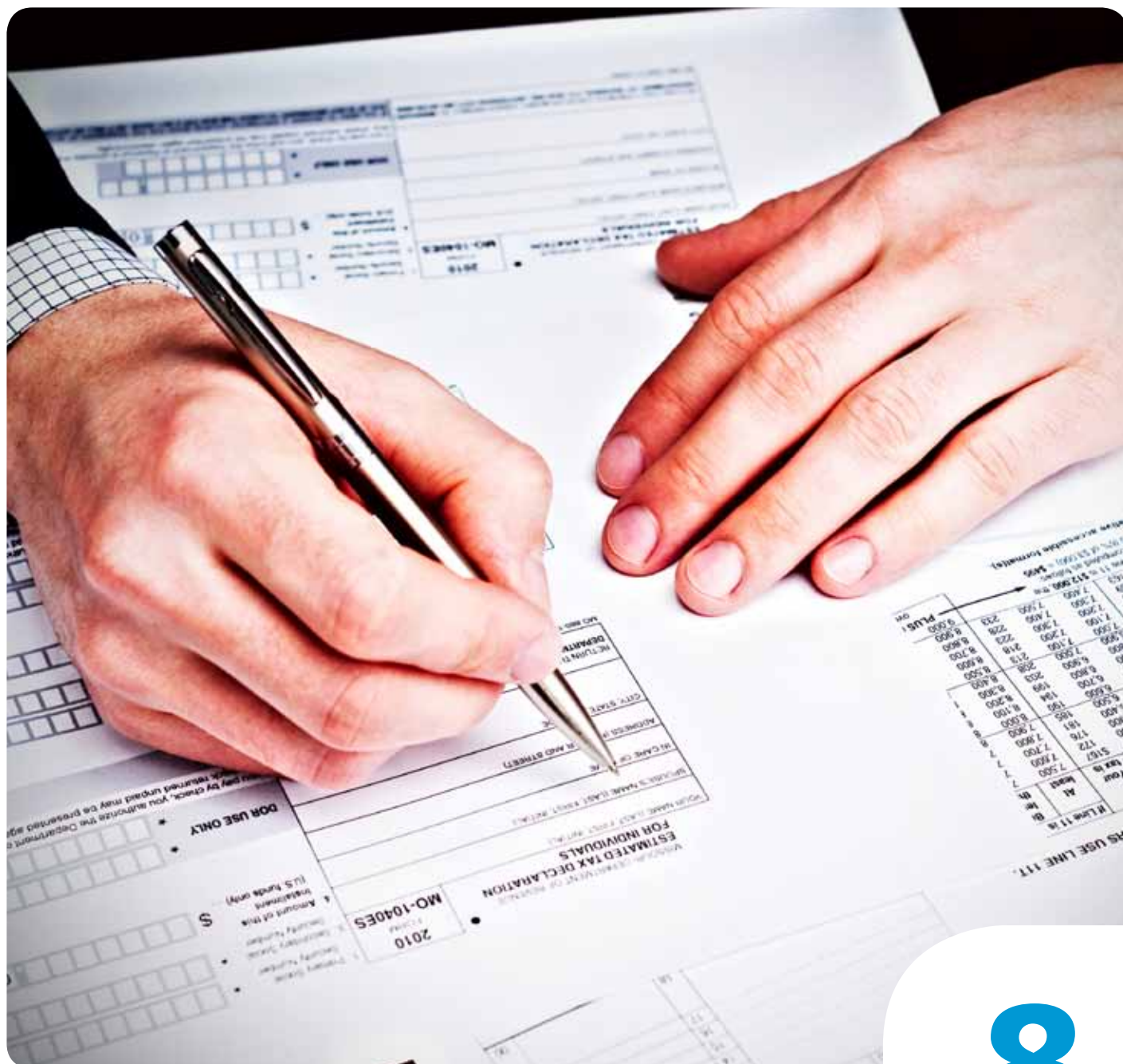




Comptes anuals consolidats i informe de gestió de VidaCaixa Grup, S.A.U.

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

A l'Accionista de VidaCaixa Grupo, S.A.U.
(anteriorment denominada SegurCaixa Holding, S.A.U.):

Hem auditat els comptes anuals consolidats de VidaCaixa Grupo, S.A.U. (la "Societat") i societats que componen el Grup VidaCaixa Grupo (vegeu la Nota 1 de la memòria adjunta), que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2010 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat del resultat global, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria, consolidats, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data. Com s'indica a la Nota 2.a) de la memòria adjunta, els Administradors de la Societat són responsables de la formulació dels comptes anuals consolidats del Grup, d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i la resta de disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigents a Espanya, que requereix l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de si la seva presentació, els principis i criteris comptables utilitzats i les estimacions realitzades, estan d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2010 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de VidaCaixa Grupo, S.A.U. i societats dependents a 31 de desembre de 2010, com també dels resultats consolidats de les seves operacions i dels fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i la resta de disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulten d'aplicació.

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2010 conté les explicacions que els Administradors de VidaCaixa Grupo, S.A.U. consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2010. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de VidaCaixa Grupo, S.A.U. i societats dependents.

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



Fernando Foncea

4 d'abril de 2011

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2011 Num. 2011/06742
CÒPIA GRATUÏTA

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

VIDACAIXA GRUP, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Anteriorment denominada SegurCaixa Holding, S.A.U.
i societats dependents)

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS

ACTIU (Milers d'euros)	Nota de la memòria	31-12-2010		31-12-2009 (*)	
EFFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS			1.903.428		1.866.113
ACTIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR	Nota 6		11.519		23.987
ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	Nota 6		207.500		184.312
Instruments de patrimoni		14		—	
Valors representatius de deute		—		—	
Instruments Híbrids		6.013		—	
Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió		201.473		184.312	
Altres		—		—	
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA	Nota 6		19.099.323		17.992.224
Instruments de patrimoni		75.325		57.274	
Valors representatius de deute		19.023.998		17.934.950	
Préstecs		—		—	
Dipòsits en entitats de crèdit		—		—	
Altres		—		—	
PRÉSTECES I PARTIDES A COBRAR	Nota 6		5.515.133		4.664.634
Préstecs i dipòsits		5.032.703		4.431.543	
Partides a cobrar		482.430		233.091	
INVERSIONS MANTINGUDES FINS A VENCIMENT			—		—
DERIVATS DE COBERTURA			—		—
PARTICIPACIÓ DE LA REASSEGURANÇA EN LES PROVISIONS TÈCNIQUES	Nota 15		23.607		37.446
IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES	Nota 9		352.177		14.313
Immobilitzat material		328.382		12.206	
Inversions immobiliàries		23.795		2.107	
IMMOBILITZAT INTANGIBLE	Nota 10		968.825		130.052
Fons de comerç		304.614		47.700	
Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses		2.578		—	
Altres immobilitzat intangible		661.633		82.352	
PARTICIPACIONS EN ENTITATS VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ	Nota 8		80.552		—
ACTIUS FISCALS	Nota 12		204.516		67.516
Actius per impost corrent		9.169		20.910	
Actius per impost diferit		195.347		46.606	
ALTRES ACTIUS			440.853		438.822
ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA			—		—
TOTAL ACTIU			28.807.433		25.419.419

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
Les Notes 1 a 22 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I, II i III formen part integrant del Balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2010.

PASSIU I PATRIMONI NET (Milers d'euros)	Nota de la memòria	31-12-2010		31-12-2009 (*)	
TOTAL PASSIU		26.843.509		24.638.143	
PASSIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS			-		-
DÈBITS I PARTIDES A PAGAR	Nota 13		7.259.132		6.327.528
Passius subordinats		293.422		292.017	
Altres deutes		6.965.710		6.035.511	
DERIVATS DE COBERTURA			-		-
PROVISIONS TÈCNIQUES	Nota 15		19.351.980		18.212.652
Per a primes no consumides		197.003		158.049	
Per a riscos en curs		7.215		4.393	
Per a assegurances de vida		18.406.237		17.663.921	
– Provisió per a primes no consumides i riscos en curs		37.933		38.044	
– Provisió matemàtica		18.152.407		17.428.776	
– Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor		215.897		197.101	
Per a prestacions		681.782		325.141	
Per a participació en beneficis i per a extorns		59.743		61.148	
Altres provisions tècniques		-		-	
PROVISIONS NO TÈCNIQUES	Nota 16		14.432		1.621
PASSIUS FISCALS	Nota 12		166.650		49.475
Passius per impost corrent		1.588		686	
Passius per impost diferit		165.062		48.789	
RESTA DE PASSIUS			51.315		46.867
PASSIUS VINCULATS AMB ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA			-		-
TOTAL PATRIMONI NET		1.963.924		781.276	
FONS PROPIS			1.963.645		770.295
CAPITAL	Nota 17	776.723		394.187	
Capital escripturat		776.723		394.187	
Menys: Capital no exigít		-		-	
PRIMA D'EMISSIÓ		747.499		-	
RESERVES	Nota 17	254.016		248.883	
MENYS: ACCIONS I PARTICIPACIONS EN PATRIMONI PRÒPIES		-		-	
RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS		-		-	
ALTRES APORTACIONS DE SOCIS		-		-	
RESULTAT DE L'EXERCICI ATRIBUÏBLE A LA SOCIETAT DOMINANT		248.907		177.225	
Pèrdues i Guanys consolidats		249.222		208.514	
Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs		(315)		(31.289)	
MENYS: DIVIDEND A COMPTE	Nota 17	(63.500)		(50.000)	
ALTRES INSTRUMENTS DE PATRIMONI NET		-			
AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR	Nota 6		(17.109)		10.700
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA		(17.109)		10.700	
OPERACIONS DE COBERTURA		-		-	
DIFERÈNCIES DE CANVI		-		-	
CORRECCIÓ D'ASIMETRIES COMPTABLES		-		-	
ENTITATS VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ		-		-	
ALTRES AJUSTAMENTS		-		-	
SUBVENCIONS, DONACIONS I LLEGATS REBUTS			31		-
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT			1.946.567		780.995
INTERESSOS MINORITARIS	Nota 18		17.357		281
AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR		-		-	
RESTA		17.357		281	
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		28.807.433		25.419.419	

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
 Les Notes 1 a 22 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I, II i III formen part integrant del Balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2010.

VIDACAIXA GRUP, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Anteriorment denominada SegurCaixa Holding, S.A.U.
i societats dependents)

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDAT

(Milers d'euros)	Nota de la memòria	Exercici 2010	Exercici 2009 (*)
Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		1.212.291	278.987
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		23.842	8.368
Altres ingressos tècnics		9.003	–
Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(965.683)	(178.218)
Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		–	–
Participació en beneficis i extorns		(1.220)	14.367
Despeses d'explotació netes		(135.680)	(62.939)
Altres despeses tècniques		(40.081)	(2.698)
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(5.766)	(2.110)
RESULTAT ASSEGURANCES NO VIDA	Nota 19	96.706	55.757
Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		3.693.233	2.931.599
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		1.085.519	2.109.696
Ingressos d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió		18.621	35.509
Altres ingressos tècnics		–	–
Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(2.365.645)	(2.294.493)
Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		(1.837.189)	(1.037.503)
Participació en beneficis i extorns		(43.707)	(69.425)
Despeses d'explotació netes		(104.579)	(106.329)
Altres despeses tècniques		(3.683)	(3.335)
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(208.193)	(1.360.760)
Despeses d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió		(11.011)	(17.811)
RESULTAT ASSEGURANCES VIDA	Nota 19	223.366	187.148
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		105.387	105.495
Diferència negativa de consolidació		–	–
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(88.287)	(86.580)
Altres ingressos		229.044	101.758
Altres despeses		(212.540)	(68.927)
RESULTAT ALTRES ACTIVITATS		33.604	51.746
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		353.676	294.651
Impost sobre beneficis	Nota 12	(104.454)	(86.137)
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		249.222	208.514
Resultat de l'exercici procedent d'operacions interrompudes net d'impostos		–	–
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI		249.222	208.514
Resultat atribuït a l'entitat dominant		248.907	177.225
Resultat atribuït a interessos minoritaris	Nota 18	315	31.289

(Euros)	Nota de la memòria	Exercici 2010	Exercici 2009 (*)
BENEFICI PER ACCIÓ			
Benefici bàsic i diluït per acció		1,93	3,18

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
Les Notes 1 a 22 descrites i els Annexos I, II i III formen part integrant del Compte de Pèrdues i Guanyos consolidat corresponent a l'exercici 2010.

VIDACAIXA GRUP, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Anteriorment denominada SegurCaixa Holding, S.A.U.
i societats dependents)

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

ACTIU (Milers d'euros)	Segment No Vida		Segment Vida		Segment Altres		Total	
EFFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS		80.339		1.713.930		109.159		1.903.428
ACTIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR		980		10.539				11.519
ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANY		6.027		201.473				207.500
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA		446.612		18.652.711				19.099.323
PRÉSTECES I PARTIDES A COBRAR		460.823		5.044.638		9.672		5.515.133
Préstecs i dipòsits	208.817		4.823.886		–		5.032.703	
Partides a cobrar	252.006		220.752		9.672		482.430	
INVERSIONS MANTINGUDES FINS A VENCIMENT		–		–		–		–
DERIVATS DE COBERTURA		–		–		–		–
PARTICIPACIÓ DE LA REASSEGURANÇA EN LES PROVISIONS TÈCNIQUES		16.919		6.688		–		23.607
IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES		320.035		20.828		11.314		352.177
Immobilitzat material	316.030		1.038		11.314		328.382	
Inversions immobiliàries	4.005		19.790		–		23.795	
IMMOBILITZAT INTANGIBLE		815.000		85.383		68.442		968.825
Fons de comerç	256.914		3.407		44.293		304.614	
Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses	284		–		2.294		2.578	
Altres immobilitzats intangibles	557.802		81.976		21.855		661.633	
PARTICIPACIONS EN ENTITATS VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ		80.552		–		–		80.552
ACTIUS FISCALS		31.831		165.185		7.500		204.516
Actius per impost corrent	8.399		–		770		9.169	
Actius per impost diferit	23.432		165.185		6.730		195.347	
ALTRES ACTIUS		47.889		392.961		3		440.853
ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA		–		–		–		–
TOTAL ACTIU		2.307.007		26.294.336		206.090		28.807.433

PASSIU I PATRIMONI NET (Milers d'euros)	Segment No Vida		Segment Vida		Segment Altres		Total	
TOTAL PASSIU		1.086.651		25.734.750		22.108		26.843.509
PASSIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR		-		-		-		-
ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS		-		-		-		-
DÈBITS I PARTIDES A PAGAR		420.756		6.832.123		6.253		7.259.132
DERIVATS DE COBERTURA		-		-		-		-
PROVISIONS TÈCNIQUES		624.848		18.727.132		-		19.351.980
PROVISIONS NO TÈCNIQUES		14.432		-		-		14.432
PASSIUS FISCALS		17.130		135.455		14.065		166.650
RESTA DE PASSIUS		9.485		40.040		1.790		51.315
PASSIUS VINCULATS AMB ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA		-		-		-		-
TOTAL PATRIMONI NET		76.323		(82.004)		1.969.605		1.963.924
FONS PROPIS		68.431		(74.294)		1.969.508		1.963.645
CAPITAL		-		-		776.723		776.723
Capital escripturat	-		-		776.723		776.723	
Menys: Capital no exigit	-		-		-		-	
PRIMA D'EMISSIÓ		-		-		747.499		747.499
RESERVES		14.131		(283.153)		523.038		254.016
MENYS: ACCIONS I PARTICIPACIONS EN PATRIMONI PRÒPIES		-		-		-		-
RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS		-		-		-		-
ALTRES APORTACIONS DE SOCIS		-		-		-		-
RESULTAT DE L'EXERCICI ATRIBUÏBLE A LA SOCIETAT DOMINANT		54.300		208.859		(14.252)		248.907
Pèrdues i Guanyos consolidats	54.615		208.859		(14.252)		249.222	
Pèrdues i Guanyos atribuïbles a socis externs	(315)		-		-		(315)	
MENYS: DIVIDEND A COMPTE		-		-		(63.500)		(63.500)
ALTRES INSTRUMENTS DE PATRIMONI NET		-		-		-		-
AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR		(9.399)		(7.710)		-		(17.109)
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA		(9.399)		(7.710)		-		(17.109)
OPERACIONS DE COBERTURA		-		-		-		-
DIFERÈNCIES DE CANVI		-		-		-		-
CORRECCIÓ D'ASIMETRIES COMPTABLES		-		-		-		-
ENTITATS VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ		-		-		-		-
ALTRES AJUSTAMENTS		-		-		-		-
SUBVENCIONS, DONACIONS I LLEGATS REBUTS		31		-		-		31
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT		59.063		(82.004)		1.969.508		1.946.567
INTERESSOS MINORITARIS		17.260		-		97		17.357
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		1.162.974		25.652.746		1.991.713		28.807.433

VIDACAIXA GRUP, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Anteriorment denominada SegurCaixa Holding, S.A.U.
i societats dependents)

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS PER SEGMENTS A 31 DE DESEMBRE DE 2009

ACTIU (Milers d'euros)	Segment No Vida		Segment Vida		Segment Altres		Total	
EFFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS		13.005		1.841.229		11.879		1.866.113
ACTIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR		1.967		22.020		–		23.987
ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYES		–		184.312		–		184.312
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA		259.039		17.731.782		1.403		17.992.224
PRÉSTECES I PARTIDES A COBRAR		81.280		4.468.865		114.489		4.664.634
Préstecs	–		4.317.054		114.489		4.431.543	
Partides a cobrar	81.280		151.810		–		233.091	
INVERSIONS MANTINGUDES FINS A VENCIMENT		–		–		–		–
DERIVATS DE COBERTURA		–		–		–		–
PARTICIPACIÓ DE LA REASSEGURANÇA EN LES PROVISIONS TÈCNIQUES		29.873		7.573		–		37.446
IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES		654		3.477		10.182		14.313
Immobilitzat material	654		1.370		10.182		12.206	
Inversions immobiliàries			2.107		–		2.107	
IMMOBILITZAT INTANGIBLE		154		129.523		375		130.052
Fons de comerç			47.700				47.700	
Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses			–				–	
Altres immobilitzats intangibles	154		81.823		375		82.352	
PARTICIPACIONS EN ENTITATS VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ		–		–		–		–
ACTIUS FISCALS		4.853		62.663		–		67.516
Actius per impost corrent	3.948		16.962		–		20.910	
Actius per impost diferit	905		45.701		–		46.606	
ALTRES ACTIUS		25.560		413.258		3		438.822
ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA		–				–		–
TOTAL ACTIU		416.385		24.864.702		138.331		25.419.419

PASSIU I PATRIMONI NET (Milers d'euros)	Segment No Vida		Segment Vida		Segment Altres		Total	
TOTAL PASSIU		334.866		24.269.472		33.804		24.638.143
PASSIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR		–		–		–		–
ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS		–		–		–		–
DÈBITS I PARTIDES A PAGAR		59.251		6.240.273		28.004		6.327.528
DERIVATS DE COBERTURA		–		–		–		–
PROVISIONS TÈCNIQUES		265.500		17.947.152		–		18.212.652
PROVISIONS NO TÈCNIQUES		1.621		–		–		1.621
PASSIUS FISCALS		3.576		45.232		667		49.475
RESTA DE PASSIUS		4.918		36.815		5.133		46.867
PASSIUS VINCULATS AMB ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA		–		–		–		–
TOTAL PATRIMONI NET		81.519		595.230		104.527		781.276
FONS PROPIS								
CAPITAL		9.100		380.472		4.615		394.187
Capital escripturat	9.100		380.472		4.615		394.187	
Menys: Capital no exigít	–		–		–		–	
PRIMA D'EMISSIÓ		–		–		–		–
RESERVES		38.060		134.337		76.486		248.883
MENYS: ACCIONS I PARTICIPACIONS EN PATRIMONI PRÒPIES		–		–		–		–
RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS		–		–		–		–
ALTRES APORTACIONS DE SOCIS		–		–		–		–
RESULTAT DE L'EXERCICI ATRIBUÏBLE A LA SOCIETAT DOMINANT		39.030		101.973		36.222		177.225
Pèrdues i Guanyos consolidats	39.030		133.262		36.222		208.514	
Pèrdues i Guanyos atribuïbles a socis externs	–		(31.289)		–		(31.289)	
MENYS: DIVIDEND A COMPTE		(10.496)		(26.438)		(13.066)		(50.000)
ALTRES INSTRUMENTS DE PATRIMONI NET		–		–		–		–
AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR								
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA		5.814		4.886		–		10.700
OPERACIONS DE COBERTURA		–		–		–		–
DIFERÈNCIES DE CANVI		–		–		–		–
CORRECCIÓ D'ASIMETRIES COMPTABLES		–		–		–		–
ENTITATS VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ		–		–		–		–
ALTRES AJUSTAMENTS		–		–		–		–
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT		81.508		595.230		104.257		780.995
INTERESSOS MINORITARIS		11		–		270		281
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		416.385		24.864.702		138.331		25.419.419

VIDACAIXA GRUP, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Anteriorment denominada SegurCaixa Holding, S.A.U.
i societats dependents)

ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDAT

(Milers d'euros)	Patrimoni net atribuït a la societat dominant		
	Fons Propis		
	Capital o fons mutual	Prima d'emissió i Reserves	Accions i particip. en patrimoni pròpies
Saldo final a 31 de desembre de 2008 (*)	256.267	136.305	–
Ajustament per canvis de criteri comptable	–	–	–
Ajustament per errors	–	–	–
Saldo ajustat a 1 de gener de 2009	256.267	136.305	–
I. Total Ingressos/(Despeses) reconeguts exercici 2009	–	–	–
II. Operacions amb socis o propietaris	137.920	–	–
Augments/(Reduccions) de capital	137.920	–	–
Conversió de passius financers en patrimoni net	–	–	–
Distribució de dividends	–	–	–
Operacions amb accions o participacions en patrimoni pròpies (netes)	–	–	–
Incrementes/(Reduccions) per combinacions de negocis	–	–	–
Altres operacions amb socis o propietaris	–	–	–
III. Altres variacions de patrimoni net	–	112.578	–
Pagaments basats en instruments de patrimoni	–	–	–
Traspassos entre partides de patrimoni net	–	112.578	–
Altres variacions	–	–	–
Saldo final a 31 de desembre de 2009 (*)	394.187	248.883	–
Ajustament per canvis de criteri comptable	–	–	–
Ajustament per errors	–	–	–
Saldo ajustat a 1 de gener de 2010	394.187	248.883	–
I. Total Ingressos/(Despeses) reconeguts exercici 2010	–	–	–
II. Operacions amb socis o propietaris	382.536	747.499	–
Augments/(Reduccions) de capital	382.536	747.499	–
Conversió de passius financers en patrimoni net	–	–	–
Distribució de dividends	–	–	–
Operacions amb accions o participacions en patrimoni pròpies (netes)	–	–	–
Incrementes/(Reduccions) per combinacions de negocis	–	–	–
Altres operacions amb socis o propietaris	–	–	–
III. Altres variacions de patrimoni net	–	5.133	–
Pagaments basats en instruments de patrimoni	–	–	–
Traspassos entre partides de patrimoni net	–	5.133	–
Altres variacions	–	–	–
Saldo final a 31 de desembre de 2010	776.723	1.001.515	–

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
Les Notes 1 a 22 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I, II i III formen part integrant de l'Estat de canvis en el Patrimoni Net a 31 de desembre de 2010.

