorio	–	99,91%
Grupo Iquimesa, S.L.	Madrid	Gestora	99,50%	0,41%
General de Inversiones Alavesas, S.L.	Vitoria	Inmobiliaria	99,50%	0,41%
UMR Canarias, S.L.	Las Palmas de G.C	Gestora	–	99,91%
Clínica Santa Catalina, S.A.	Las Palmas de G.C	Sanatorio	–	99,91%
Limpieza y Mantenimiento Hospitalarios, S.L.	Las Palmas de G.C	Limpieza	–	99,91%
Lince Servicios Sanitarios, S.A.	Madrid	Gestora	99,50%	0,41%
EMPRESAS ASOCIADAS:				
Iquimesa Seguros de Salud, S.A.	Vitoria	Aseguradora	–	44,96%
Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros	Bilbao	Aseguradora	–	44,96%
Sanatorio Médico-Quirúrgico Cristo Rey,S.A.	Jaen	Sanatorio	37,47%	0,15%
Sociedad Inmobiliaria del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.	Bilbao	Inmobiliaria	–	19,96%
Igualatorio Médico Quirúrgico Dental, S.A.	Bilbao	Dental	–	44,71%
Igurco Gestión, S.L.	Bilbao	Serv.Geriatricos	–	31,61%
Igurco Centros Gerontológicos, S.A.	Bilbao	Serv.Geriatricos	–	31,61%
Orue XXI, S.L.	Amorebieta	Serv.Geriatricos	–	21,69%
Residencia Orue,S.L.	Amorebieta	Serv.Geriatricos	–	21,69%
Orue 2003, S.L.	Amorebieta	Serv.Geriatricos	–	21,68%
Igurco Residencias Sociosanitarias	Bilbao	Serv.Geriatricos	–	31,61%
Igualatorio de Bilbao Agencia de Seguros, S.A.	Bilbao	Agencia de Seguros	–	44,96%
Sociedad de Promoción del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.	Bilbao	Promoción Empresarial	–	44,96%
Centro de Rehabilitación y Medicina Deportiva Bilbao, S.L.	Bilbao	Rehabilitación	–	42,41%

(*) La información financiera indicada de las anteriores sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación (total activo NIIF, capital social desembolsado, reservas patrimoniales, otras reservas NIIF, resultado ejercicio NIIF neto de dividendo, primas imputadas netas de reaseguro y otros ingresos) se ha obtenido de los cierres preliminares del ejercicio 2010, cerradas el 31 de diciembre de dicho año, y ha sido debidamente adaptada, por cada sociedad, a las normas NIIF-UE adoptadas por el Grupo.
(**) Se informa el concepto 'Otros ingresos' en caso de compañías no aseguradoras.

Información financiera resumida (*)					
Total Activo	Capital social desembolsado	Reservas Patrimoniales	Resultado ejercicio neto de dividendo	Primas Imputadas Netas Reaseguro	Otros Ingresos (**)
26.286.088	380.472	17.238	201.495	66.107	
778.426	53.071	166.575	67.276	1.421.548	
16.870	601	5.001	697	0	25.376
14.138	9.729	0	0	0	
6.791	2.905	3.853	30	0	33
7.014	60	8.421	(1.797.930)	0	537
15.688	313	112	(130)	0	10.749
2.141	324	131	(35)	0	263
24.039	1.276	6.895	382	0	13.239
9.704	5.000	(925)	(123)	0	0
22.636	610	3.425	1.261	0	38.335
7.084	1.307	2.696	(1.612)	0	4.712
15.987	3.104	1.744	577	0	17.777
3.565	138	2.209	631	0	2.469
16.185	2.848	(771)	1.582	0	16.939
29.930	7.020	1.815	1.911	0	26.251
27.653	3.065	4.610	700	0	25.725
1.332	467	826	(114)	0	1.028
908	270	248	157	0	864
14.003	213	4.925	2.469	0	17.244
80.437	8.889	43.388	7.745	0	9.077.749
6.610	1.418	1.042	31	0	8.921
3.261	1.250	1.400	258	0	698
1.129	225	222	466	0	1.001
22.707	1.522	4.950	1.299	0	25.728
87.965	7.552	45.187	5.107	0	5.572
1.273	1.200	57	9	0	26
27.637	3.375	8.692	462	0	683
32.679	1.679	12.098	1.585	0	33.118
53	3	55	(40)	0	550
4.406	660	(6.375)	868	0	96
7.448	1.055	4.498	1.895	24.115	
81.384	16.175	52.538	12.671	170.063	
3.642	103	3.134	(76)	0	5.001
19.991	20.000	33	(42)	0	0
185	200	(18)	3	0	520
18.727	8.679	2.864	313	0	5.199
16.663	1.703	(25)	1.859	0	0
11.077	3.265	1.653	181	0	1.048
1.288	201	152	(11)	0	343
3	3	(34)	–	0	0
2.220	61	(197)	679	0	4.458
235	150	83	2	0	1.280
15.320	10.005	102	165	0	0
801	106	(42)	(30)	0	639