Patrimoni net atribuït a la societat dominant					Interessos minoritaris	Total Patrimoni net
Fons Propis			Ajustaments per canvis de valor	Subvencions, Donacions i Llegats Rebuts		
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	(Dividends a compte)	Altres instruments de patrimoni net				
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 GRUP, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Anteriorment denominada SegurCaixa Holding, S.A.U.
i societats dependents)

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS CONSOLIDAT

(Milers d'euros)	Exercici 2010	Exercici 2009 (*)
A) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	249.222	208.514
B) ALTRES INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS	(27.809)	5.533
Actius financers disponibles per a la venda:	(39.727)	21.834
Guanys/(Pèrdues) per valoració	(39.727)	21.834
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Cobertures dels fluxos d'efectiu:	-	-
Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger:	-	-
Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Diferències de canvi:	-	-
Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Correcció d'asimetries comptables:	-	(16.301)
Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	(16.301)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Actius mantinguts per a la venda:	-	-
Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Guanys/(Pèrdues) actuaries per retribucions a llarg termini al personal	-	-
Entitats valorades pel mètode de la participació:	-	-
Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Altres ingressos i despeses reconeguts	-	-
Impost sobre beneficis	11.918	-
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS (A+B)	221.413	214.047
Atribuïts a l'entitat dominant	221.133	181.928
Atribuïts a interessos minoritaris	280	32.119

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
Les Notes 1 a 22 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I, II i III formen part integrant de l'Estat d'Ingressos i Despeses reconeguts consolidat corresponent a l'exercici 2010.

VIDACAIXA GRUP, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Anteriorment denominada SegurCaixa Holding, S.A.U.
i societats dependents)

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU CONSOLIDAT (MÈTODE DIRECTE)

(Milers d'euros)	Exercici 2010	Exercici 2009 (*)
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (1+2+3)	1.105.521	508.350
1. Activitat asseguradora:	1.421.736	737.875
(+) Cobraments en efectiu de l'activitat asseguradora	6.967.708	3.210.586
(-) Pagaments en efectiu de l'activitat asseguradora	(5.545.972)	(2.472.711)
2. Altres activitats d'explotació:	(195.167)	(142.470)
(+) Cobraments en efectiu d'altres activitats d'explotació	132.252	101.758
(-) Pagaments en efectiu d'altres activitats d'explotació	(327.419)	(244.228)
3. Cobraments/(pagaments) per impost sobre beneficis	(121.048)	(87.055)
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (1+2)	(1.618.694)	(5.677.708)
1. Cobraments d'activitats d'inversió:	9.831.274	25.939.890
(+) Immobilitzat material	694	–
(+) Inversions immobiliàries	64	–
(+) Immobilitzat intangible	55	–
(+) Instruments financers	7.947.967	22.973.283
(+) Participacions	122.913	–
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	–	–
(+) Interessos cobrats	5.892	1.514.546
(+) Dividends cobrats	–	3.048
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	1.753.689	1.449.013
2. Pagaments d'activitats d'inversió:	(11.449.968)	(31.617.598)
(-) Immobilitzat material	(11.887)	(1.870)
(-) Inversions immobiliàries	(17.839)	–
(-) Immobilitzat intangible	(9.650)	(203)
(-) Instruments financers	(311.775)	(31.581.380)
(-) Participacions	(1.245.549)	–
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	–	–
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	(9.853.268)	(34.145)
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (1+2)	550.488	1.996.445
1. Cobraments d'activitats de finançament:	1.236.668	13.337.700
(+) Passius subordinats	1.405	7.047
(+) Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	532.514	127.500
(+) Derrames actives i aportacions dels socis o mutualistes	–	–
(+) Alienació de valors propis	1.304	–
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	701.445	13.203.153
2. Pagaments d'activitats de finançament:	(686.180)	(11.341.255)
(-) Dividends als accionistes	(131.569)	(50.000)
(-) Interessos pagats	(1.867)	–
(-) Passius subordinats	–	(14.386)
(-) Pagaments per devolució d'aportacions als accionistes	–	–
(-) Derrames passives i devolució d'aportacions als socis o mutualistes	–	–
(-) Adquisició de valors propis	(2.552)	–
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(550.192)	(11.276.869)
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	–	–
E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET D'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)	37.315	(3.172.913)
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	1.866.113	5.039.026
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E+F)	1.903.428	1.866.113

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius en tots aquells epígrafs en què sigui aplicable.
Les Notes 1 a 22 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I, II i III formen part integrant de l'Estat de Fluxos d'Efectiu consolidat corresponent a l'exercici 2010.

VIDACAIXA GRUP, S.A.U. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Anteriorment denominada SegurCaixa Holding, S.A.U.
i societats dependents)

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU CONSOLIDAT (MÈTODE DIRECTE)

COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	Exercici 2010	Exercici 2009 (*)
(+) Caixa i bancs	213.367	(3.320.053)
(+) Altres actius financers	1.690.061	5.186.166
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	—	—
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	1.903.428	1.866.113

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius en tots aquells epígrafs en què sigui aplicable.
Les Notes 1 a 22 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I, II i III formen part integrant de l'Estat de Fluxos d'Efectiu consolidat corresponent a l'exercici 2010.

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

Memòria dels Comptes Anuals Consolidats Corresponents a l'Exercici Anual Acabat el 31 de desembre de 2010

D'acord amb la normativa vigent sobre el contingut dels comptes anuals consolidats, aquesta Memòria completa, amplia i comenta el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu consolidats (d'ara endavant, "els estats financers consolidats"), i forma amb aquests una unitat, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de VidaCaixa Grup, S.A.U. (anteriorment denominada SegurCaixa Holding, S.A.U.) a 31 de desembre de 2010, així com dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu que s'han produït en l'exercici anual acabat en aquesta data.

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

a) Constitució, durada i domicili

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

Els accionistes de VidaCaixa Grup eren el Grup "la Caixa" i el Grup Fortis, a través de les participacions que tenien Critería CaixaCorp, S.A. (anteriorment Caixa Holding, S.A.) i Crisegen Inversiones, S.L. (anteriorment Fortis AG España Invest, S.L.), respectivament. Amb data 11 de juliol de 2007, Critería CaixaCorp, S.A. i el Grup Fortis van subscriure un contracte de compravenda de les participacions socials de Crisegen Inversiones, S.L. (d'ara endavant Crisegen).

El 12 de novembre de 2007 es va formalitzar en escriptura pública la compravenda, després de considerar-se complertes les diferents condicions i obligacions pactades. Atès que el principal actiu de Crisegen era la participació del 50% a VidaCaixa Grup, Critería va prendre el control de la Societat dominant a 31 de desembre de 2007, amb la qual cosa s'extingia el contracte marc d'accionistes subscrit en data 25 de setembre de 1992.

Amb data 2 de febrer de 2010, la Junta General d'Accionistes, en reunió extraordinària, va aprovar el canvi de nom de l'anterior, Caifor, S.A. a VidaCaixa Grup, S.A., i es van modificar, consegüentment, els Estatuts de la Societat.

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

Amb data 7 de maig de 2009, la Junta General d'Accionistes de Critería CaixaCorp va aprovar la fusió per absorció de Crisegen i la transmissió en bloc de tots els elements patrimonials integrants de l'actiu i del passiu, així com totes les seves obligacions i drets legals i contractuals, amb efectes comptables a 1 d'abril de 2009. Després de la fusió, Critería CaixaCorp posseïa directament el 100% de la participació a VidaCaixa Grup.

El 31 d'agost de 2010, Critería CaixaCorp ha aportat la seva participació directa del 97,76% a VidaCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances Generals i Reassegurances (anteriorment denominada SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances) com a subscripció no dinerària de l'ampliació de capital de VidaCaixa Grup, S.A.U. Després d'aquesta transacció, VidaCaixa Grup passa a controlar directament el 99,91% de les accions de VidaCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances Generals i Reassegurances i de tot el negoci assegurador del Grup.

Les accions de Critería CaixaCorp cotitzen en borsa des de l'octubre del 2007. La participació de "la Caixa" a Critería CaixaCorp és d'un 79,45% a 31 de desembre de 2010.

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

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

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

Amb data 10 d'octubre de 2007 va entrar en vigor el Protocol intern de relacions signat entre "la Caixa" i Criteria CaixaCorp, S.A. El Consell d'Administració de la Societat dominant, en la seva reunió del dia 17 de gener de 2008, va prendre nota del seu contingut i aplicació i s'hi va adherir. En aquest protocol, les parts fixen els criteris per aconseguir un equilibri en les seves relacions operatives que permetin, d'una banda, reduir l'aparició i regular els conflictes d'interès i, de l'altra, respondre als requeriments dels diferents reguladors i el mercat. Entre altres qüestions, s'hi defineixen els paràmetres que hauran de governar les eventuais relacions de negoci o de serveis que Criteria CaixaCorp, S.A. i el seu grup tenen amb "la Caixa" i les altres societats del grup "la Caixa".

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

En virtut de l'article 43.2 del Codi de Comerç, VidaCaixa Grup no està obligada a formular separatament comptes consolidats, ja que es consolida en el Grup Criteria CaixaCorp, S.A. pel fet de posseir aquesta el control sobre la Societat. Criteria CaixaCorp, S.A. es troba sotmesa a la legislació de la Unió Europea i la seva activitat es basa a desenvolupar la gestió de la cartera de participades del Grup "la Caixa". El seu domicili social està fixat a Barcelona, Av. Diagonal, 621. Això no obstant, la Societat ha elaborat voluntàriament els comptes anuals consolidats de l'exercici 2010 formulats pels Administradors, en la reunió del seu Consell d'Administració del dia 31 de març de 2011.

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

Amb data 31 de març de 2008, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, en qualitat de venedora, va signar un contracte de compravenda d'accions amb VidaCaixa, en qualitat de compradora, de les accions de ""la Caixa" Gestió de Pensions, E.G.F.P., S.A.U." (anteriorment denominada Morgan Stanley Gestión Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.), de manera que l'eficàcia de la compravenda quedava subjecta al compliment d'una obligació prèvia i condició suspensiva. Un cop complertes aquestes, en data 25 de juny de 2008, les parts van elevar a escriptura pública el contracte de compravenda d'accions de ""la Caixa" Gestió de Pensions, E.G.F.P., S.A.U.".

Amb data 25 de juny de 2008, els Consells d'Administració d'ambdues societats van subscriure un projecte de fusió, que es va operar mitjançant l'absorció de ""la Caixa" Gestió de Pensions" per part de VidaCaixa, amb la consegüent dissolució i extinció sense liquidació de la primera i el traspàs en bloc de tot el patrimoni de la societat absorbida a VidaCaixa, a títol de successió universal. Aquesta fusió va ser aprovada per les dues Juntes Generals d'ambdues societats el 30 de juny de 2008.

A 31 de desembre de 2010, el Grup gestiona 155 fons de pensions, amb un volum de drets consolidats de 14.338.173 milers d'euros (13.705.622 milers d'euros a 31 de desembre de 2009). Els ingressos nets meritats per comissions de gestió dels diferents fons han pujat durant l'exercici 2010 a 125.502 milers d'euros (94.643 milers d'euros en l'exercici 2009) i figuren registrats per l'import net de despeses en el compte de pèrdues i guanys dels segments "Resultat Altres activitats – Altres ingressos". (Vegeu Nota 19).

Durant l'exercici 2010 s'han produït diverses operacions societàries, entre les quals cal esmentar l'adquisició de la Companyia d'Assegurances Adeslas, S.A. i Societats Dependents (d'ara endavant Adeslas) i de Caixa Girona Mediació. (Vegeu Nota 5).

Amb data 13 de gener de 2011, el grup Criteria CaixaCorp i Mutua Madrileña Automovilística, Sociedad de Seguros a Prima Fija (d'ara endavant, "Mutua Madrileña") han acordat una aliança estratègica per al desenvolupament, comercialització i distribució d'assegurances generals de no vida de VidaCaixa Adeslas. (Vegeu Nota 22).

c) Estructura interna i sistemes de distribució

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

Amb relació als canals de mediació, el Grup efectua la comercialització dels seus productes principalment a través de la xarxa de distribució de l'entitat de crèdit Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, "la Caixa"), la qual s'ha configurat com a operador de bancassegurances exclusiu de la societat dependent VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances i amb autorització per comercialitzar els contractes d'assegurança de VidaCaixa Adeslas. Addicionalment, VidaCaixa també manté contractes d'agència exclusius amb BMW Financial Services Ibérica, EFC, S.A. i AgenCaixa, S.A., Agència d'Assegurances Generals, pertanyent al Grup VidaCaixa Grup. Tots aquests agents també estan autoritzats per comercialitzar els productes d'assegurança de VidaCaixa Grup.

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

d) Defensor del client

Tot seguit es detallen les dades més rellevants de l'Informe Anual de l'exercici 2010 presentat pel titular del Servei en el Consell d'Administració. Les dades indicades s'han obtingut per agregació dels informes anuals corresponents a VidaCaixa i VidaCaixa Adeslas.

Les entrades de reclamacions al Servei d'Atenció al Client durant l'exercici 2010 han estat 4.372 (172 en l'exercici 2009), de les quals han estat admeses a tràmit 4.291 sense perjudici de l'existència de causes d'inadmissió en el Reglament del Servei (169 en l'exercici 2009). Aquests increments respecte a l'exercici 2009 s'expliquen per la incorporació al grup de la societat Adeslas.

La tipologia de les reclamacions presentades va ser la següent:

Matèries de les reclamacions	2010	2009
Operacions actives	–	2
Operacions passives	–	1
Serveis de Cobrament i Pagament	1.338	1
Serveis d'inversió	–	–
Assegurances i Fons de pensions	2.953	165
Total de les admeses	4.291	169
Inadmissió	81	3
Total	4.372	172

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

Tipus de resolució	2010	2009
Estimatòries	3.143	40
Desestimatòries	1.032	65
Improcedents	159	38
Renúncies del client	4	–
Pendents de resolució	21	27
A atenció al client	13	2
Total	4.372	172

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

2. Bases de presentació i principis de consolidació

a) Marc Normatiu d’informació financera aplicable al Grup

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

- a) El Codi de Comerç i la restant legislació mercantil.
- b) Les Normes Internacionals d’Informació Financera adoptades per la Unió Europea mitjançant Reglaments Comunitaris, d’acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i les seves modificacions posteriors.
- c) A l’efecte de la valoració de les provisions tècniques, s’ha tingut en compte el Reglament d’Ordenació de les Assegurances Privades aprovat pel RD 2486/1998 i les disposicions reguladores establertes per la Direcció General d’Assegurances i Fons de Pensions, així com els criteris i reglaments establerts pels reguladors locals dels diferents països de les societats filials estrangeres del Grup.

b) Imatge fidel

Els comptes anuals consolidats del Grup adjunts han estat obtinguts dels registres comptables de la Societat i de les seves societats participades i es presenten d’acord amb el marc normatiu d’informació financera que hi és aplicable i, en particular, els principis i criteris comptables continguts en aquest, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats del Grup i dels fluxos d’efectiu produïts durant el corresponent exercici. Aquests comptes anuals consolidats, que han estat formulats pel Consell d’Administració de VidaCaixa Grup en la seva reunió de data 31 de març de 2011, se sotmetran, igual que els de les societats participades, a l’aprovació de les respectives Juntres Generals Ordinàries d’Accionistes, i s’estima que seran aprovats sense cap modificació. Els comptes anuals consolidats de l’exercici 2009 van ser aprovats per la Junta General d’Accionistes del Grup VidaCaixa Grup, S.A.U. celebrada el 26 de març de 2010.

Els comptes anuals de l’exercici 2010 s’han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per VidaCaixa Grup i per la resta d’entitats integrades en el Grup. Això no obstant, atès que els principis i criteris de valoració aplicats en la preparació dels estats financers del Grup de l’exercici 2010 (NIIF) difereixen, en determinats casos, dels utilitzats per les entitats integrades a VidaCaixa Grup, s’han introduït els ajustaments i les reclasseficacions necessaris per homogeneïtzar entre si aquests principis i criteris i adaptar-los a les Normes Internacionals d’Informació Financera adoptades per la Unió Europea.

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

A 31 de desembre de 2010, la moneda de presentació del Grup és l'euro.

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

En la Nota 3 es resumeixen els principis comptables i les normes de valoració més significatius aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2010.

c) Responsabilitat de la informació

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

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

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

Al marge del procés d'estimacions sistemàtiques i de la seva revisió periòdica, els Administradors de la Societat dominant duen a terme determinats judicis de valor sobre temes que tenen una especial incidència sobre els comptes anuals consolidats. Entre els més significatius, destaquen aquells judicis relatius al valor raonable de certs actius i passius, les pèrdues per deteriorament, la vida útil dels actius materials i intangibles, la valoració dels fons de comerç de consolidació, les hipòtesis actuàries per al càlcul dels compromisos per pensions, les hipòtesis utilitzades en el càlcul del test d'idoneïtat de passius i les hipòtesis utilitzades per assignar part de les plusvàlues no realitzades de les carteres d'inversions financeres assignades com a "Actius Financers disponibles per a la venda" i com a "a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys" com a import més gran de les provisions d'assegurances de vida.

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

Normes noves, normes revisades i esmenes adoptades en l'exercici 2010

Normes i interpretacions efectives en el present període

Durant l'exercici anual 2010 han entrat en vigor noves normes comptables que, per tant, han estat tingudes en compte en l'elaboració dels comptes anuals consolidats adjunts.

Noves normes i modificacions		Aplicació Obligatòria Exercicis Iniciats a partir de:
Revisió de NIIF 3 – Combinacions de negocis (Revisada)	Modifica substancialment el reconeixement de les combinacions de negoci, canvia l'abast, el càlcul del fons de comerç i el tractament de contraprestacions contingents, i introdueix l'opció de valorar els socis externs a valor raonable	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de juliol de 2009
Modificació de la NIC 27 – Estats financers consolidats i individuals	Modifica substancialment el reconeixement dels canvis en les participacions en societats del Grup i també el dels socis externs amb saldo deutor	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de juliol de 2009
Modificació de la NIC 39 – Instruments financers: reconeixement i valoració - Elements designables com a partida coberta	Orienta sobre les partides que es poden designar com a partida coberta d'acord amb NIC 39 (en relació amb la inflació i opcions)	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de juliol de 2009
Modificació de la NIIF 2 – Pagaments basats en accions del grup	Aclareix el tractament de les transaccions de pagaments basats en accions i liquidats en efectiu entre empreses d'un mateix grup	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2010
Millores en les NIIF (publicades el maig del 2008)	Modificacions d'una sèrie de normes	La modificació de la NIIF 5 (aclareix l'aplicació de NIIF 5 quan es perd el control d'una societat dependent) és aplicable als períodes anuals iniciats a partir de l'1 de juliol de 2009
Millores en les NIIF (publicades l'abril del 2009)	Modificacions d'una sèrie de normes	Tots els canvis són obligatoris en els períodes iniciats l'1 de gener de 2010 a la UE (data original IASB: majoritàriament obligatòries per als períodes iniciats a partir de l'1 de gener de 2010; n'hi ha que són obligatòries per als períodes iniciats a partir de l'1 de juliol de 2009)

Interpretacions		Aplicació Obligatòria Exercicis Iniciats a partir de:
CINIIF 12	Acords de concessió de serveis	A partir de l'1 d'abril de 2009 per a les empreses de la UE (data original IASB: períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2008)
CINIIF 15	Acords per a la construcció d'immobles	A partir de l'1 de gener de 2010 a la UE (data original IASB: períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2009)
CINIIF 16	Cobertura d'una inversió neta en un negoci a l'estranger	A partir de l'1 de juliol de 2009 a la UE (data original IASB: períodes anuals iniciats a partir de l'1 d'octubre de 2008)
CINIIF 17	Distribucions d'actius no monetaris als accionistes	A partir de l'1 de novembre de 2009 a la UE (data original IASB: períodes anuals iniciats a partir de l'1 de juliol de 2009)
CINIIF 18	Transferències d'actius de clients	A partir de l'1 de novembre de 2009 a la UE (data original IASB: transferències d'actius a partir de l'1 de juliol de 2009)

Normes i interpretacions emeses no vigents

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

Noves normes, modificacions i interpretacions aprovades per al seu ús a la Unió Europea		Aplicació Obligatòria Exercicis Iniciats a partir de:
Modificació de la NIC 32 – Instruments financers: Presentació - Classificació de drets sobre accions	Modifica el tractament comptable dels drets, opcions i warrants denominats en una moneda diferent de la funcional	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de febrer de 2010
Revisió de NIC 24 – Informació a revelar sobre parts vinculades	Modifica la definició de “part vinculada” i redueix els requisits d'informació per a les entitats vinculades únicament perquè estan sota control, control comú o sota influència significativa del Govern	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2011
Modificació de la CINIF 14 – Avançaments de pagaments mínims obligatoris	El pagament anticipat d'aportacions en virtut d'un requisit de finançament mínim pot donar lloc a un actiu	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2011
CINIF 19 Cancel·lació de passius financers amb instruments de patrimoni	Tractament de l'extinció de passius financers mitjançant l'emissió d'accions	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de juliol de 2010
NIIF 9 Instruments financers: Classificació i valoració (publicada el novembre del 2009 i l'octubre del 2010)	Substitueix els requisits de classificació i valoració d'actius i passius financers de NIC 39	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2013
Millores en les NIIF (publicades el maig del 2010)	Modificacions d'una sèrie de normes	Majoritàriament obligatòries per als períodes iniciats a partir de l'1 de gener de 2011; n'hi ha que són obligatòries per als períodes iniciats a partir de l'1 de juliol de 2010
Modificació de NIIF 7 – Instruments financers: Desglossaments - Transferències d'actius financers (publicada l'octubre del 2010)	Amplia i reforça els desglossaments sobre transferències d'actius financers	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de juliol de 2011
Modificació de NIC 12 – Impost sobre els guanys - impostos diferits relacionats amb propietats immobiliàries (publicada el desembre del 2010)	Sobre el càlcul d'impostos diferits relacionats amb propietats immobiliàries segons el model de valor raonable de NIC 40	Períodes anuals iniciats a partir de l'1 de gener de 2012

NIIF 9 Instruments financers: Classificació i valoració

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

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

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

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

e) Comparació de la informació i correcció d'errors

Fins al 31 de desembre de 2009, el Grup classificava els deutes, dipòsits i posicions de mediació en contractes d'assegurances amb "la Caixa" com a deutes i dipòsits amb Entitats de Crèdit, i altres deutes, respectivament. A partir de l'exercici 2010, el Grup, d'acord amb el que estableix la normativa comptable aplicable, ha classificat les partides dins dels epígrafs Altres deutes i Préstecs amb entitats del grup i associades i Deutes amb mediadors.

Així mateix, el 31 de desembre de 2009, el Grup classificava dins d'Efectiu i altres actius líquids equivalents posicions el venciment de les quals es trobava comprès entre 3 i 12 mesos en el moment de la seva contractació, i en l'epígraf Avançaments sobre pòlisses, el finançament de pòlisses sobre contractes d'assegurances comercialitzats per la Societat. A 31 de desembre de 2010, el Grup ha classificat, segons la normativa comptable aplicable, les inversions amb venciment superior a 3 mesos en el moment de la contractació dins de l'epígraf de Préstecs a Entitats del grup i associades, i el finançament de pòlisses comercialitzades en l'epígraf Resta de crèdits.

Com a conseqüència del que s'ha assenyalat en els paràgrafs anteriors, s'han tractat els errors i canvis de criteri de manera retroactiva segons estableix la normativa comptable, de manera que les xifres que es presenten a 31 de desembre de 2009 difereixen en el que s'ha indicat amb les que van ser formulades a aquesta data. De la seva aplicació retroactiva, no s'ha posat de manifest cap efecte en el patrimoni del Grup.

La totalitat de les xifres que figuren en aquesta memòria referides a l'exercici 2010 es presenten de manera comparativa amb les de l'exercici precedent, d'acord amb els requisits establerts per la NIC 1 – Presentació d'Estats Financers.

f) Principis de consolidació

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

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

Entitats dependents

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

En l'Annex I d'aquesta Memòria es facilita informació rellevant sobre aquestes societats i en la Nota 5 de la Memòria es proporciona informació sobre les variacions més significatives produïdes durant l'exercici 2010 i entre el període transcorregut entre la data de tancament i la de formulació dels comptes anuals.

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

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

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

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

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

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

Denominació	% Drets de vot	Any de constitució	Milers d’euros			
			Saldos a 31 de desembre de 2010			
			Balanç consolidat del Grup			
			Cost d’adquisició	Valor raonable	Capital subscrit	Dividends abonats exercici 2010
GeroCaixa Previsió 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	–

(*) Les participacions de què disposa el Grup en aquestes Agrupacions d’Interès Econòmic corresponen a la inversió en estructures de finançament de vaixells naviliers i es realitzen amb la garantia d’una rendibilitat certa, coneguda i predeterminada que té el seu origen en els estalvis fiscals que li són imputables. El Grup presenta tant les aportacions inicials efectuades a aquestes Agrupacions com la periodificació de la rendibilitat certa obtinguda sota l’epígraf “Actius Financers disponibles per a la venda”.

- GeroCaixa Previsió Empresarial, l’activitat de la qual és la gestió de fons de previsió empresarial i té el seu domicili social a Juan Gris, 20-26, Barcelona. Societat no cotitzada.
- Naviera Itaca IV, AIE (Agrupació d’Interès Econòmic), l’activitat de la qual és l’explotació de vaixells mercants, amb domicili social a Luis Morote, 6, Las Palmas de Gran Canaria. Societat no cotitzada.
- Naviera Ulises I i II, AIE (Agrupació d’Interès Econòmic), l’activitat de les quals és l’explotació de vaixells remolcadors, amb domicili social d’ambdues a Luis Morote, 6, Las Palmas de Gran Canaria. Societats no cotitzades.

Entitats associades

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

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

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

En els comptes anuals consolidats, les entitats associades es valoren pel mètode de la participació (posada en equivalència), segons el qual la inversió es registra inicialment al cost i, posteriorment, és ajustada en funció dels canvis que experimenta la porció dels actius nets de l’entitat que corresponen al Grup. El resultat de l’exercici del Grup recull la porció que li correspon

en els resultats de les participades, deduïdes les possibles accions pròpies mantingudes en autocartera de cada societat participada, un cop considerats els dividendes i altres eliminacions patrimonials.

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

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

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

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

En la Nota 5 de la Memòria s'informa sobre les adquisicions més significatives de l'exercici 2010, així com del període comprès entre el 31 de desembre de 2010 i la data de formulació dels presents comptes anuals, en entitats associades, sobre els augments de la participació en el capital d'entitats que ja tenien la condició d'associades a l'inici de l'exercici, i també sobre les vendes de participacions.

g) Compensació de saldos

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

h) Informació financera per segments

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

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

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

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

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

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

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

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

Assignació d'Actius i Passius als segments principals

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

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

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

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

Assignació d'Ingressos i Despeses als segments i subsegments principals

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

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

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

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

Pel que fa a la resta d'ingressos i despeses no tecnicofinancers que es troben relacionats de manera directa o indirecta amb els diferents segments, s'han assignat directament en funció del segment que els ha originat o sobre una base raonable de repartiment, amb el segment en qüestió. En aquest darrer cas, s'ha fet servir un mètode basat en la imputació de despeses per activitats funcionals, per a la qual cosa s'han identificat les activitats i tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i s'han assignat a cadascuna de les esmentades activitats els recursos consumits per aquestes. D'aquesta

manera, en el compte de pèrdues i guanys adjunt, part de les despeses generals es presenten sota els conceptes “Sinistralitat de l’exercici neta de reassegurança”, “Altres despeses tècniques” i “Despeses de l’immobilitzat material i de les inversions”, mentre que la resta de despeses generals figuren sota el concepte “Despeses d’exploració netes”.

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

i) Estat de fluxos d’efectiu

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

- Fluxos d’efectiu: entrades i sortides d’efectiu i dels seus equivalents. Els equivalents d’efectiu corresponen a aquelles inversions a curt termini d’elevada liquiditat que són fàcilment convertibles en imports determinats d’efectiu i estan subjectes a un risc poc significatiu de canvis en el seu valor i amb un venciment inferior a tres mesos.
- Activitats d’exploració: activitats típiques dels grups asseguradors, així com altres activitats que no poden ser qualificades com d’inversió o finançament.
- Activitats d’inversió: les d’adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d’actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l’efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en les dimensions i la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d’exploració. Les operacions amb accions pròpies, en cas de produir-se, es consideren com a activitats de finançament. També es consideren sota aquesta categoria els pagaments de dividendes realitzats per la Societat dominant als seus accionistes.

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

Les principals normes de valoració utilitzades en l’elaboració dels Comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l’exercici 2010, d’acord amb el que estableixen les Normes Internacionals d’Informació Financera adoptades per la Unió Europea, han estat les següents:

a) Efectiu i altres actius líquids equivalents

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

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

b) Instruments financers

b.1) Reconeixement

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

b.2) Classificació dels instruments financers

En la Nota 6 de la Memòria es mostren els saldos dels actius financers a 31 de desembre de 2010 i de 2009, juntament amb la seva naturalesa específica, classificats d'acord amb els criteris següents:

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

Dins d'aquesta categoria d'actius financers, se'n distingeixen dues tipologies:

- Actius financers mantinguts per negociar:

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

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

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

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

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

– Préstecs i partides a cobrar:

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

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

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

– Actius financers disponibles per a la venda:

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

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

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

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

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

Durant l'exercici 2010, i l'immediatament anterior, no s'ha assignat cap instrument financer a la cartera "Inversions mantingudes fins al venciment".

b.3) Reconeixement i Valoració d'instruments financers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Per als instruments classificats en el Nivell 2, per als quals no hi ha un preu de mercat, es recorre, per estimar-ne el valor raonable, al preu de transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional, tenint en compte les peculiaritats específiques de l'instrument que es pretén valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc que l'instrument porta associats. D'aquesta manera, el valor raonable dels derivats OTC i d'instruments financers negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents es determina per mitjà de mètodes reconeguts pels mercats financers, com per exemple el de valor actual net (VAN) o models de determinació de preus d'opcions basats en paràmetres observables en el mercat. S'inclouen en aquest nivell, fonamentalment, els valors representatius de deute no cotitzat.

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

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

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

b.4) Deteriorament del valor dels instruments financers

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

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

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

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

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

– Actius financers registrats a cost amortitzat:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La pèrdua per deteriorament dels instruments de capital es realitza de manera individualitzada i, un cop evidenciada la pèrdua objectiva com a conseqüència d'un esdeveniment o grup d'esdeveniments amb impacte en els fluxos futurs

estimats, equival a la diferència entre el seu cost d'adquisició i el seu valor raonable, un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el Compte de pèrdues i guanys.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Immobilitzat material

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

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

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

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

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

Elements de l'Immobilitzat Material	2010	2009
	Vida útil estimada	Vida útil estimada
Immobles (excloent-ne el terreny)	Entre 25 i 50 anys	Entre 25 i 50 anys
Mobiliari i Instal·lacions	Entre 5 i 20 anys	Entre 5 i 13 anys
Elements de transport	En 5 anys	Entre 3 i 6 anys
Equips de processament de dades	Entre 3 i 10 anys	Entre 3 i 5 anys
Altres immobilitzats materials	Entre 5 i 10 anys	En 5 anys

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

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

El valor de mercat dels immobles d'ús propi, que s'indica en la Nota 9.a) de la Memòria, ha estat obtingut dels informes de taxació efectuats per experts independents, els quals disposen d'una antiguitat màxima de 3 anys, amb l'excepció dels immobles de Ribera Salut II UTE Llei 18/82. En el present exercici, el Grup ha procedit a actualitzar totes les taxacions, amb l'excepció anteriorment explicada. Per als immobles situats en territori espanyol, l'anterior valor de mercat s'ha determinat d'acord amb allò que estableix l'Ordre ECO/805/2003, de 27 de març, modificada parcialment per l'Ordre EHA/3011/2007, de 4 d'octubre, sobre normes de valoració de béns immobles i de determinats drets per a certes finalitats financeres.

d) Inversions immobiliàries

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

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

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

Les inversions immobiliàries inclouen terrenys i edificis posseïts en ple domini. Es comptabilitzen al cost d'adquisició o construcció, menys qualsevol amortització acumulada posterior i posteriors pèrdues per deteriorament acumulades, si és el cas, però en

cap cas per sota del seu valor residual. El cost d'adquisició comprèn el preu de compra, juntament amb qualsevol desembors directament atribuïble (costos de transacció associats). En el cas d'inversions immobiliàries construïdes pel mateix Grup, el cost d'adquisició és el seu cost en la data en què la construcció o desenvolupament queden completats.

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

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

e) Immobilitzat intangible

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

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

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

e.1) Fons de Comerç de consolidació

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

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

L'epígraf "Fons de comerç de consolidació" recull a 31 de desembre de 2010:

- Ampliació de la participació del capital de VidaCaixa Adeslas:

La diferència positiva de consolidació amb origen en l'ampliació de la participació en el capital de la societat dependent VidaCaixa Adeslas, que el Grup ja controlava, per la diferència entre el cost de la nova participació i el percentatge dels actius nets addicionals adquirits en funció del valor pel qual figuraven en els registres consolidats del Grup.

Aquest fons de comerç inclou la valoració de certs actius intangibles, com el valor actual dels fluxos de caixa futurs relacionats amb certs contractes d'assegurança, com a conseqüència del fet que el Grup no revalora els actius i passius d'aquestes societats dependents en què s'ha incrementat el percentatge de control. D'acord amb la normativa comptable aplicable, la Societat disposava d'1 any per dur a terme la identificació definitiva d'aquest actiu intangible que, un cop identificat, es va reclassificar i es va presentar dins de l'apartat "Altres immobilitzats intangibles" en

l'epígraf "Immobilitzat intangible" de l'actiu del balanç de situació, el qual s'amortitza d'acord amb la seva vida útil estimada de 15 anys. (Vegeu Nota 10).

- Fusió per absorció d'Adeslas:

Amb data 2 de setembre de 2010, la Junta General Extraordinària d'Accionistes de VidaCaixa Adeslas (anteriorment denominada SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances) va aprovar l'acord de fusió per absorció de la Societat Companyia d'Assegurances Adeslas, S.A. Aquest projecte va ser formulat prèviament per l'òrgan d'administració amb data 28 de juny de 2010 i inscrit en el Registre Mercantil l'1 de juliol de 2010. Així mateix, el seu origen prové de la intenció de reorientació estratègica que presenta la Societat, mitjançant la incorporació del negoci de Salut.

Com a conseqüència del reconeixement dels actius i passius pel seu valor raonable anteriorment esmentats, s'ha posat de manifest un fons de comerç per un import de 256.914 milers d'euros, tal com es descriu en la Nota 10 sobre "Immobilitzat intangible".

El fons de comerç romanent no s'amortitza, sinó que s'analitza el potencial deteriorament del valor anualment, o amb una freqüència superior, si els esdeveniments o canvis en les circumstàncies així ho aconsellen d'acord amb els requisits establerts en la NIC 36 – Deteriorament del valor dels actius. En el cas que es produís una pèrdua per deteriorament del valor dels fons de comerç, aquesta es registra en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què es manifesta, i no es pot revertir ni al final d'aquest exercici ni en exercicis posteriors. (Vegeu Nota 10.a).

Com a conseqüència de l'anàlisi de deteriorament efectuada durant l'exercici 2010, no s'ha posat de manifest l'existència de cap deteriorament sobre aquest fons de comerç.

e.2) Fons de Comerç de fusió

A 31 de desembre de 2010 es recull en el balanç de situació consolidat:

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

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

Del registre d'aquesta operació, no se n'han generat impostos diferits.

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

En virtut de la fusió per absorció de l'entitat Caixa d'Estalvis de Girona per part de "la Caixa", es va traspasar el negoci de Caixa Girona Pensions a VidaCaixa. Com a conseqüència del registre dels actius i passius a valor raonable acordats procedents de l'esmentada operació, s'ha identificat un actiu intangible a 31 de desembre de 2010 per un valor de 2.696 milers d'euros, que correspon al valor actual dels drets comercials de gestió dels Fons de Pensions.

e.3) Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors

En aquest compte es registra l'import satisfet en l'adquisició de certes carteres als mediadors, el qual s'amortitza de manera sistemàtica, en funció del manteniment dels contractes d'aquestes carteres i del patró de consum esperat dels beneficis econòmics derivats de la cartera de pòlisses adquirides.

Els imports pendents d'amortització que el Grup manté activats se sotmeten, en cada data de tancament, a un test de deteriorament d'acord amb la metodologia indicada més endavant i, si escau, es procedeix a registrar la corresponent correcció valorativa.

Les correccions valoratives per deteriorament reconegudes en aquests drets econòmics no seran objecte de reversió en exercicis posteriors a la data de transició.

e.4) Altres immobilitzats intangibles

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

Actius Intangibles identificats

Tal com es descriu en l'apartat de Fons de Comerç Consolidat i Fons de Comerç de Fusió, es classifiquen en aquest epígraf aquells actius intangibles identificats en els processos d'adquisició i fusió, respectivament.

Concessió administrativa

S'hi inclou l'import de la concessió administrativa corresponent a Ribera Salut II UTE Llei 18/82 (vegeu Nota 10), net de la seva corresponent amortització acumulada. La seva amortització s'efectua d'acord amb el mètode progressiu durant la vida de la concessió.

Marca

La Societat ha incorporat el valor de la marca "Adeslas" en el balanç, arran del procés de fusió per absorció d'Adeslas (vegeu Nota 10), pel seu valor raonable. Aquest valor raonable ha estat determinat a través del mètode de "royalties" amb el mètode de la taxa interna de rendibilitat d'un hipotètic llicenciatari. En el procés de valoració s'ha establert una vida útil indefinida per a la marca Adeslas.

Cartera d'Assegurats

El Grup ha incorporat el valor raonable de la cartera d'assegurats d'Adeslas, arran del procés de fusió per absorció d'aquesta societat (vegeu Nota 10). Aquest valor raonable ha estat determinat a partir d'un "income approach", basant-se en el mètode de l'excés de beneficis multiperíode.

La vida útil estimada de la cartera d'assegurats s'ha determinat en base a les ràtios de caiguda mitjana per a cada tipus de cartera valorada. El rang de vida útil per a aquests productes es troba comprès entre els 4,4 i els 9,7 anys. Així mateix, en els propers exercicis es procedirà a l'amortització d'aquest actiu, basant-se en un mètode lineal i en una vida útil de 6 anys.