Anexo II. Movimiento del inmovilizado intangible para el ejercicio 2009

	Miles de Euros						
	Fondo de Comercio		Derechos económicos derivados de cartera de pólizas adquiridas a mediadores				
	Fondo de Comercio Consolidado	Fondo Comercio Fusión		Activo Intangible Consolidado	Activo Intangible Fusión	Marca	
Coste a 1 de enero de 2009	**44.293**	**3.407**	**–**	**26.799**	**6.953**	**–**	
Amortización Acumulada a 1 de enero de 2009	**–**	**–**	**–**	**(1.787)**	**(290)**	**–**	
Valor Neto Contable a 1 de enero de 2009	**44.293**	**3.407**	**–**	**25.012**	**6.663**	**–**	
Adiciones	–	–	–	–	–	–	
Retiros	–	–	–	–	–	–	
Reclasificaciones y traspasos	–	–	–	–	–	–	
Amortización del ejercicio	–	–	–	(1.787)	(622)	–	
Retiros en la Amortización	–	–	–	–	–	–	
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–	–	
Coste a 31 de diciembre de 2009	**44.293**	**3.407**	**–**	**26.799**	**6.953**	**–**	
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2009	**0**	**0**	**–**	**(3.574)**	**(912)**	**–**	
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2009	**44.293**	**3.407**	**–**	**23.225**	**6.041**	**–**	

Miles de Euros							
	Otro Inmovilizado intangible						
	Cartera de Clientes	Concesiones	Aplicaciones Informáticas	Gastos de fondos de pensiones	Gastos de comercialización de otras pólizas de seguros de no vida	Otros gastos de adquisición de fondos de pensiones y contratos de seguro de vida	Total Inmovilizado Intangible
	–	–	**20.136**	**9.379**	**1.424**	**46.854**	**159.245**
	–	–	**(18.673)**	**(8.052)**	**(819)**	**(19.923)**	**(49.544)**
	–	–	**1.463**	**1.327**	**605**	**26.931**	**109.701**
	–	–	203	–	2.972	20.203	23.378
	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	(576)	(42)	–	–	(3.027)
	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	**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**

Anexo III. Movimiento del inmovilizado intangible para el ejercicio 2010

	Fondo de Comercio		Derechos económicos derivados de cartera de pólizas adquiridas a mediadores				
	Fondo de Comercio Consolidado	Fondo Comercio Fusión		Activo Intangible Consolidado	Activo Intangible Fusión	Marca	
Coste a 31 de diciembre de 2009	**44.293**	**3.407**	**–**	**26.799**	**6.953**	**–**	
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2009	**–**	**–**	**–**	**(3.574)**	**(912)**	**–**	
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2009	**44.293**	**3.407**	**–**	**23.225**	**6.041**	**–**	
Adiciones	256.914	–	–	–	2.696	–	
Incorporación al perímetro (coste)	–	–	2.647	–	–	310.883	
Retiros	–	–	–	–	–	–	
Reclasificaciones y traspasos	–	–	–	–	–	–	
Amortización del ejercicio	–	–	(69)	(1.787)	(659)	–	
Incorporación al perímetro (amortización)	–	–	–	–	–	–	
Retiros en la Amortización	–	–	–	–	–	–	
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–	–	
Coste a 31 de diciembre de 2010	**301.207**	**3.407**	**2.647**	**26.799**	**9.649**	**310.883**	
Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2010	**–**	**–**	**(69)**	**(5.361)**	**(1.571)**	**–**	
Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2010	**301.207**	**3.407**	**2.578**	**21.438**	**8.078**	**310.883**	

Miles de Euros							
	Otro Inmovilizado intangible						Total Inmovilizado Intangible
	Cartera de Clientes	Concesiones	Aplicaciones Informáticas	Gastos de fondos de pensiones	Gastos de comercialización de otras pólizas de seguros de no vida	Otros gastos de adquisición de fondos de pensiones y contratos de seguro de vida	
	–	**–**	**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**

VidaCaixa