Aplicacions informàtiques

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

Les llicències dels programes informàtics adquirits es valoren per l'import satisfet per la seva propietat o dret d'ús, juntament amb els costos incorreguts per posar en ús el programa concret, sempre que se n'hagi previst la utilització

en diversos exercicis, i es registren com a aplicacions informàtiques adquirides en la seva totalitat a tercers. Sota aquest mateix concepte es registren els costos de tercers que col·laboren en el desenvolupament d'aplicacions informàtiques per al Grup.

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

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

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

Despeses de comercialització de fons de pensions

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

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

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

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

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

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

f) Transaccions en moneda estrangera

f.1) Moneda funcional

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

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

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

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

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

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

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

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

f.3) Registre de les diferències de canvi

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

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

g) Impost de societats

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

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

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

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

Els actius i passius per impost corrent es valoren per les quantitats que s'espera pagar o recuperar de la Hisenda Pública, d'acord amb la normativa vigent o aprovada i pendent de publicació en la data de tancament de l'exercici. En aquest sentit, el Grup ha fet el càlcul de l'impost sobre societats a 31 de desembre de 2010 aplicant la normativa fiscal vigent i el Reial Decret Llei 2/2008, de 21 d'abril, de mesures d'impuls a l'activitat econòmica en totes aquelles societats amb domicili fiscal a Espanya.

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

La Societat absorbida Adeslas era la capdavantera d'un grup de consolidació fiscal que comprenia les societats dependents en les quals tenia de manera directa o indirecta un percentatge igual o superior al 75% del capital social. Aquest grup de consolidació fiscal es manté vigent durant l'exercici 2010. El saldo amb Hisenda Pública d'aquest Grup Fiscal es troba registrat en l'epígraf d'actius per impostos corrents dins del balanç de situació.

h) Passius financers

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

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

A 31 de desembre de 2010, ni la societat dominant ni qualsevol altra companyia del Grup ha garantit altres valors representatius de deute emesos per entitats associades o per tercers aliens al Grup.

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

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

i.1) Classificació de la cartera de contractes

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

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

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

La NIIF 4 restringeix els canvis en les polítiques comptables seguides en els contractes d'assegurança. Seguint aquesta norma, el Grup manté per als actius i passius derivats de contractes d'assegurança fonamentalment els principis comptables i les normes de valoració establertes a Espanya per a aquests contractes, llevat de:

- Les reserves d'estabilització que les societats asseguradores han de constituir sota els principis de comptabilitat espanyols, d'acord amb el que estableix el ROSAP (Reglament d'Ordenació i Supervisió d'Assegurances Privades).
- La prova d'adequació de passius, amb l'objectiu de garantir la suficiència dels passius contractuals. En aquest sentit, el Grup compara la diferència entre el valor en llibres de les provisions tècniques, netes de qualsevol despesa d'adquisició diferida o de qualsevol actiu intangible relacionat amb els contractes d'assegurança objecte d'avaluació, amb l'import resultant de considerar les estimacions actuals, aplicant tipus d'interès de mercat, de tots els fluxos d'efectiu derivats dels contractes d'assegurança, amb la diferència que es deriva entre el valor de mercat dels instruments financers afectes als anteriors contractes i el seu cost d'adquisició. A efectes de determinar el valor de mercat d'aquests passius, s'utilitza el mateix tipus d'interès que el que es fa servir en els instruments financers. Així mateix, les valoracions dels contractes d'assegurances inclouen els fluxos d'efectiu relacionats, com són els procedents de les opcions i garanties implícites.

Com a conseqüència del test realitzat a 31 de desembre de 2010, no s'ha posat de manifest la necessitat d'incrementar els passius per contractes d'assegurances.

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

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

Per a primes no consumides i riscos en curs

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

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

D'assegurances de vida

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

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

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

De prestacions

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

Sinistres pendents de liquidació o pagament

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

Sinistres pendents de declaració

Per als productes del ram de salut, el Grup calcula la provisió per a sinistres pendents de declaració en base a l'experiència històrica.

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

Per a les anteriors modalitats, la provisió s'ha calculat d'acord amb la millor estimació ("best estimate") proporcionada pels càlculs actuàrials interns basats en tècniques deterministes generalment acceptades. Tot seguit es detalla la metodologia i les principals hipòtesis utilitzades en el càlcul d'aquestes provisions a 31 de desembre de 2010:

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

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

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

Despeses internes de liquidació de sinistres

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

Provisions per a participació en beneficis i per a extorns

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

Comissions i despeses d'adquisició periodificades

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

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

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

Recobraments de sinistres

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

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

Convenis entre asseguradors

La societat dependent VidaCaixa Adeslas participa en el sistema CICOS per a la liquidació de determinats sinistres del ram d'automòbils (aplicació dels convenis CIDE-ASCIDE). Els crèdits contra asseguradors originats en virtut dels convenis de liquidació de sinistres figuren registrats en el balanç actiu del Grup sota el concepte "Deutors per convenis autos" juntament amb la resta de saldos del subepígraf "Altres crèdits" en la cartera "Préstecs i partides a cobrar".

Així mateix, les quantitats pendents de pagament als assegurats, en execució dels convenis de liquidació de sinistres, s'inclouen sota el concepte "Deutes per convenis amb asseguradors", que es mostra juntament amb la resta de provisions en l'epígraf "Provisions no tècniques" del balanç de situació consolidat adjunt. En tot cas, la provisió per a prestacions, anteriorment detallada, inclou els imports pendents de pagament a altres asseguradors en execució d'aquests convenis, quan les companyies asseguradores mantenen assegurat el responsable del dany.

Reassegurança

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

j) Provisions no tècniques

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

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

j.1) Provisions per a pensions i riscos semblants

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

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

Per als empleats procedents de la Societat absorbida Adeslas, si la jubilació se sol·licita durant el mes en què l'empleat compleixi els 65 anys, la Societat abonarà una indemnització consistent en una mensualitat per cada 5 anys de servei, amb un màxim de 10 mensualitats. Aquests compromisos per pensions van ser externalitzats amb VidaCaixa.

Les aportacions als plans de pensions es registren com a despeses en el compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què s'incorren en cadascuna de les societats del Grup. En l'exercici 2010, les aportacions efectuades per les societats dependents han pujat a 578 milers d'euros (359 milers d'euros en l'exercici 2009).

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

j.2) Altres provisions no tècniques

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

k) Arrendaments

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

Arrendaments Financers

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

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

Arrendaments Operatius

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

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

l) Negocis conjunts

La Societat comptabilitza les seves inversions en la Unió Temporal d'Empreses "Ribera Salut II UTE Llei 18/82" (vegeu Nota 7) registrant en el seu balanç la part proporcional que li correspon, en funció del seu percentatge de participació, dels actius controlats conjuntament i dels passius incorreguts conjuntament. Així mateix, es reconeix en el compte de pèrdues i guanys la part que li correspon dels ingressos generats i de les despeses incorregudes pel negoci conjunt. Igualment, en l'Estat de canvis en el patrimoni net i en l'Estat de fluxos d'efectiu, s'hi integra la part proporcional dels imports de les partides del negoci conjunt que li corresponen.

m) Subvencions, donacions i llegats

Per a la comptabilització de les subvencions, donacions i llegats rebuts, el Grup segueix els criteris següents:

- Subvencions, donacions i llegats de capital no reintegrables: Es valoren pel valor raonable de l'import o el bé concedit, en funció de si són de caràcter monetari o no, i s'imputen a resultats en proporció a la dotació de l'amortització efectuada en el període per als elements subvencionats o, si escau, quan es produeixi la seva alienació o correcció valorativa per deteriorament.
- Subvencions de caràcter reintegrable: Mentre tenen el caràcter de reintegrables es comptabilitzen com a passius.
- Subvencions d'explotació: S'abonen a resultats en el moment en què es concedeixen, excepte si es destinen a finançar dèficit d'explotació d'exercicis futurs, cas en què s'imputaran en aquests exercicis. Si es concedeixen per finançar despeses específiques, la imputació es realitzarà a mesura que es meritin les despeses finançades.

n) Transaccions amb vinculades

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

o) Elements patrimonials de naturalesa mediambiental

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

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

p) Indemnitzacions per acomiadament

D'acord amb la legislació vigent, el Grup està obligat a pagar indemnitzacions a aquells empleats amb els quals, sota determinades condicions, rescindeixi les seves relacions laborals. Per tant, les indemnitzacions per acomiadament susceptibles de

quantificació raonable es registren com a despesa en l'exercici en què es pren la decisió de l'acomiadament. En els comptes anuals adjunts no s'hi ha registrat cap provisió per aquest concepte, ja que no es preveuen situacions d'aquesta naturalesa.

q) Ingressos i despeses

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

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

q.1) Ingressos per primes emeses

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

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

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

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

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

q.3) Sinistres pagats i variació de provisions

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

q.4) Comissions

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

4. Gestió de riscos i de capital

Gestió del capital

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

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

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

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

El detall a 31 de desembre de 2010 del marge de solvència i la quantia mínima de les societats dependents VidaCaixa i VidaCaixa Adeslas és el següent (en milions d’euros):

Exercici 2010

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

Exercici 2009

Marge de Solvència	VidaCaixa	VidaCaixa Adeslas
Patrimoni propi no compromès	1.096	56
Quantia mínima del marge de solvència	785	44
Excés del marge de solvència	311	12
El patrimoni sobre el mínim exigít representa un %	140%	127%

Gestió de riscos

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

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

– Risc de crèdit

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

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

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

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

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

– Risc de liquiditat

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

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

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

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

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

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

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

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

– Risc tècnic o de subscripció

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

- Subscripció. Basada en l'acceptació de riscos partint de les principals variables actuàries (edat, capital assegurat i durada de la garantia).

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

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

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

– Sensibilitat al risc d’assegurança (NIIF 4)

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

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

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

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

Detall de la qualificació creditícia a 31 de desembre de 2010 i 2009:

Ràting	Milers d’euros			
	Valor Nominal		Ponderació	
	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009
Entre AA– i AAA	15.610.088	10.018.535	68%	50%
Entre A– i A+	5.831.416	8.615.253	26%	43%
Entre BBB– i BBB+	1.121.407	1.340.092	5%	7%
Entre BB– i BB+	272.166	216.408	1%	1%
Inferior a BB–	1.973	1.882	–	–
Total	22.837.050	20.192.170	100%	100%

Com a criteris d’inversió també es tenen en compte diferents mesures de diversificació dels riscos, ja sigui per països o per sectors. Les dades a 31 de desembre de 2010 i 2009 són:

Diversificació geogràfica

Exercici 2010

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

Exercici 2009

Milers d'euros							
País	Renda Fixa	Instruments de patrimoni	Derivats	Híbrids	Dipòsits en entitats de crèdit	Préstecs concedits	Fons d'Inversió
Alemanya	1.570.411	–	99	–	–	–	–
Antilles Holandeses	83.800	–	–	–	–	–	–
Austràlia	2.168	–	–	–	–	–	–
Àustria	334.598	–	–	–	–	–	–
Bèlgica	795.431	–	–	–	–	–	–
Canadà	24.514	–	–	–	–	–	–
Espanya	6.048.145	57.274	5.897	–	114.489	4.314.125	–
Estats Units	969.307	–	–	–	2.929	–	–
Finlàndia	79.976	–	–	–	–	–	–
França	2.178.111	–	15.914	–	–	–	–
Grècia	110.977	–	–	–	–	–	–
Holanda	1.722.846	–	2.077	–	–	–	–
Hongria	131.118	–	–	–	–	–	–
Illes Caiman	34.119	–	–	–	–	–	–
Irlanda	49.761	–	–	–	–	–	–
Itàlia	2.367.124	–	–	–	–	–	–
Luxemburg	304.298	–	–	–	–	–	–
Noruega	45.178	–	–	–	–	–	–
Portugal	153.728	–	–	–	–	–	–
Regne Unit	765.547	–	–	–	–	–	–
Suècia	59.555	–	–	–	–	–	–
Suïssa	104.238	–	–	–	–	–	–
Total	17.934.950	57.274	23.987	–	117.418	4.314.125	–

Diversificació sectorial

Exercici 2010

Milers d'euros							
	Renda Fixa	Instruments de patrimoni	Fons	Derivats	Préstecs	Híbrids	Dipòsits en entitats de crèdit
Comunicacions	744.692	–	–	–	–	–	–
Consum	403.073	–	–	–	–	–	–
Energia	162.277	–	–	–	–	–	–
Financer	6.897.278	61	23.092	11.519	4.858.341	6.013	174.361
Fons	–	–	762	–	–	–	–
Govern	8.654.267	–	–	–	–	–	–
Industrial	618.924	–	–	–	–	–	–
Infraestructures	0	50.790	–	–	–	–	–
Matèries primeres	142.956	–	–	–	–	–	–
Marítim	154	–	–	–	–	–	–
Utilities	1.400.377	–	–	–	–	–	–
Sanitari	–	528	–	–	–	–	–
Immobiliari	–	–	–	–	–	–	–
Assegurances	–	106	–	–	–	–	–
Total	19.023.998	51.485	23.854	11.519	4.858.341	6.013	174.361

Exercici 2009

Milers d'euros					
Sector	Renda Fixa	Instruments de patrimoni	Derivats	Dipòsits en entitats de crèdit	Préstecs
Comunicacions	969.412	–	–	–	–
Consum	447.216	57.213	–	–	–
Energia	172.976	–	–	–	–
Financer	7.480.690	61	23.987	117.418	4.314.125
Govern	6.593.734	–	–	–	–
Industrial	657.364	–	–	–	–
Matèries primeres	150.156	–	–	–	–
Utilities	1.463.402	–	–	–	–
Total	17.934.950	57.274	23.987	117.418	4.314.125

5. Variacions en entitats associades, grup i multigrup

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

En virtut de l'acord signat per Criteria CaixaCorp, S.A. amb Suez Environnement i amb Malakoff Médéric, el Grup ha adquirit el 99,77% d'Adeslas.

Amb data 7 de juny de 2010 s'adquireixen 3.039.997 accions d'Adeslas a Societat General d'Aigües de Barcelona, 2.495.597 de les quals es trobaven parcialment desemborsades (en un 75%) i la resta es trobaven totalment desemborsades. Aquestes accions tenen un valor nominal de 12,02 euros per acció i representen el 54,78% del capital social d'Adeslas. El seu preu d'adquisició aproximat ha estat de 225,4818 euros per a les accions parcialment desemborsades i de 228,4868 euros per a les accions totalment desemborsades, de manera que l'efectiu de compra puja a 687.100 milers d'euros.

Així mateix, amb la mateixa data, es procedeix a l'adquisició de 2.496.928 accions d'Adeslas a Malakoff Médéric, 2.041.966 de les quals es trobaven parcialment desemborsades (en un 75%) i la resta es trobaven totalment desemborsades. Aquestes accions tenen un valor nominal de 12,02 euros per acció i representen el 44,99% del capital social d'Adeslas. El seu preu d'adquisició aproximat ha estat de 202,1961 euros per a les accions parcialment desemborsades i de 205,2011 euros per a les accions totalment desemborsades, de manera que l'efectiu de compra puja a 506.236 milers d'euros.

Consegüentment, com que la data d'adquisició de les accions de la societat absorbida es va produir el 7 de juny de 2010, la data a partir de la qual s'ha integrat en el perímetre de consolidació el compte de pèrdues i guanys d'Adeslas i les seves societats dependents ha estat l'1 de juny de 2010.

Posteriorment, entre el 25 de juny i el 19 d'agost de 2010, el Grup ha adquirit 6.354 accions que estaven en mans dels minoritaris, de les quals 138 es trobaven parcialment desemborsades (en un 75%) i la resta es trobaven totalment desemborsades. Aquestes accions tenen un valor nominal de 12,02 euros i representen el 0,11% del capital social d'Adeslas. El seu preu d'adquisició ha estat de 225,48 euros per a les accions parcialment desemborsades i de 228,49 euros per a les accions totalment desemborsades, de manera que l'efectiu global puja en 1.451 milers d'euros.

Amb data 2 de setembre de 2010, la Junta General Extraordinària d'Accionistes de VidaCaixa Adeslas (anteriorment denominada SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances) va aprovar l'acord de fusió per absorció de la Societat Companyia d'Assegurances Adeslas, S.A. Aquest projecte va ser formulat prèviament per l'òrgan d'administració amb data 28 de juny de 2010 i inscrit en el Registre Mercantil l'1 de juliol de 2010. Així mateix, el seu origen prové de la intenció de reorientació estratègica que presenta la Societat, mitjançant la incorporació del negoci de Salut.

Els aspectes més significatius de la fusió són els següents:

- La data d'adquisició de les accions de la Societat absorbida es va produir el 7 de juny de 2010 i la data d'inscripció del projecte de Fusió en el Registre Mercantil, en la qual s'ha procedit a la integració dels actius i passius de la societat absorbida, ha estat l'1 de juliol de 2010.
- L'operació s'ha acollit al Règim especial previst en el Capítol VIII del Títol VII del Reial Decret 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats (TRLIS).
- El preu de la combinació de negocis ha estat d'1.128.335 milers d'euros, dels quals 1.127.087 milers d'euros han estat desemborsats en efectiu i 1.248 milers d'euros han estat satisfets mitjançant el bescanvi d'accions pròpies.
- Com a conseqüència del reconeixement dels actius i passius pel seu valor raonable anteriorment esmentats, s'ha posat de manifest un fons de comerç per un import de 256.914 milers d'euros, tal com es descriu en la Nota 10 sobre "Immobilitzat intangible". La base per a la determinació d'aquest fons de comerç és la següent:

	Milers d'euros
Cost d'adquisició net	1.127.068
Valor teoricocomptable	291.772
Diferència	835.296
<i>Assignació del cost d'adquisició</i>	
Plusvàlues d'immobles	111.785
Marca	310.883
Cartera d'Assegurats	241.796
Eliminació Fons de Comerç Adeslas previ	(76.972)
Provisions Riscos i despeses	(1.092)
Altres	(163)
Minoritaris	(7.855)
Total Assignació del sobrepreu	578.382
Fons de comerç de consolidació	256.914

- Els ingressos i el resultat imputables a la combinació des de la data d'adquisició fins a la data de tancament de l'exercici 2010 són els següents:

	Milers d'euros
Primes imputades al període, netes de reassurança	837.804
Resultat del període	32.970

A partir de les adquisicions anteriorment comentades, VidaCaixa Adeslas va aconseguir, al final de l'exercici 2010, una participació del 99,88% sobre Adeslas, instrumentalitzada en 5.543.279 accions, amb un cost de l'adquisició d'1.208.424 milers d'euros. Això no obstant, aquest cost d'adquisició comprenia els drets de cobrament dels dividends repartits per Adeslas durant el primer semestre de l'exercici 2010, els quals pujaven a 67.720 milers d'euros i es van liquidar al final de l'exercici, així com l'import pendent de desemborsament de les accions, de 13.636 milers d'euros. Com a resultat de tot això, el valor net comptable de la participació de VidaCaixa Adeslas a Adeslas pujava a 1.127.068 milers d'euros.

Amb data 22 de desembre de 2010, es va escripturar la fusió per absorció d'Adeslas, la qual va ser inscrita en el Registre Mercantil amb data 31 de desembre de 2010. Durant el procés comptable de fusió, s'elimina el valor net comptable de la participació a Adeslas i s'incorporen tots els actius i passius de la societat absorbida, entre els quals s'inclouen les societats participades.

Arran de la fusió per absorció d'Adeslas, el Grup ha incorporat les participacions en empreses del grup i associades que la primera mantenia en cartera a data de l'operació. Concretament, es tracta de 8 societats del grup i d'1 societat associada incorporades al Grup, amb participació directa. Així mateix, en el perímetre de consolidació de la Societat dominant, s'hi incorporen addicionalment 17 societats del grup i 13 societats associades, en les quals VidaCaixa Adeslas té participació indirecta.

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

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

En aquest marc, amb data 11 de novembre de 2010, VidaCaixa Grup ha adquirit a “la Caixa” la societat Caixa Girona Mediació, Societat d’Agència d’Assegurances Vinculada, S.A.U. per l’import total de 8.227 milers d’euros.

5.c) Dissolució i liquidació SegurVida Consulting, S.A.

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

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

6. Actius financers

El detall a 31 de desembre de 2010 dels actius financers és el següent (en milers d’euros):

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

La mateixa informació referida al tancament a 31 de desembre de 2009 és la següent (en milers d’euros):

Inversions classificades per categoria d’actius financers i naturalesa	Actius financers Mantinguts Per Negociar (MPN)	Altres actius financers a Valor Raonable amb canvis en PiG (CVRPiG)	Actius financers Disponibles Per a la Venda (DPV)	Préstecs i Partides a Cobrar (PiPC)	Total a 31-12-2009
INVERSIONS FINANCERES:					
Instrumentes de patrimoni					
Inversions financeres en capital	–	–	57.274	–	57.274
Participacions en fons d’inversió	–	–	–	–	–
Valors representatius de deute	–	–	17.934.950	–	17.934.950
Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	–	184.312	–	–	184.312
Préstecs	–	–	–	4.314.125	4.314.125
Altres actius financers	23.987	–	–	–	23.987
Dipòsits en entitats de crèdit	–	–	–	117.418	117.418
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	–	–	–	–	–
CRÈDITS:					
Crèdits per operacions d’assegurança directa i coassegurança	–	–	–	100.909	100.909
Crèdits per operacions de reassegurança	–	–	–	1.734	1.734
Altres crèdits	–	–	–	130.448	130.448
Deteriorament de valor	–	–	–	–	–
Total	23.987	184.312	17.992.224	4.664.634	22.865.157

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

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

La mateixa informació referida a la data de tancament de l’exercici 2009 és la següent (en milers d’euros):

	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total a 31-12-2009
Actius Financers Mantinguts per negociar				
Valors representatius de deute	–	–	–	–
Derivats	–	23.987	–	23.987
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en PiG				
Valors representatius de deute	–	–	–	–
Inversions per compte dels prenedors que assumeixen el risc de la inversió	178.729	5.583	–	184.312
Préstecs	–	–	–	–
Dipòsits en entitats de crèdit	–	–	–	–
Actius financers disponibles per a la venda				
Inversions Financeres en capital	55.811	1.463	–	57.274
Participacions en fons d’inversió	–	–	–	–
Valors representatius de deute	11.183.322	6.751.627	–	17.934.950
Préstecs	–	–	–	–
Altres actius financers sense publicació de preus	–	–	–	–
Dipòsits en entitats de crèdit	–	–	–	–
Total a 31 de desembre de 2009	11.417.863	6.782.660	–	18.200.523

6.a) Inversions Financeres

Actius financers mantinguts per negociar

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

	MPN
	Derivats
Valor comptable net a 1 de gener de 2009	25.585
Compres	142
Vendes i amortitzacions	(43)
Reclassificacions i traspassos	–
Revaloracions contra reserves	–
Revaloracions contra resultats	(1.697)
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2009	23.987
Compres	–
Vendes i amortitzacions	(11.481)
Reclassificacions i traspassos	(987)
Revaloracions contra reserves	–
Revaloracions contra resultats	–
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2010	11.519

Les inversions en derivats mantingudes a 31 de desembre de 2010 corresponen a derivats implícits que el Grup ha valorat i registrat de manera separada i corresponen en la seva totalitat a opcions sobre índexs borsaris i cistells ponderats d'accions. El venciment d'aquests derivats es troba comprès entre els anys 2019 i 2021. El valor raonable d'aquestes inversions ha estat determinat a partir de l'última cotització, en el cas de valors cotitzats en mercats organitzats, mentre que en el cas de valors no cotitzats o amb cotització no representativa, el valor de mercat es determina a partir de mètodes de valoració generalment acceptats pel sector financer.

Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys

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

	Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	Instruments de patrimoni	Instruments híbrids	Total
Valor comptable net a 1 de gener de 2009	169.523	–	–	169.523
Compres i periodificacions	237.976	–	–	237.976
Vendes, periodificacions i deprecacions	(243.328)	–	–	(243.328)
Revaloracions contra resultats	20.141	–	–	20.141
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	–	–	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2009	184.312	–	–	184.312
Compres i periodificacions	177.329	–	–	177.329
Incorporacions al perímetre	–	14	7.855	7.869
Vendes, periodificacions i deprecacions	(164.274)	–	(2.201)	(166.475)
Revaloracions contra resultats	4.106	–	359	4.465
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	–	–	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2010	201.473	14	6.013	207.500

En l'exercici 2010, els ingressos de les inversions per compte de prenedors d'assegurances que assumeixen el risc de la inversió pugen a 18.621 milers d'euros (35.509 milers d'euros el 2009), mentre que les seves despeses són 11.011 milers d'euros (17.811 milers d'euros el 2009). Tots dos imports es troben recollits en el Compte de Pèrdues i Guanys Conso- lidat adjunt.

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

Així mateix, el Grup va incorporar per la fusió amb Adeslas 7.855 milers d'euros en instruments híbrids. Aquests instruments corresponen a tres bons de renda fixa, dues emissions que presenten un cupó referenciat a l'evolució d'un cistell d'accions amb venciment l'abril del 2011 i el juny del 2012, i una emissió que presenta un cupó a tipus fix més una opció sobre l'Eurostoxx amb venciment el juny del 2011.

Actius financers disponibles per a la venda

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

	DPV		Total
	Inversions financeres en capital	Valors representatius de deute	
Valor comptable net a 1 de gener de 2009	44.449	17.162.534	17.206.983
Compres	36	8.405.647	8.405.683
Vendes i amortitzacions	(384)	(7.640.700)	(7.702.746)
Reclassificacions i traspassos	–	–	–
Revaloracions contra reserves	13.173	7.469	20.642
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	–	61.662
Valor comptable net a 31 de desembre de 2009	57.274	17.934.950	17.992.224
Aportacions no dineràries	666.486	–	666.486
Compres	48.962	11.444.716	11.493.678
Incorporacions al perímetre	1.320	63.480	64.800
Interessos implícits meritats	–	367.816	367.816
Vendes i amortitzacions	(691.082)	(9.708.433)	(10.399.515)
Reclassificacions i traspassos	–	–	–
Revaloracions contra reserves	(7.485)	(1.126.127)	(1.133.612)
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	–	–
Beneficis/pèrdues per realització registrats	(150)	47.596	47.446
Valor comptable net a 31 de desembre de 2010	75.325	19.023.998	19.099.323

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

Amb data 31 de maig de 2010 Criteria Caixa Corp, S.A., en el marc del procés d’adquisició i posterior fusió d’Adeslas, va dur a terme una ampliació de capital a VidaCaixa Adeslas mitjançant l’aportació no dinerària d’instruments de patrimoni.

Concretament, s’han aportat 17.525.400 accions de Societat General d’Aigües de Barcelona per un valor raonable de 20 euros per acció, que representen l’11,544% del capital social de l’esmentada Societat. Addicionalment, s’han aportat 12.279.196 accions d’Hisusa per un valor raonable de 26,14 euros per acció, que representen el 16,13% del seu capital social. (Vegeu Nota 5). El valor activat puja a un total de 666.486 milers d’euros.

Posteriorment, amb data 9 de juny de 2010 s’ha procedit a l’alienació d’aquestes accions a Suez Environnement España, S.L. amb la finalitat d’obtenir liquiditat per a la compra de les accions d’Adeslas, la qual cosa ha generat un resultat de 2 milers d’euros.

En relació amb els actius incorporats pel procés de fusió d’Adeslas, la majoria són valors de renda fixa emesos per empreses del grup. Els valors que no han estat emesos pel grup comprenen títols emesos en un 52% pel Govern i les comunitats autònomes, en un 35% pel sector financer i en un 19% pel sector industrial, energia, comunicacions, matèries primeres i *utilities*.

Les minusvàlues latents dels instruments financers associats a la cartera que remunera els fons propis del Grup són de 17.109 milers d’euros (plusvàlues per un valor de 10.700 milers d’euros en l’exercici 2009) i es registren amb càrrec i/o abonament a les reserves per ajustaments de valoració netes del corresponent efecte fiscal i de la imputació als socis externs.

Durant l’exercici 2010, la Societat ha procedit a alienar títols de deute públic, bàsicament alemany, belga i francès, així com –i en menys mesura– de corporacions privades, que disposaven d’un venciment comprès entre els anys 2011 i 2045, i ho ha reinvertit en títols emesos majoritàriament pel Govern espanyol i italià amb la mateixa durada, per tal d’adequar les durades de les inversions financeres a les durades dels compromisos amb els assegurats.

Com a conseqüència del que s’ha esmentat en el paràgraf anterior, s’han donat de baixa 47.446 milers d’euros corresponents a plusvàlues netes de minusvàlues que es trobaven latents en la cartera de “Disponible per a la venda”; aquests imports s’han reconegut en el compte de pèrdues i guanys consolidat del període després d’haver-se produït la seva alienació. En l’exercici 2009, per aquest concepte es van reconèixer plusvàlues netes de 4.193 milers d’euros en el compte de pèrdues i guanys.

Préstecs i partides a cobrar

El detall del moviment d’aquest epígraf es detalla a continuació (en milers d’euros):

	Préstecs no hipotecaris i avançaments sobre pòlisses	Préstecs hipotecaris	Altres actius financers sense publicació de preus	Dipòsits en entitats de crèdit	Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	Total
Valor comptable net a 1 de gener de 2009	131.541	1.071	9.792	–	1	142.405
Compres	33.695	–	–	942.378	–	976.073
Interessos implícits meritats						
Vendes i amortitzacions	(83.953)	(207)	(7.160)	–	(1)	(91.321)
Reclassificacions i traspassos	4.231.978	–	(2.632)	(824.960)	–	3.404.386
Revaloracions contra reserves	–	–	–	–	–	–
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	–	–	–	–	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2009	4.313.261	864	–	117.418	–	4.431.543
Compres	10.219.059	–	–	12.020	1	10.231.080
Interessos implícits meritats	(19.935)	–	–	1.341	–	(18.594)
Incorporacions al perímetre	30.765	–	–	216.200	–	246.965
Vendes i amortitzacions	(9.685.536)	(137)	–	(172.618)	–	(9.858.291)
Reclassificacions i traspassos	–	–	–	–	–	–
Revaloracions contra reserves	–	–	–	–	–	–
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	–	–	–	–	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2010	4.857.614	727	–	174.361	1	5.032.703

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

El desglossament dels saldos d'aquest subepígraf a 31 de desembre de 2010 i de 2009 és el següent:

	Milers d'euros	
	Cartera DPV	
	31-12-2010	31-12-2009
Accions de societats espanyoles cotitzades	50.158	55.810
Accions de societats espanyoles no cotitzades	1.312	1.464
Fons d'Inversió espanyols	763	–
Fons d'Inversió estrangers	23.092	–
Total	75.325	57.274

A 31 de desembre de 2010, el Grup posseeix un 0,5044% del capital social d'Abertis Infraestructures, S.A. (0,5044% a 31 de desembre de 2009). El Grup ha rebut 2.183 milers d'euros en concepte de dividends per aquestes accions durant l'exercici 2010. El valor raonable d'aquestes accions a 31 de desembre de 2010 s'ha obtingut d'acord amb la cotització a aquesta data. Les plusvàlues latents a aquesta data pugen a 34.874 milers d'euros.

Així mateix, el Grup té una participació de la societat denominada "Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A." per un import de 57 milers d'euros i una participació en un fons d'inversió per un valor de 23.092 milers d'euros.

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

6.a.2) Valors de renda fixa

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

	Milers d'euros	
	31-12-2010	31-12-2009
	Cartera DPV	Cartera DPV
Deute Públic i Obligacions i bons de l'Estat	6.586.551	2.441.424
Altres Administracions públiques	297.104	224.286
Emesos per societats financeres	2.842.411	1.928.531
Deute Públic estranger	1.770.612	2.642.509
Emesos per societats financeres estrangeres	4.045.957	2.339.130
Altres valors de renda fixa	3.481.363	8.359.070
Total	19.023.998	17.934.950

L'import dels interessos explícits a favor del Grup, no cobrats a 31 de desembre de 2010, pujava a 399.511 milers d'euros (415.576 milers d'euros al tancament de l'exercici 2009) i es registra en el subepígraf "Altres actius – Periodificacions" del balanç de situació adjunt. La resta de saldo d'aquest epígraf correspon als interessos meritats i no cobrats pels comptes corrents que el Grup manté amb "la Caixa" i altres entitats.

Com a conseqüència del que s'ha esmentat en el paràgraf anterior, s'han materialitzat 122.125 milers d'euros de plusvàlues netes i 84.212 milers d'euros de minuscàlues netes, respectivament.

Així mateix, el Grup ha efectuat compravendes de títols de renda fixa dins de la cartera pròpia ordinària, la qual cosa li ha proporcionat uns ingressos financers nets de 2.195 milers d’euros, que es troben registrats en els corresponents epígrafs del compte de pèrdues i guanys adjunt.

Els venciments dels títols inclosos en aquest subepígraf, segons la seva cartera d’assignació a 31 de desembre de 2010 i de 2009 i prenent en consideració el seu valor raonable, són els següents:

Any de venciment	Milers d’euros	
	31-12-2010	31-12-2009
	Cartera DPV	Cartera DPV
Menys d’1 any	1.265.260	1.564.839
D’1 a 3 anys	3.074.413	2.742.431
De 3 a 5 anys	2.382.371	2.052.427
De 5 a 10 anys	3.781.921	3.571.946
De 10 a 15 anys	2.842.189	2.337.329
De 15 a 20 anys	1.184.275	1.165.684
De 20 a 25 anys	1.465.433	1.988.836
Més de 25 anys	3.028.135	2.511.458
Total	19.023.998	17.934.950

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

El desglossament per naturalesa de la inversió a 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	Milers d’euros			
	31-12-2010		31-12-2009	
	CVRPiG	Altres actius	CVRPiG	Altres actius
Renda Variable	30.056	–	27.754	–
Participació en fons d’inversió	96.729	–	79.132	–
Renda Fixa i altres inversions	74.688	–	77.426	–
Efectiu i altres actius equivalents	–	13.382	–	16.120
Periodificacions	–	1.042	–	2.485
Total	201.473	14.424	184.312	18.605

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

Any de venciment	Milers d’euros	
	31-12-2010	31-12-2009
	CVRPiG	CVRPiG
Menys d’1 any	23.815	21.265
D’1 a 3 anys	23.359	31.105
De 3 a 5 anys	18.854	17.899
De 5 a 10 anys	7.817	7.090
Més de 10 anys	842	67
Total	74.688	77.426

La variació experimentada en l'exercici 2010 de les plusvàlues netes de minusvàlues d'aquests actius ha pujat a 826 milers d'euros (minusvàlues per un valor de 662 milers d'euros en l'exercici 2009), i es presenten dins l'epígraf "Plusvàlues i minusvàlues no realitzades de les inversions" del compte de pèrdues i guanys del segment de Vida.

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

El detall dels saldos que componen aquest subepígraf a 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

	Milers d'euros	
	31-12-2010	31-12-2009
	PiPC	PiPC
Préstecs no hipotecaris i avançaments sobre pòlisses:		
Préstecs que no cotitzen	4.857.614	4.313.261
Préstecs hipotecaris:	727	864
Dipòsits en entitats de crèdit:	174.361	117.418
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada:	1	–
Total	5.032.703	4.431.543

El saldo dels dipòsits en entitats de crèdit recull els dipòsits la durada dels quals des de la data d'adquisició és superior a 3 mesos. A 31 de desembre de 2010, el Grup manté 50 dipòsits contractats per "la Caixa" amb venciment el 2011, que presenten una TIR mitjana ponderada de l'1,09%.

El tipus d'interès de la resta de préstecs hipotecaris és fix el primer any i variable a partir del segon. L'índex de referència utilitzat és el tipus interbancari a un any (EURIBOR) o el tipus mitjà dels préstecs hipotecaris a més de tres anys.

Tots els dipòsits en entitats de crèdit amb venciment superior a 3 mesos des de la data d'adquisició s'amortitzen durant el 2011.

Els dipòsits mantinguts a curt termini, així com les inversions en lletres del tresor i deute repo, es presenten en el balanç consolidat sota l'epígraf "Efectiu i altres actius líquids equivalents".

6.a.5) Pèrdues per deteriorament de valor

Durant els exercicis 2010 i 2009 no s'han reconegut pèrdues per deteriorament de valor per a cap mena d'actius financers.

b) Crèdits

El detall dels crèdits derivats de contractes d’assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres crèdits, a 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

	Milers d’euros	
	PiPC	
	31-12-2010	31-12-2009
Crèdits per operacions d’assegurança directa i coassegurança:		
Prenedors d’assegurança - rebuts pendents:		
Negoci directe i reassegurança	114.780	37.573
Crèdit a Comunitat Valenciana (Ribera Salut II UTE)	50.334	–
Primes meritades i no emeses	66.164	49.149
(Provisió per a primes pendents de cobrament)	(32.122)	(12.064)
Mediadors:		
Saldos pendents amb mediadors	5.522	6.040
(Provisió per deteriorament de saldo amb mediadors)	(10)	(10)
Crèdits per operacions de coassegurança:		
Saldos pendents amb coasseguradors	14.884	20.223
(Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança)	(398)	(2)
Crèdits per operacions de reassegurança:		
Saldo pendent amb reasseguradors	6.713	2.080
(Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança)	(397)	(346)
Altres crèdits:		
Resta de crèdits	257.950	130.722
(Provisió per deteriorament d’altres crèdits)	(990)	(274)
Total	482.430	233.091

El moviment i detall de les pèrdues de valor registrades en els exercicis 2010 i 2009 es detalla en el quadre següent; les diferents variacions s’han registrat en els epígrafs “Primes imputades netes de reassegurança” i “Despeses d’explotació netes” del compte de pèrdues i guanys aplicable a cada segment.

	Provisió per a primes pendents	Provisió per deteriorament de saldo amb mediadors	Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança	Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança	Provisió per deteriorament Altres crèdits
Saldos a 1 de gener de 2009	(8.009)	(243)	(345)	(2)	–
Dotacions a càrrec de resultats	(4.055)	–	(1)	–	–
Aplicacions amb abonament a resultats	–	233	–	–	–
Saldos a 31 de desembre de 2009	(12.064)	(10)	(346)	(2)	(274)
Incorporacions per fusió	(19.663)	–	–	(395)	(646)
Dotacions a càrrec de resultats	(22.475)	–	(51)	(1)	(85)
Aplicacions amb abonament a resultats	22.080	–	–	–	15
Saldos a 31 de desembre de 2010	(32.122)	(10)	(397)	(398)	(990)

El detall d’altres crèdits del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2010 i de 2009 és el següent:

Resta de Crèdits:	Milers d’euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Comissions de gestió i altres comissions a cobrar	23.491	29.307
Altres deutors diversos	153.735	96.202
Provisió per deteriorament de saldos deutors	(990)	(274)
Clients assistencials	56.732	–
Crèdits Ribera Salut II UTE	3.136	–
Deutors per valors	20.856	5.213
Total	256.960	130.448

7. Negocis conjunts

Ribera Salut II UTE Llei 18/82

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

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

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

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

Per a l’exercici 2010, la càpita establerta és de 607 euros anuals (598 euros anuals per a l’exercici 2009). Per a exercicis següents, el creixement de la càpita es correspondrà amb el creixement del pressupost sanitari de la Generalitat Valenciana en aquells conceptes que es corresponguin amb l’objecte del contracte.

La part proporcional (51%) dels saldos del balanç de situació a 31 de desembre de 2010, del compte de pèrdues i guanys de l’exercici 2010, de l’estat de canvis en el patrimoni propi i de l’estat de fluxos d’efectiu corresponents a aquests mateixos períodes de Ribera Salut II UTE Llei 18/82, ha estat incorporada en els estats financers consolidats del Grup (abans dels processos d’eliminació i ajustaments).

8. Participacions en entitats valorades pel mètode de participació (entitats associades posades en equivalència)

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

Tot seguit es presenta el moviment produït durant l’exercici 2010 per a aquelles participacions en el capital de societats en què el Grup té influència significativa:

Milers d'euros					
Societat	Saldos 31-12-2009	Entrades i sortides perímetre consolidació	Incrementos per resultat de l'exercici	Altres Variacions per valoració	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 brut	–	81.204	4.748	(5.400)	80.552
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–	–
Total net	–	81.204	4.748	(5.400)	80.552

9. Inmobilitzat material i inversions immobiliàries

9.a) Inmobilitzat material

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo d'aquest epígraf i subepígraf del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2010 és el següent (en milers d'euros):

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

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

El moviment i el detall corresponents a l'exercici 2009 són els següents (en milers d'euros):

	Immobles d'ús propi	Mobiliari i instal·lacions	Equips per al processament de dades	Total
Cost a 1 de gener de 2009	8.472	7.692	7.057	23.221
Amortització Acumulada a 1 de gener de 2009	(1.056)	(5.311)	(5.340)	(11.707)
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–
Valor Net Comptable a 1 de gener de 2009	7.416	2.381	1.717	11.514
Inversions o Addicions	–	529	1.329	1.870
Avançaments en curs	–	–	–	–
Reclassificacions i traspassos	–	–	–	–
Vendes i Retirs	–	–	–	–
Amortització de l'exercici	(108)	(482)	(576)	(1.166)
Reclassificacions i traspassos de l'Amortització	–	–	–	–
Retirs de l'Amortització	–	–	–	–
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2009	7.308	2.428	2.470	12.206

Detall del Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2009					
	Immobles d'ús propi	Mobiliari i instal·lacions	Elements de transport	Equips per al processament de dades	Total
Cost a 31 de desembre de 2009	8.472	8.221	–	8.386	25.079
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2009	(1.164)	(5.793)	–	(5.916)	(12.873)
Pèrdues per deteriorament					

A 31 de desembre de 2010 i 2009, el Grup disposa de la plena titularitat sobre els immobles d'ús propi, cap dels quals està afecte com a garantia de cap tipus. Així mateix, el Grup no té cap compromís per adquirir nous immobles. Al tancament dels exercicis 2010 i 2009, tots els elements de l'immobilitzat material del Grup estan afectes directament a l'explotació.

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

El valor de mercat a 31 de desembre de 2010 dels immobles utilitzats pel Grup es resumeix a continuació (en milers d'euros):

	Valor de mercat a 31-12-2010			
	Segment No Vida	Segment Vida	Segment Altres activitats	Total
Immobles d'ús propi	236.214	2.054	17.600	255.868

En el tancament de l'exercici anterior, el valor de mercat d'immobles utilitzats pel Grup assignats als segments de No Vida, Vida i Altres activitats era de 4.660, 16.205 i 97 milers d'euros respectivament.

9.b) Inversions immobiliàries

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo d'aquest epígraf i subepígraf del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2010 és el següent (en milers d'euros):

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

Detall del Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2010

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

Mentre que el moviment i el detall corresponents a l'exercici 2009 són els següents (en milers d'euros):

	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 1 de gener de 2009	2.272
Amortització Acumulada a 1 de gener de 2009	(155)
Pèrdues per deteriorament	-
Valor Net Comptable a 1 de gener de 2009	2.117
Inversions o Addicions	-
Reclassificacions i traspassos	-
Vendes i Retirs	-
Amortització de l'exercici	(10)
Reclassificacions i traspassos de l'Amortització	-
Retirs de l'Amortització	-
Pèrdues per deteriorament	-
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2009	2.107

Detall del Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2009	
	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 31 de desembre de 2009	2.272
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2009	(165)
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2009	2.107

Durant el transcurs de l'exercici 2010, el Grup no ha registrat cap pèrdua de valor a càrrec del compte de pèrdues i guanys i disposa de la seva plena titularitat. Alhora, el Grup no té compromisos addicionals per a l'adquisició de nous actius materials.

Al tancament de l'exercici 2010 no hi havia cap tipus de restriccions per a la realització de noves inversions immobiliàries ni per al cobrament dels ingressos derivats d'aquestes inversions, ni tampoc en relació amb els recursos obtinguts d'una possible alienació.

El valor de mercat a 31 de desembre de 2010 de les inversions immobiliàries es resumeix a continuació (en milers d'euros):

	Valor de mercat a 31-12-2010			
	Segment No Vida	Segment Vida	Segment Altres activitats	Total
Inversions immobiliàries ús tercers	4.087	29.412	-	33.499

En el tancament de l'exercici anterior, el valor de mercat era de 7.857 milers d'euros i es trobava completament assignat al segment de vida.

10. Immobilitzat intangible

El moviment que s'ha produït en aquest epígraf durant els exercicis 2010 i 2009 s'adjunta en els Annexos II i III, respectivament.

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

a) Fons de Comerç i Actiu Intangible Consolidat

L'epígraf "Fons de comerç de consolidació" recull a 31 de desembre de 2010:

- Ampliació de la participació del capital de VidaCaixa Adeslas:

Amb data 11 de juliol de 2007, la Societat dominant va arribar a un acord per a l'adquisició, per un import de 74.398 milers d'euros, de les accions que el Grup Fortis tenia de manera indirecta a SegurCaixa (20%) a través de l'actual InverVida Consulting, S.L. D'aquesta manera, el Grup aconseguia una participació del 100% a SegurCaixa.

L'Actiu Intangible de VidaCaixa Adeslas inclou el valor actual dels fluxos de caixa futurs relacionats amb contractes d'assegurança del ram de Multirisques de la Llar que ja estaven en vigor a la data de l'ampliació del percentatge de participació per un import inicial de 26.799 milers d'euros. Per determinar aquest valor actual s'ha fet servir una taxa de descompte del 9,5% i un horitzó temporal de 15 anys, període en el qual el Grup procedirà a la seva amortització.

Durant l'exercici 2010, per al fons de comerç romanent, associat a la societat dependent VidaCaixa Adeslas, s'ha procedit a efectuar una anàlisi de l'eventual pèrdua de valor. Aquest valor actual s'ha descomptat mitjançant l'aplicació d'una taxa de descompte que inclou una prima de risc d'acord amb la naturalesa del negoci.

Com a resultat d'aquesta anàlisi, s'ha determinat que no cal registrar pèrdues per deteriorament del valor que afectin el fons de comerç de consolidació. D'acord amb les estimacions i projeccions de què disposen els Administradors i la Direcció de la Societat dominant, les previsions d'ingressos i fluxos d'efectiu atribuïbles al Grup d'aquestes societats suporten el valor net dels fons de comerç registrats. (Vegeu Nota 3.e).

- Fusió per absorció d'Adeslas:

Amb data 2 de setembre de 2010, la Junta General Extraordinària d'Accionistes de VidaCaixa Adeslas (anteriorment denominada SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances) va aprovar l'acord de fusió per absorció de la Societat Companyia d'Assegurances Adeslas, S.A. Aquest projecte va ser formulat prèviament per l'òrgan d'administració amb data 28 de juny de 2010 i inscrit en el Registre Mercantil l'1 de juliol de 2010. Així mateix, el seu origen prové de la intenció de reorientació estratègica que presenta la Societat, mitjançant la incorporació del negoci de Salut.

Com a conseqüència del reconeixement dels actius i passius pel seu valor raonable anteriorment esmentats, s'ha posat de manifest un fons de comerç per un import de 256.914 milers d'euros (vegeu Nota 5.a).

b) Fons de Comerç i Actiu Intangible de Fusió

En aquest capítol, s'hi inclou el Fons de Comerç i Actiu Intangible de Fusió per l'adquisició de "la Caixa" Gestió de Pensions, E.G.F.P., S.A.U." i l'actiu intangible identificat en el procés de compra del negoci de gestió de fons de pensions de Caixa Girona Pensions. (Vegeu Nota 3.e).

c) Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors

En aquest compte es registra l'import satisfet en l'adquisició de certes carteres als mediadors, el qual s'amortitza de manera sistemàtica, en funció del manteniment dels contractes d'aquestes carteres i del patró de consum esperat dels beneficis econòmics derivats de la cartera de pòlisses adquirides. (Vegeu Nota 3.e).

d) Altres immobilitzats intangibles

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

En els dos darrers exercicis, el Grup no ha registrat cap pèrdua per deteriorament per a aquest tipus d'immobilitzat intangible, sobre el qual disposa de la plena titularitat. El Grup no té compromisos addicionals als registrats en els seus estats financers consolidats per a l'adquisició d'immobilitzat intangible. Al tancament dels exercicis 2010 i 2009, tots els elements de l'immobilitzat intangible del Grup estan afectes directament a l'explotació.

11. Arrendaments

11.a) El Grup actua com a arrendador

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

Arrendaments Operatius	Milers d'euros	
	2010	2009
Quotes mínimes		
Menys d'1 any	1.480	–
Entre 1 i 5 anys	882	–
Més de 5 anys	1.465	–
Total	3.827	–

L'import de les quotes contingents reconegudes com a ingressos de l'exercici 2010 puja a 181 milers d'euros (import nul en l'exercici 2009). Concretament, aquests ingressos corresponen a 7 mesos de l'exercici, ja que els actius arrendats es van incorporar al Grup amb motiu de la incorporació al perímetre d'Adeslas (vegeu Nota 5).

11.b) El Grup actua com a arrendatari

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

Arrendaments Operatius	Milers d'euros	
	2010	2009
Quotes mínimes		
Menys d'1 any	9.054	–
Entre 1 i 5 anys	25.499	–
Més de 5 anys	10.700	–
Total	45.253	–

L'import de les quotes d'arrendament i subarrendament operatius reconeguts respectivament com a despesa i ingrés durant els exercicis 2010 i 2009 és el següent:

	Milers d'euros	
	2010	2009
Pagaments per arrendament	14.412	–
(Quotes de subarrendament)		
Total	14.412	–

En la seva posició d'arrendatari, els contractes d'arrendament operatiu més significatius que té el Grup a 31 de desembre de 2010 són els següents:

- Contracte d'arrendament d'un local d'oficines de 7.033 metres quadrats, situat al carrer Príncep de Vergara, 110 de Madrid. El contracte d'arrendament es va iniciar el 6 d'agost de 2004 amb la Societat absorbida Adeslas i la seva durada inicial era de 5 anys, amb possibilitat de renovació de 5 períodes addicionals d'uns altres 5 anys cadascun, a voluntat de l'arrendatari. Les quotes pagades per aquest concepte s'actualitzen anualment a l'IPC i l'import registrat com a despesa a VidaCaixa Adeslas en l'exercici 2010 puja a 931 milers d'euros (import nul el 2009, atès que el contracte prové de la incorporació d'Adeslas al perímetre de consolidació).

12. Situació fiscal

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

a) Règim de consolidació fiscal

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

La Societat absorbida Adeslas era la capdavantera d'un grup de consolidació fiscal que comprenia les societats dependents en les quals tenia de manera directa o indirecta un percentatge igual o superior al 75% del capital social. Aquest grup de consolidació fiscal es manté vigent durant l'exercici 2010. El saldo amb Hisenda Pública d'aquest Grup Fiscal es troba registrat en l'epígraf d'actius per impostos corrents dins del balanç de situació.

Des de l'1 de gener de 2008, amb prèvia autorització de l'Agència Tributària, les societats consolidades –a excepció de la societat absorbida Adeslas i les seves societats dependents– tributen per l'Impost de Societats en el Règim de Consolidació Fiscal conjuntament amb Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, "la Caixa") i amb la resta de societats que, d'acord amb les normes vigents en cada exercici, integrin el seu grup de consolidació fiscal. Els beneficis determinats d'acord amb la legislació fiscal per a aquest grup consolidat fiscal es troben subjectes a un tipus de gravamen del 30% sobre la base imposable en l'exercici 2010. (Vegeu Nota 3.g de la Memòria).

b) Actius i passius per impost corrent

Dins d'aquests subepígrafs d'actiu i passiu, a 31 de desembre de 2010 i de 2009, hi queden inclosos els conceptes següents:

	Milers d'euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Actius per impost corrent:		
Hisenda Pública deutora per:		
Saldo deutor Liquidació Grup consolidat fiscal societat dominant (*)	8.346	–
Altres saldos deutors d'altres grups fiscals o companyies individuals	823	20.910
Total actius per impost corrent	9.169	20.910
Passius per impost corrent:		
Hisenda Pública creditora per:		
Saldo deutor Liquidació Grup consolidat fiscal societat dominant	–	–
Altres saldos creditors d'altres grups fiscals o companyies individuals	1.588	686
Total passius per impost corrent	1.588	686

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

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

c) Actius i passius per impost diferit

Addicionalment, el Grup disposa a 31 de desembre de 2010 d’impostos anticipats i diferits per un import de 195.347 i 165.062 milers d’euros respectivament, registrats sota els subepígrafs “Actius per impost diferit” i “Passius per impost diferit”.

A 31 de desembre de 2009, aquests impostos anticipats i diferits pujaven a 46.606 i 48.789 milers d’euros respectivament.

Els impostos anticipats i diferits que són abonats o carregats sota NIIF directament en l’estat d’ingressos i despeses reconeguts (bàsicament, els ajustaments de valoració derivats dels instruments financers classificats en la cartera “disponible per a la venda” i les diferències de canvi) han estat registrats a través d’aquest estat, sense tenir efecte en el compte de pèrdues i guanys consolidats de l’exercici 2010.

d) Impostos repercutits en el patrimoni net i impostos diferits

Independentment dels impostos sobre beneficis repercutits en els comptes de pèrdues i guanys consolidats, en l’exercici 2010 el Grup ha suportat en el seu patrimoni net consolidat 130.977 milers d’euros. Aquest import ha augmentat els passius per impostos diferits que el Grup presenta a 31 de desembre de 2010, els quals són deguts, principalment, a l’evolució dels ajustaments de valoració associats a les inversions mantingudes en la cartera de disponible per a la venda.

Els orígens dels impostos diferits deutors i creditors de què disposa el Grup a 31 de desembre de 2010 i de 2009 són els següents:

Impostos Diferits Deutors amb Origen en:	Milers d'euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Impostos anticipats registrats sota normativa local	–	–
Adaptació taules de les provisions d’assegurances de vida	57.779	19.696
Vendes de valors de renda fixa	–	23.989
Ajustament per valoració d’inversions financeres	114.081	2.921
Altres	23.487	–
Total	195.347	46.606

Impostos Diferits Creditors amb Origen en:	Milers d'euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Ajustaments per valoració d'inversions financeres	74.855	7.618
Reserva d'estabilització	–	–
Vendes de valors de renda fixa	31.354	34.164
Ajustament actiu intangible consolidat	11.012	7.007
Altres	47.841	–
Total	165.062	48.789

e) Conciliació dels resultats comptable i fiscal

El detall de la despesa per Impost de Societats reflectit en el compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt dels exercicis 2010 i 2009 és el següent:

	Milers d'euros					2009
	2010					
	Grup Fiscal "la Caixa"	Grup Fiscal Adeslas	Grup Fiscal Iquimesa (Vitòria)	Resta societats individuals	Total	
Base imposable prèvia en base local abans d'impostos	518.712	14.595	5.461	1.119	539.887	457.050
Eliminació dividends intragrup	(159.798)	(9.196)	(5.400)	–	(174.394)	(168.200)
Recuperació ajustament comissions intragrup	(20.400)	–	–	–	(20.400)	1.331
Ajustaments fons de comerç	(5.279)	–	–	–	(5.279)	(1.787)
Despeses ampliació capital VidaCaixa	–	–	–	–	0	(1.505)
Base imposable del Grup	333.235	5.399	61	1.119	339.814	286.889
Quota íntegra (30%)	99.971	1.620	18	336	101.944	86.067
Deduccions	(846)	(153)	–	–	(999)	(864)
Ajustaments exercicis anteriors	8	(980)	1	–	(971)	(1.071)
Quota líquida Grup	99.133	487	19	336	99.974	84.132

	Milers d'euros					2009
	2010					
	Grup Fiscal "la Caixa"	Grup Fiscal Adeslas	Grup Fiscal Iquimesa (Vitòria)	Resta societats individuals	Total	Total
Impost de Societats de VidaCaixa Grup i Societats Dependents	99.133	–	–	–	99.133	84.132
Impost de Societats d'altres societats que no pertanyen al Grup consolidat fiscal	–	487	19	336	842	–
Ajustaments de consolidació i aplicació NIIF	4.479	–	–	–	4.479	2.005
Impost de Societats de VidaCaixa Grup i Societats Dependents	103.612	487	19	336	104.454	86.137

f) Exercicis subjectes a inspecció fiscal

Segons les disposicions legals vigents, les liquidacions d'impostos no es poden considerar definitives fins que no hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o hagin transcorregut els terminis legals de prescripció.

La Societat dominant té oberts a inspecció els exercicis 2006 en endavant per a l'Impost de Societats, i del 2007 al 2010 per a la resta dels impostos que hi són aplicables. La resta de les entitats consolidades tenen, en general, oberts a inspecció per part de les autoritats fiscals els exercicis que determini la normativa fiscal aplicable en relació amb els principals impostos que els són aplicables.

13. Passius financers

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren els passius financers del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent (en milers d'euros):

Passius Financers	Cartera Dèbits i partides a pagar	
	Milers d'euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Passius subordinats	293.422	292.017
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	2.784	2.725
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	81.523	104.209
Deutes per operacions de reassegurança	7.729	2.742
Deutes amb entitats de crèdit	144.824	–
Deutes per operacions de cessió temporal d'actius	6.390.785	5.736.402
Altres deutes	338.065	189.433
Total	7.259.132	6.327.528

a) Passius subordinats

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

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

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

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

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

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

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

A 31 de desembre de 2010, l'import pendent d'amortitzar de les despeses associades a les emissions puja a 2.578 milers d'euros i figura minorant el valor dels passius subordinats.

En l'exercici 2010 s'han registrat 11.688 milers d'euros com a despesa financera derivada d'aquestes emissions (11.686 en l'exercici 2009), i s'ha procedit a la liquidació dels cupons trimestrals aplicant un tipus d'interès del 4,43% per a la primera emissió i del 3,45% per a la segona. Aquest import figura registrat en el subepígraf "Despesa de l'immobilitzat material i de les inversions".

b) Deutes

El detall dels deutes derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres deutes, a 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

	Milers d'euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Deutes per operacions d'assegurança directa i coassegurança:		
Amb assegurats	19.534	38.779
Amb coasseguradors	3.815	10.411
Amb mediadors	42.086	42.672
Preparatòries de contractes d'assegurança	2.470	3.284
Deutes condicionats	13.618	9.063
TOTAL	81.523	104.209
Deutes per operacions de reassegurança	7.729	2.742
Altres Deutes	338.065	189.433

Dins del subepígraf “Altres Deutes”, hi queden incloses les partides següents a 31 de desembre de 2010 i de 2009:

Altres deutes:	Milers d’euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Deutes amb empreses vinculades		
Per comissions pendents de liquidar	–	8.114
Amb “la Caixa” per IS	118.875	153.686
Préstecs d’empreses del Grup	35.240	–
Altres comissions pendents	–	2.311
Remuneracions pendents de pagament	9.375	3.236
Proveïdors	15.980	1.205
Creditors diversos	158.595	20.881
Total	338.065	189.433

L’entrada en vigor de la Llei 15/2010, de 5 de juliol, que modifica la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s’estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, estableix l’obligació que tenen les societats de publicar de manera expressa les informacions sobre els terminis de pagament als seus proveïdors en la memòria dels seus comptes anuals. Amb relació a aquesta obligació d’informació, el passat 31 de desembre de 2010 es va publicar al BOE la corresponent resolució emesa per l’Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes (ICAC).

D’acord amb el que indica la disposició transitòria segona de l’esmentada resolució, s’informa que, del total del saldo pendent de pagament a creditors comercials registrat en l’epígraf “Creditors” a 31 de desembre de 2010, un import de 8.805 milers d’euros correspon a factures pendents de pagament que acumulen un ajornament superior al període de pagament màxim establert per la Llei 15/2010 (85 dies). Així mateix, aquestes factures pendents amb ajornament superior als 85 dies procedeixen en la seva totalitat de la participació de la Societat a Ribera Salut II UTE i de les societats dependents d’Adeslas incorporades al perímetre de consolidació en aquest exercici.

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

En el marc de la gestió de la tresoreria, el Grup ha dut a terme en l’exercici 2010 operacions d’adquisició i cessió d’actius financers amb pacte de recompra. A 31 de desembre de 2010, el Grup manté cedits actius financers (valors representatius de deute que es mantenen classificats en la cartera de disponible per a la venda, així com dipòsits recollits a Efectiu i equivalents d’efectiu) amb un valor en llibres de 6.390.785 milers d’euros (5.736.402 milers d’euros el 2009). Així mateix, disposa d’uns deutes per operacions de cessió temporal d’actius pel mateix import, els quals estan valorats pel valor nominal del deute pactat, atès que el seu venciment és a curt termini.

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

Durant l’exercici 2010, els dipòsits a curt termini que han estat contrapartida de les cessions realitzades han generat uns ingressos financers per un import de 61.959 milers d’euros. Les despeses associades a aquestes cessions han suposat 48.218 milers d’euros. Els dipòsits per les cessions que es mantenen vives a 31 de desembre de 2010 pugen a 6.288.180 milers d’euros i es presenten en els epígrafs “Efectiu i altres actius líquids equivalents” i “Préstecs i partides a cobrar”.

Els dipòsits per les cessions que es mantenen vives a 31 de desembre de 2010 pugen a 6.288.180 milers d’euros i es presenten en els epígrafs “Efectiu i altres actius líquids equivalents”, per un import d’1.509.977 milers d’euros, i “Préstecs i partides a cobrar”, per un import de 4.778.203 milers d’euros, del balanç de situació adjunt.

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

14. Saldos en moneda estrangera

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

El contravalor en euros dels principals saldos mantinguts pel Grup en moneda estrangera a 31 de desembre de 2010 i 2009 respon al desglossament següent:

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

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

Actius a 31 de desembre de 2009	Contravalor en milers d'euros			
	Lliures esterlines	Dòlar USA	Iens japonesos	Total
Instruments financers (*)	37.173	204.243	4.681	246.097
Efectiu i equivalents d'efectiu	675	225	87	987
Total	37.848	204.468	4.768	247.084

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

Els tipus de canvi mitjans de comptat al tancament de l'exercici més freqüentment utilitzats en la conversió a euros d'aquest tipus de saldos mantinguts en monedes estrangeres coincideixen amb els publicats pel Banc Central Europeu.

15. Provisions tècniques

El detall de les provisions constituïdes a 31 de desembre de 2010 i el seu moviment respecte a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2009 es mostren a continuació, juntament amb la participació de la reassegurança en les provisions:

2010					
Milers d'euros					
Provisió	Saldo a 1 de gener de 2010	Incorporacions per fusió	Dotacions a càrrec de resultats	Aplicacions amb abonament a resultats	Saldos a 31 de desembre de 2010
Provisions tècniques:					
Primes no consumides i riscos en curs	162.442	25.870	204.218	(188.312)	204.218
Assegurances de vida:					
Relatives a l'assegurança de vida (*)	17.466.820	–	18.190.340	(17.466.820)	18.190.340
Relatives a l'assegurança de vida quan el risc l'assumeixen els prenedors	197.101	–	215.897	(197.101)	215.897
Prestacions	325.141	283.601	681.782	(608.742)	681.782
Participació en beneficis i extorns	61.148	–	59.743	(61.148)	59.743
TOTAL	18.212.652	309.471	19.351.980	(18.522.123)	19.351.980
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (credit):					
Provisions per a primes no consumides	(6.740)	–	(6.012)	6.740	(6.012)
Provisió per a assegurances de vida	(961)	–	(813)	961	(813)
Provisió per a prestacions	(29.745)	(550)	(16.232)	29.745	(16.782)
Altres provisions tècniques	–	–	–	–	–
Total	(37.446)	(550)	(23.057)	37.446	(23.607)

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

El moviment d’aquestes provisions durant l’exercici 2009 va ser el següent:

2009				
Milers d’euros				
Provisió	Saldo a 1 de gener de 2009	Dotacions a càrrec de resultats	Aplicacions amb abonament a resultats	Saldos a 31 de desembre de 2009
Provisions tècniques:				
Primes no consumides i riscos en curs	126.292	162.442	(126.292)	162.442
Assegurances de vida:				
Relatives a l’assegurança de vida (*)	16.418.740	17.466.820	(16.418.740)	17.466.820
Relatives a l’assegurança de vida quan el risc l’assumeixen els prenedors	183.910	197.101	(183.910)	197.101
Prestacions	287.594	325.141	(287.594)	325.141
Participació en beneficis i extorns	62.623	61.148	(62.623)	61.148
TOTAL	17.079.160	18.212.652	(17.079.160)	18.212.652
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (cedit):				
Provisions per a primes no consumides	(5.610)	(6.740)	5.610	(6.740)
Provisió per a assegurances de vida	(994)	(961)	994	(961)
Provisió per a prestacions	(27.768)	(29.745)	27.768	(29.745)
Altres provisions tècniques	–	–	–	–
Total	(34.372)	(37.446)	34.372	(37.446)

(*) A 31 de desembre de 2009, inclou 38.044 milers d’euros corresponents a provisions per a primes no consumides per als productes amb cobertura inferior a l’any.

En relació amb la provisió matemàtica, en el cas dels compromisos assumits abans del Reglament d’Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, no ha estat necessària la dotació d’una provisió complementària per insuficiència de rendibilitat, atès que la rendibilitat obtinguda de les inversions ha estat durant l’exercici 2010 superior a la rendibilitat assegurada. El Grup manté a 31 de desembre de 2010 una provisió complementària de 20.000 milers d’euros. Aquesta provisió recull, principalment, l’efecte de calcular determinades provisions matemàtiques al tipus màxim establert per la DGAFP (criteri establert en l’article 33.1 del Reglament d’Ordenació i Supervisió d’Assegurances Privades, d’ara endavant ROSAP, que per a l’exercici 2010 va ser del 2,60%).

Amb data 3 d’octubre de 2000 es va publicar una Resolució de la Direcció General d’Assegurances i Fons de Pensions en relació amb les taules de mortalitat i supervivència que han d’utilitzar les entitats asseguradores, i es van publicar les taules PERM/F-2000P, que van passar a ser aplicables per a la nova producció que s’efectués des de l’entrada en vigor de la Resolució (15 d’octubre de 2000). Segons el que estableix l’esmentada resolució, el Grup disposa de 14 anys des de la data d’aplicació per ajustar aquest dèficit de taules. A 31 de desembre de 2009, el Grup té registrats 163.077 milers d’euros per aquest concepte.

El detall de les provisions tècniques del negoci directe a 31 de desembre de 2010 en funció dels diferents negocis que queden inclosos dins dels segments de vida i no vida és el següent:

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

Tot seguit es detalla el desglossament de les provisions tècniques del negoci directe per a l'exercici 2009:

Provisió a 31 de desembre de 2009	Milers d'euros						Total
	No Vida					Vida	
	Multiriscos	Auto	Accidents i malaltia	Altres danys	Diversos		
Provisions tècniques:							
Primes no consumides i riscos en curs	97.062	54.357	2.402	4.300	1.924	2.397	162.442
Matemàtiques	—	—	—	—	—	17.466.820	17.466.820
Provisions d'assegurança de vida en les quals el risc l'assumeix el prenedor	—	—	—	—	—	197.101	197.101
Prestacions	48.644	27.792	4.938	2.229	4.972	236.566	325.141
Participació en beneficis i extorns	—	—	—	—	—	61.148	61.148
Total	145.706	82.149	7.340	6.529	6.896	17.964.032	18.212.652

L'import de les plusvàlues latents derivades dels actius financers classificats en les carteres de disponible per a la venda que són imputables als assegurats a la data de tancament es presenta restant en l'epígraf "Provisions Matemàtiques". Aquestes minusvàlues diferides pugen a 535.464 milers d'euros a 31 de desembre de 2010 (574.649 milers d'euros de plusvàlues a 31 de desembre de 2009) i el moviment experimentat durant el mateix exercici 2010 és el següent:

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

El moviment experimentat en l'exercici 2009 es detalla a continuació:

	Milers d'euros
Saldo a 1 de gener de 2009	535.860
Moviment net per assignació de plusvàlues latents netes a càrrec de patrimoni net	38.789
Saldo a 31 de desembre de 2009	574.649

L'efecte de la reassurança en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2010 i 2009 ha estat el següent:

	Milers d'euros	
	Exercici 2010	Exercici 2009
Primes imputades a la reassurança cedida		
Primes cedides	(65.114)	(27.568)
Variació provisió per a primes no consumides	(728)	(1.130)
Comissions (*)	3.204	2.696
Cost de la cessió	(62.638)	(26.002)
Sinistralitat de la reassurança (*)	11.200	18.002
Cost total de la reassurança	(51.438)	(8.000)

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

16. Provisions no tècniques

Tot seguit es detalla el desglossament de les provisions no tècniques per a l'exercici 2010 i 2009:

	Milers d'euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Provisió per a pensions i obligacions similars	53	–
Deutes per convenis per liquidació de sinistres	3.764	1.621
Altres provisions	10.615	–
Total	14.432	1.621

Del saldo a 31 de desembre de 2010, una part correspon a quantitats pendents de pagament als assegurats en execució dels convenis de liquidació de sinistres.

Pel que fa a les altres provisions de caràcter no tècnic, corresponen majoritàriament a litigis oberts que manté el Grup. Aquests litigis provenen de la societat absorbida Adeslas i consisteixen bàsicament en casos sobre la suposada mala pràctica mèdica, relacionada amb els rams de malaltia i assistència sanitària. Addicionalment, s'hi inclou el fons de reversió de la concessió administrativa registrada en Actius intangibles (vegeu Nota 10).

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

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

17. Patrimoni atribuït als accionistes de la Societat dominant

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

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

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

En l'exercici 2010, la Societat dominant del Grup no ha dut a terme cap canvi significatiu en les seves polítiques comptables, i no ha calgut corregir errors d'exercicis anteriors.

a) Capital social

El capital social de la Societat dominant puja, a 31 de desembre de 2010, a 776.723 milers d'euros, totalment subscrit i desemborsat, dividit en 129.238.509 accions, de 6,01 euros de valor nominal cadascuna, totalment subscrites i desemborsades. Totes les accions gaudeixen dels mateixos drets i la Societat dominant pot emetre accions sense vot.

Els accionistes de la Societat dominant amb participació igual o superior al 10% del capital social a 31 de desembre de 2010 són els següents:

	Percentatge de participació
Criteria CaixaCorp, S.A. (participació directa)	100%

Amb data 31 d'agost de 2010, Criteria CaixaCorp, en condició d'Accionista Únic de VidaCaixa Grup, S.A.U., va acordar ampliar el capital social en la quantia de 382.536 milers d'euros –el qual queda fixat, en conseqüència, en 776.723 milers d'euros–, mitjançant l'emissió de 63.650.000 accions numerades correlativament de la 65.588.510 a la 129.238.509, ambdues incloses, de 6,01 euros de valor nominal i amb una prima d'emissió sorgida per la diferència entre el valor raonable d'aquesta ampliació de capital i la participació de VidaCaixa Adeslas rebuda per un import de 747.499 milers d'euros.

La totalitat de les noves accions emeses són subscrites per l'Accionista Únic Critería CaixaCorp, S.A., el valor nominal i prima d'emissió de les quals es desemborsen mitjançant l'aportació no dinerària de 471.633.410 accions, números 10.000.001 a 481.633.410, ambdues incloses, amb un valor nominal de 0,91 euros, totalment subscrites i desemborsades, i que representen aproximadament el 97,76% del capital social de VidaCaixa Adeslas.

b) Reserves

En l'Estat de canvis en el patrimoni net adjunt en els presents comptes anuals, hi han quedat detallats els saldos de les reserves per guanys acumulats a l'inici de l'exercici 2009 i a 31 de desembre de 2010, així com els moviments produïts durant l'exercici.

El detall de cada tipus de reserves a 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

	Milers d'euros	
	Saldos a 31-12-2010	Saldos a 31-12-2009
Reserva legal	79.021	79.021
Reserves voluntàries de la Societat dominant	1.968	2.382
Reserves en societats per integració global	173.027	194.670
Reserva d'Estabilització	–	–
Altres reserves per canvis en criteris comptables	–	(27.190)
Reserva indisponible	–	–
Total Reserves	254.016	248.883

b.1) Reserva legal

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

b.2) Reserves voluntàries de la Societat dominant

El seu detall a 31 de desembre de 2010 i de 2009 és el següent (en milers d'euros):

	31-12-2010	31-12-2009
Reserves voluntàries	2.813	2.382
Reserva de fusió	–	–
Altres reserves	(845)	–
Total	1.968	2.382

Els saldos d'aquestes reserves són de lliure disposició.

b.3) Reserves en Societats Consolidades

El desglossament per entitats dels saldos d'aquest compte del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2010 i de 2009, un cop considerat l'efecte dels ajustaments de consolidació, s'indica a continuació:

	Milers d'euros	
	31-12-2010	31-12-2009
Consolidades per integració global:		
VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	144.253	155.837
Grup VidaCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	14.239	30.315
AgenCaixa, S.A., Agència d'Assegurances	20.975	7.912
SegurVida Consulting	622	606
InverVida Consulting, S.L.	(7.062)	–
Total integració global	173.027	194.670

c) Distribució de resultats

La proposta de distribució del benefici net de l'exercici 2010 de VidaCaixa Grup, S.A.U., que el seu Consell d'Administració sotmetrà a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, és la següent:

Distribució	Exercici 2010
	Milers d'euros
A reserves voluntàries	200
A dividends	157.000
Benefici net de l'exercici	157.200

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

La distribució del benefici net de l'exercici 2009 aprovada per la Junta General d'Accionistes de la Societat dominant celebrada el 19 de juny de 2009 va consistir a destinar 162.000 milers d'euros del resultat de 162.657 milers d'euros a dividends i 657 milers d'euros a incrementar les reserves voluntàries.

Prèviament, el Consell d'Administració de la Societat dominant, en les seves reunions celebrades el 24 de novembre de 2009, va acordar distribuir, a compte del resultat de l'exercici, l'anterior quantitat de 50.000 milers d'euros, import que es va fer efectiu mitjançant un pagament el desembre del 2008.

En l'estat de canvis en el patrimoni net, hi queda detallada la distribució del benefici net consolidat de l'exercici 2009.

d) Dividends a compte

Tot seguit es detallen els diferents imports abonats als accionistes durant l'exercici 2010 en concepte de dividends:

Òrgan de Govern	Data de l'acord	Tipus dividend	Per acció en euros	Total en milers d'euros
Consell d'Administració	30-06-2010	Dividend a compte resultat 2010	0,16109	63.500

Tot seguit es detalla el balanç de situació de la Societat dominant a 15 de juny de 2010, el qual presentava el següent estat de liquiditat (en milers d’euros):

	Milers d’euros
	15 de juny de 2010
ACTIU NO CORRENT:	
Immobilitzat intangible	–
Immobilitzat material	–
Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini	737.592
Participacions a llarg termini en empreses del grup	850.092
Desemborsaments pendents sobre participacions a llarg termini en empreses del grup	(112.500)
Inversions financeres a llarg termini	12
Altres actius financers	12
Actius per impost diferit	–
ACTIU CORRENT:	
Deutors comercials i altres comptes a cobrar	65.108
Deutors empreses del grup (*)	65.108
Inversions financeres a curt termini	1.610
Valors representatius de deute	1.610
Efectiu i altres actius líquids equivalents	3.237
Tresoreria	3.237
Total Actiu	807.559

(*) Cal esmentar que l’existència de liquiditat suficient està condicionada al cobrament de dividends que figuren registrats en l’epígraf “Deutors amb empreses del grup”.

	Milers d’euros
	15 de juny de 2010
PATRIMONI NET:	
FONS PROPIS	807.406
Capital	394.187
Capital escripturat	394.187
Prima d’emissió	268.406
Reserves	81.007
Resultat de l’exercici	63.806
PASSIU CORRENT:	
Creditors comercials i altres comptes a pagar	153
Altres creditors	153
Total Passiu	807.559

f) Ingressos i despeses reconeguts

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

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

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

Pel que respecta a la resta d'aquestes variacions de valor, que pugen a 535.464 milers d'euros, el Grup ha considerat que han de ser assignades als prenedors d'assegurances, per la qual cosa a 31 de desembre de 2010 han estat assignades disminuint l'import de les provisions matemàtiques.

Correccions d'asimetries comptables

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

18. Interessos minoritaris

El detall, per societats consolidades, del saldo de l'epígraf "Interessos minoritaris" i el subepígraf "Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs", a 31 de desembre de 2010 i de 2009, es presenta a continuació:

	Milers d'euros			
	31-12-2010		31-12-2009	
	Interessos minoritaris	PiG atribuïbles a socis externs	Interessos minoritaris	PiG atribuïbles a socis externs
Sanatorio Virgen del Mar - Cristóbal Castillo, S.A.	287	29	–	–
Clínica Parque San Antonio, S.A.	415	7	–	–
Urca, S.A.	1.425	154	–	–
Clinsa, S.A.	477	26	–	–
Casa de Reposo Sanatorio Perpetuo Socorro, S.A.	6.005	25	–	–
Tomografía Axial Computerizada, S.A.	249	(13)	–	–
Hemodinámica Intervencionista de Alicante, S.A.	240	28	–	–
Alianza Médica Leridana, S.A.	857	(6)	–	–
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A.	3.262	69	–	–
Plaza Salud 24	457	147	–	–
Adeslas Dental Andaluza, S.L.	366	(200)	–	–
VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	–	–	–	31.289
VidaCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	3.220	49	11	–
Grup Assegurador de "la Caixa", AIE	97	–	98	–
SegurVida Consulting, S.A.	–	–	172	–
Total	17.357	315	281	31.289

El moviment que ha tingut lloc en l'epígraf "Interessos minoritaris" durant els exercicis 2010 i 2009 es mostra en l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat.

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

El volum total de les primes meritades de l'assegurança directa i la reassegurança acceptada durant els exercicis 2010 i 2009 ha suposat un total de 4.987.974 milers d'euros i 3.277.836 milers d'euros, respectivament.

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

2010	Milers d'euros						
	Segment No Vida					Segment Vida	Total
	Multiriscos de la llar	Automòbils	Accidents i malaltia	Altres danys	Diversos		
Primes imputades negoci directe Reasseg. Acceptada (I)	174.760	107.051	949.276	3.427	35.569	3.701.283	4.971.366
Primes meritades de l'assegurança directa	187.586	129.546	944.308	2.335	28.853	3.695.346	4.987.974
Variació de la provisió per a primes pendents de cobrament	(536)	391	(7.113)	1	2	5.825	(1.430)
Variació de la provisió per a primes no consumides i per a riscos en curs de l'assegurança directa	(12.290)	(22.886)	12.081	1.091	6.714	112	(15.178)
Primes imputades a la reassegurança (II)	3.132	9.412	34.800	1.319	9.129	8.050	65.842
Total primes imputades netes de la reassegurança (I-II)	171.628	97.639	914.476	2.108	26.440	3.693.233	4.905.524
Altres ingressos tècnics nets de despeses (III)	833	3.051	(35.229)	38	229	(3.683)	(34.761)
Altres ingressos tècnics	–	–	9.003	–	–	–	9.003
Altres despeses tècniques	833	3.051	(44.232)	38	229	(3.683)	(43.764)
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança (IV)	112.853	91.467	752.933	903	7.527	2.365.645	3.331.328
Prestacions pagades de l'assegurança directa i acceptada	104.914	73.862	616.860	1.276	11.031	2.338.562	3.146.505
Prestacions pagades de la reassegurança cedida	(759)	–	(420)	(519)	(3.893)	(7.720)	(13.311)
Variació de la provisió per a prestacions de l'assegurança directa	12.271	22.636	35.609	641	2.006	13.473	86.636
Variació de la provisió per a prestacions de la reassegurança cedida	(1.677)	(1.033)	512	(470)	(1.201)	17.380	13.511
Despeses imputables a prestacions	(1.896)	(3.998)	100.372	(25)	(416)	3.950	97.987
Variació d'altres provisions tècniques (V)	–	–	(1.220)	–	–	(1.880.896)	(1.882.116)
Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns	–	–	(1.220)	–	–	(43.707)	(44.927)
Variació d'altres provisions tècniques (provisions per a decessos, provisions matemàtiques)	–	–	–	–	–	(1.837.189)	(1.837.189)
Despeses d'explotació netes (VI)	40.495	17.266	74.163	513	3.243	104.579	240.259
Despeses d'adquisició (comissions i altres despeses)	38.802	16.892	56.833	864	4.636	82.953	200.980
Despeses d'administració	1.884	551	17.369	33	290	22.332	42.459

(Cont.)

2010	Milers d'euros						Total
	Segment No Vida					Segment Vida	
	Multiriscos de la llar	Automòbils	Accidents i malaltia	Altres danys	Diversos		
Comissions i participacions en la reassegurança cedida	(191)	(177)	(39)	(384)	(1.683)	(706)	(3.180)
Ingressos nets de les inversions (VII)	2.927	3.098	10.286	149	1.616	884.936	903.012
Ingressos de les inversions financeres	4.359	4.293	13.084	205	1.901	1.085.519	1.109.361
Despeses de gestió de les inversions i actius financers	(1.432)	(1.195)	(2.798)	(56)	(285)	(208.193)	(213.959)
Plusvàlues i minusvàlues no realitzades (VIII)	—	—	—	—	—	7.610	7.610
RESULTAT TECNICOFINANCER	22.040	(4.945)	61.217	879	17.515	223.366	320.072

El detall que presentaven les primes imputades de l'exercici 2009, així com la resta de conceptes d'ingressos i despeses en funció dels segments i subsegments principals definits, és el següent:

2009	Milers d'euros						Total
	Segment No Vida					Segment Vida	
	Multiriscos de la llar	Automòbils	Accidents i malaltia	Altres danys	Diversos		
Primes imputades negoci directe Reaseg. Acceptada (I)	153.235	63.141	68.553	3.941	7.064	2.941.113	3.237.048
Primes meritades de l'assegurança directa	162.703	88.076	69.101	1.888	10.882	2.945.186	3.277.836
Variació de la provisió per a primes pendents de cobrament	(338)	(213)	(37)	–	(1)	(3.559)	(4.148)
Variació de la provisió per a primes no consumides i per a riscos en curs de l'assegurança directa	(9.130)	(24.721)	(511)	2.053	(3.817)	(514)	(36.640)
Primes imputades a la reassegurança (II)	(3.149)	(5.848)	(2.544)	(1.902)	(3.504)	(9.514)	(26.461)
Total primes imputades netes de la reassegurança (I-II)	150.086	57.293	66.010	2.039	3.560	2.931.599	3.210.587
Altres ingressos tècnics nets de despeses (III)	(789)	(1.087)	(742)	(12)	(68)	(3.335)	(6.033)
Altres ingressos tècnics	–	322	–	–	–	–	322
Altres despeses tècniques	(789)	(1.409)	(742)	(12)	(68)	(3.335)	(6.355)
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança (IV)	(88.327)	(55.650)	(30.969)	(1.053)	(2.221)	(2.294.493)	(2.472.713)
Prestacions pagades de l'assegurança directa i acceptada	(91.718)	(38.612)	(26.171)	(1.933)	(2.212)	(2.282.870)	(2.443.516)
Prestacions pagades de la reassegurança cedida	5.923	–	1.380	892	1.660	6.171	16.026
Variació de la provisió per a prestacions de l'assegurança directa	(448)	(14.572)	(4.554)	(94)	(3.124)	(14.755)	(37.547)
Variació de la provisió per a prestacions de la reassegurança cedida	56	199	(781)	116	1.639	747	1.976
Despeses imputables a prestacions	(2.140)	(2.665)	(843)	(34)	(184)	(3.786)	(9.652)

(Cont.)

2009	Milers d'euros						
	Segment No Vida					Segment Vida	Total
	Multiriscos de la llar	Automòbils	Accidents i malaltia	Altres danys	Diversos		
Variació d'altres provisions tècniques (V)	–	35	14.227	–	105	(1.106.928)	(1.092.561)
Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns	–	35	14.227	–	105	(69.425)	(55.058)
Variació d'altres provisions tècniques (provisions per a decessos, provisions matemàtiques)	–	–	–	–	–	(1.037.503)	(1.037.503)
Despeses d'explotació netes (VI)	(34.361)	(12.809)	(14.749)	7	(1.026)	(106.329)	(169.267)
Despeses d'adquisició (comissions i altres despeses)	(33.470)	(11.571)	(13.990)	(743)	(1.866)	(85.823)	(147.463)
Despeses d'administració	(1.083)	(1.349)	(832)	(17)	(93)	(21.126)	(24.500)
Comissions i participacions en la reassegurança cedida	192	111	73	767	933	620	2.696
Ingressos nets de les inversions (VII)	3.322	1.913	643	152	228	766.634	772.892
Ingressos de les inversions financeres	4.345	2.502	1.023	199	298	2.145.205	2.153.572
Despeses de gestió de les inversions i actius financers	(1.023)	(589)	(380)	(47)	(70)	(1.378.571)	(1.380.680)
Plusvàlues i minusvàlues no realitzades (VIII)	–	–	–	–	–	–	–
RESULTAT TECNICOFINANCER	29.930	(10.304)	34.420	1.133	578	187.148	242.905

En el compte de pèrdues i guanys de l'epígraf “Resultats d'Altres activitats” corresponent a l'exercici 2010, sota el concepte “Altres ingressos”, s’hi inclouen els conceptes següents:

Ingressos d'explotació – Exercici 2010	Milers d'euros
	Segment Altres activitats
Ingressos per administració de fons de pensions	125.502
Ingressos de l'activitat assistencial	96.587
Amortització de despeses activades associades a la comercialització de fons de pensions	(22.505)
Altres ingressos	29.460
Total	229.044

El detall que presentaven els ingressos d'explotació del segment “Altres activitats” de l'exercici anterior és el següent:

Ingressos d'explotació – Exercici 2009	Milers d'euros
	Segment Altres activitats
Ingressos per administració de fons de pensions	111.057
Amortització de despeses activades associades a la comercialització de fons de pensions	(16.414)
Altres ingressos	7.115
Total	101.758

a) Composició del negoci de vida per volum de primes

La composició del negoci de vida (assegurança directa), per volum de primes, per als exercicis 2010 i 2009 és com segueix:

Assegurança de vida (directa)	2010 Milers d'euros	2009 Milers d'euros
Primes per contractes individuals	2.978.751	2.183.777
Primes per contractes d'assegurances col·lectives	716.595	761.409
	3.695.346	2.945.186
Primes periòdiques	873.899	850.119
Primes úniques	2.821.447	2.095.067
	3.695.346	2.945.186
Primes de contractes sense participació en beneficis	3.487.210	2.701.967
Primes de contractes amb participació en beneficis	169.845	220.974
Primes de contractes en què el risc d'inversió recau en els prenedors de les pòlisses	38.291	22.245
	3.695.346	2.945.186

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

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

Exercici 2010

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

(*) S'hi indiquen les taules biomètriques especificades en les Notes Tècniques, així com la provisió matemàtica derivada de l'aplicació d'aquestes taules.

(1) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys i GR-95. Per a la nova producció es fan servir taules GR-95 o GK-95.

(2) S'utilitzen bàsicament taules GR-80, GR-80 menys dos anys i les taules GR-70 i GR-95 per a algunes modalitats.

(3) En funció de les modalitats s'utilitzen taules GR-80 menys dos anys i GR-95. Per a la nova producció es fan servir taules GK-95.

(4) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys, GR-70, GR-95 i PER2000P.

(5) En funció de la modalitat 391: Les pòlisses contractades abans de l'01/01/2009 utilitzen les taules GKM-80/GKF-80. Les pòlisses contractades després de l'01/01/2009 fan servir les taules INE 2004-2005. Pel que fa a la resta de modalitats, s'utilitzen les taules INE 2004-2005.

Exercici 2009

Modalitat i Tipus de cobertura	Interès tècnic	Taula biomètrica	Participació en beneficis		Milers d'euros		
			En té?	Forma de distribució	Primes	Provisió matemàtica (*)	Import distribuït participació en beneficis
			Sí/No				
PVI	3,77%	(1)	No	–	1.414.045	4.341.084	–
Pensió 2000	5,48%	(2)	Sí	A prov. mat.	77.242	2.379.693	1.998
Pla d'Estalvi Assegurat	0,84%	(3)	No	–	292.080	720.026	–
Assegurances Col·lectives	Variable	(4)	Sí	Prestacions	753.688	8.259.660	43.321

(*) S'hi indiquen les taules biomètriques especificades en les Notes Tècniques, així com la provisió matemàtica derivada de l'aplicació d'aquestes taules.
(1) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys i GR-95. Per a la nova producció es fan servir taules GR-95 o GK-95.
(2) S'utilitzen bàsicament taules GR-80, GR-80 menys dos anys i les taules GR-70 i GR-95 per a algunes modalitats.
(3) En funció de les modalitats s'utilitzen taules GR-80 menys dos anys i GR-95. Per a la nova producció es fan servir taules GK-95.
(4) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys, GR-70, GR-95 i PER2000P.

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

D'acord amb el vigent Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, el tipus d'interès tècnic aplicat al càlcul de la provisió d'assegurances de vida ha estat el següent:

- a) Per als compromisos assumits des de l'1 de gener de 1999, les societats dependents han fet servir, en les modalitats que tenen inversions assignades (*macheadas*), el tipus d'interès de nota tècnica (derivat de la taxa interna de rendibilitat d'aquestes inversions). Pel que fa a les no *macheadas*, s'ha utilitzat el tipus d'interès fixat per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions per als exercicis 2010 i 2009 (2,60%) o, si escau, el tipus d'interès fixat per aquest òrgan regulador referent a l'exercici de la data d'efecte de la pòlissa, sempre que la durada financera estimada al tipus d'interès de mercat dels cobraments específicament assignats als contractes sigui superior o igual a la durada financera dels pagaments derivats tenint en compte els seus fluxos probabilitzats i estimada al tipus d'interès de mercat.
- b) Per als assumits abans de l'1 de gener de 1999, es continua fent servir per calcular les provisions matemàtiques el mateix tipus d'interès tècnic que per al càlcul de la prima, amb el límit de la rendibilitat real obtinguda o esperada de les inversions afectes a la cobertura d'aquestes provisions. Atès que la rendibilitat de les esmentades inversions afectes en els exercicis 2010 i 2009 ha estat superior al tipus d'interès tècnic establert, no ha estat necessària cap dotació complementària per insuficiència de rendibilitat.

c) Evolució de la provisió per a prestacions

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

	MULTIRISC LLAR			AUTOMÒBILS			ACCIDENTS I MALALTIA		
	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2008	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2009	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2008	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2009	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2008	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2009
Provisió per a prestacions originalment estimada (*)	48.417	47.840	45.022	3.878	13.221	26.177	7.594	6.292	2.947
Valoració dels sinistres estimada:									
Un any després	28.686	26.916	25.901	1.085	3.268	9.423	2.323	2.380	1.218
Dos anys després	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Tres anys després	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Quatre anys després	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Cinc anys després	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Quantitats acumulades pagades:	12.534	14.756	12.945	2.851	8.764	17.090	3.254	3.671	1.040
(Dèficit)-Superàvit acumulat	7.197	6.168	6.176	(58)	1.189	(336)	2.017	241	689
En termes percentuals	14,86%	12,89%	13,72%	(1,50)%	8,99%	(0,1)%	26,56%	3,83%	23,38%

	ALTRES DANYS			DIVERSOS		
	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2008	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2009	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2008	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2009
Provisió per a prestacions originalment estimada (*)	2.026	2.136	1.927	1.452	2.327	4.645
Valoració dels sinistres estimada:						
Un any després	922	1.155	1.385	1.357	1.928	1.571
Dos anys després	–	–	–	–	–	–
Tres anys després	–	–	–	–	–	–
Quatre anys després	–	–	–	–	–	–
Cinc anys després	–	–	–	–	–	–
Quantitats acumulades pagades:	720	652	341	1.252	2.458	2.962
(Dèficit)-Superàvit acumulat	384	329	201	(1.157)	(2.059)	112
En termes percentuals	18,95%	15,40%	10,43%	(79,68)%	(88,48)%	2,41%

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

Tot seguit es mostra la composició de les despeses de personal dels exercicis 2010 i 2009, així com la seva imputació en el compte de pèrdues i guanys per segments i subsegments:

	Milers d'euros	
	Exercici 2010	Exercici 2009
Sous i Salaris	62.518	34.015
Seguretat Social	19.681	7.740
Aportacions a fons de pensions externs i primes d'assegurança de vida	554	359
Indemnitzacions i premis	285	364
Altres despeses de personal	2.289	3.762
Total	85.327	46.240

Destinació de les despeses de personal - Exercici 2010	Segment No Vida	Segment Vida	Segment Altres	Total
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança	3.070	–	–	3.070
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	1.177	987	–	2.164
Altres despeses Tècniques	4.524	1.619	–	6.143
Despeses d'explotació netes	8.892	4.564	60.494	73.950
Total Net	17.663	7.170	60.494	85.327

20. Detalls de parts relacionades

Operacions entre empreses del Grup consolidat

El detall de les principals transaccions efectuades en l'exercici 2010 s'indica a continuació:

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

La mateixa informació referida a l'exercici 2009 es detalla a continuació:

Concepte	Milers d'euros	
	Ingressos	Despeses
Interessos abonats	1.805	–
Comissions per comercialització de primes	–	138.346
Operacions d'assegurança	193.488	–
Altres ingressos	92	–

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

a) Empleats

En compliment d'allò que estableix l'article 200 del Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, modificat per la disposició addicional vint-i-sisena de la Llei Orgànica 3/2007, de 22 de març, el nombre mitjà d'empleats de la Societat dominant i de les societats dependents durant els exercicis 2010 i 2009, distribuït per categories professionals i per sexes, és el següent:

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

Categoria professional	Nombre de persones		
	Exercici 2009		
	Homes	Dones	Total
Directius	15	5	20
Caps Departament	18	9	27
Llicenciats superiors i Tècnics	87	114	201
Administratius	47	161	208
Xarxa Comercial	145	300	445
Total	312	589	901

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

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

Els membres del Consell d'Administració han percebut durant els exercicis 2010 i 2009, de les societats dependents, les se-
güents quantitats pels conceptes que s'especifiquen en el detall següent:

Retribucions a Membres del Consell d'Administració

Durant l'exercici 2010, el Consell d'Administració de la Societat dominant ha rebut remuneracions per un import global de 1.810 milers d'euros, comptabilitzades sota el concepte "Despeses de Personal" del desglossament que ha estat mostrat anteriorment.

Altres prestacions a Membres del Consell d'Administració

A 31 de desembre de 2010 i de 2009 no hi ha avançaments ni s'han concedit crèdits per part de la Societat dominant als membres del seu Consell d'Administració, ni s'han assumit obligacions per compte d'aquests a títol de garantia.

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

Administrador	Societat en la qual participa i/o exerceix funció	Càrrec o funció	Nre. accions	% Participació
Ricard Fornesa Ribó	Hisusa, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A.	Conseller (fins juny 2011)	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	President d'Honor	633.095	0,001%
	VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	President	–	–
Manuel Raventós Negra	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller (fins al 30/07/09)	17.330	0,001%
	Societat General d'Aigües de Barcelona, S.A. (per exercici indirecte de l'activitat d'assegurances a través de la filial Adeslas, S.A.)	Conseller	–	–
Inmaculada Juan Franch	Companyia d'Assegurances Adeslas, S.A.	Consellera	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Consellera	–	–
	Societat General d'Aigües de Barcelona, S.A.	Consellera (fins al 07/06/10)	–	–
Tomàs Muniesa Arantegui	SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	President	–	–
	Adeslas, S.A.	Representant físic de CaixaCorp, S.A., i de Negocio de Finanzas e Inversiones II, S.L.	–	–
	Consorti de Compensació d'Assegurances	Conseller	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	–	33.721	0,001%
Josep Vilarasau Salat	–	–	–	–
Jordi Mercader Miró	Societat General d'Aigües de Barcelona, S.A. (per exercici indirecte de l'activitat d'assegurances a través de la filial Adeslas, S.A.)	Conseller-Delegat i President	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller	1.496	0,001%
Miquel Valls Masseda	–	–	–	–

(Cont.)

Administrador	Societat en la qual participa i/o exerceix funció	Càrrec o funció	Nre. accions	% Participació
Javier Godó Muntañola	Grup Catalana Occident, S.A.	–	31.460	0,001%
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller	1.230.000 (participació indirecta a través de Privat Media, S.L.)	0,001% (participació indirecta)
	INOCSA, S.A.	–	4.087	0,001%
	Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona	Vicepresident 3r	–	–
Joan Maria Nin Génova	Criteria CaixaCorp, S.A.	Vicepresident	234.491	0,001%
Guillaume Sarkozy de Nagy-Bocsa	Malakoff Médéric Assurances, S.A.	President	1	
	Auxia, S.A.	Conseller	–	–
	MMA Iard Assurances Mutuelles, S.A.M.	Representant físic de Malakoff Médéric Assurances, S.A.	–	–
	MMA Iard, S.A.	Representant físic de Malakoff Médéric Assurances, S.A.	–	–
	MMA Vie Assurances Mutuelles, S.A.M.	Representant físic de Malakoff Médéric Assurances, S.A.	–	–
	MMA Vie, S.A.	Representant físic de Malakoff Médéric Assurances, S.A.	–	–
	MMA Coopérations, S.A.	Representant físic de Malakoff Médéric Assurances, S.A.	–	–
	Quatrem, S.A.	Censor	–	–
Miquel Noguer Planas	Companyia d’Assegurances Adeslas, S.A.	Conseller	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller	3.561	0,001%
	Societat General d’Aigües de Barcelona, S.A.	Conseller	–	–

Remuneracions a la Direcció, excloent-ne els membres del Consell d’Administració

Durant l’exercici 2010, la Direcció del Grup ha rebut remuneracions per un import de 3.829 milers d’euros, comptabilitzades sota el concepte “Despeses de Personal” del desglossament que ha estat mostrat anteriorment.

A 31 de desembre de 2010 i de 2009 no hi ha avançaments ni s’han concedit crèdits per part de la Societat dominant als membres de la Direcció, ni s’han assumit obligacions per compte d’aquests a títol de garantia.

c) Operacions vinculades

De conformitat amb el que estableix l’Ordre EHA/3050/2004, de 15 de setembre, es fa constar que, al marge dels dividends percebuts, no s’han produït en l’exercici operacions vinculades efectuades amb administradors o directius, o assimilats a

aquests efectes, llevat d'aquelles que, pertanyent al tràfic ordinari de la companyia, s'han efectuat en condicions normals de mercat i tenen poca rellevància.

d) Retribucions als auditors

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

Categories	Milers d'euros			
	Auditoria de Comptes	Altres Serveis de Verificació	Assessorament Fiscal	Altres Serveis
Deloitte, S.L.	837	114	–	237
Total	837	114	–	237

Durant l'exercici 2010, ni l'auditor principal ni altres entitats vinculades a aquest han facturat altres serveis a les societats que componen el Grup. La totalitat dels honoraris pagats a l'auditor principal constitueixen un percentatge inferior a l'1% del seu volum de negoci.

22. Fets posteriors

Amb data 13 de gener de 2011, el grup Criteria CaixaCorp i Mutua Madrileña Automovilística, Sociedad de Seguros a Prima Fija (d'ara endavant, "Mutua Madrileña") han acordat una aliança estratègica per al desenvolupament, la comercialització i la distribució d'assegurances generals de no vida de VidaCaixa Adeslas.

Concretament, l'esmentada aliança es materialitzarà, un cop s'obtinguin totes les autoritzacions pertinents, a través de l'aportació per part de Mutua Madrileña del 99,99% de la seva participació a Aresa Seguros Generales, S.A., en un augment de capital de VidaCaixa Adeslas per un valor de 150.000 milers d'euros i un contracte de compravenda d'accions pel qual VidaCaixa Grup, S.A.U. vendrà a Mutua Madrileña una participació a VidaCaixa Adeslas suficient per arribar al 50% del capital social d'aquesta societat, tenint en compte les accions que Mutua Madrileña subscriurà en la referida ampliació de capital a VidaCaixa Adeslas pel preu inicial d'1.000.000 milers d'euros i un preu variable que es fixarà en funció dels resultats de VidaCaixa Adeslas dels propers 10 anys. Així mateix, s'han formalitzat altres contractes i acords derivats de la present operació.

El 27 de gener de 2011, els Consells d'Administració de "la Caixa", Criteria CaixaCorp, S.A. i MicroBank de "la Caixa", S.A. ("MicroBank"), filial íntegrament participada per "la Caixa", van acordar la subscripció d'un acord marc (l'"Acord Marc") que té com a objectiu essencial la reorganització del grup "la Caixa", amb la finalitat de dissenyar una estructura que, mantenint el compliment de les finalitats socials pròpies de "la Caixa", permeti adaptar-se a les noves exigències regulatòries nacionals i internacionals i, en particular, als nous requeriments del Comitè de Supervisió Bancària de Basilea ("Basilea III").

El 24 de febrer de 2011, "la Caixa", Criteria i MicroBank van modificar part dels termes i condicions de l'Acord Marc, van determinar-ne de manera definitiva els termes econòmics i van confirmar en els altres punts l'Acord Marc. La modificació i posterior ratificació de l'Acord Marc i la fixació definitiva dels seus termes econòmics van ser, així mateix, objecte de comunicació a la CNMV com a fet rellevant.

En virtut d'aquest acord, "la Caixa" cedirà a MicroBank (societat íntegrament participada per "la Caixa"), a través d'una segregació, els actius i passius integrants de la seva activitat financera, inclosa la participació a CaixaVida, i rebrà a canvi accions de MicroBank, amb la prèvia realització del corresponent augment del seu capital social. Un cop completada la segregació, "la Caixa" efectuarà una permuta amb Criteria, per la qual li lliurarà la seva participació a MicroBank, i per tant la seva participació indirecta a CaixaVida, a canvi de certes participacions industrials.

El 25 de febrer de 2011, el Grup va vendre 3.727.803 accions d'Abertis Infraestructures, S.A. (0,50% del capital social de la Companyia) a Critería CaixaCorp, S.A. per un import total de 52.338 milers d'euros. Aquesta venda ha generat uns beneficis bruts de 37.054 milers d'euros.

En el període transcorregut després del 31 de desembre de 2010 i fins a la data de formulació d'aquests comptes anuals, no s'ha produït cap esdeveniment significatiu en la Societat que requereixi menció específica ni que tingui cap efecte significatiu en els comptes anuals, llevat dels que s'han comentat anteriorment.

INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2010

En l'exercici 2010, VidaCaixa Grup –el Grup Assegurador de “la Caixa”, integrat en el hòlding Criteria CaixaCorp– va obtenir un benefici net consolidat de 249,2 milions d'euros, un 19,5% més que l'any anterior. El nombre de clients individuals se situa en més de 5,9 milions de persones, un 72% més que el 2009, en bona part gràcies a la incorporació dels clients individuals d'Adeslas, després de la seva integració el juny del 2010. La ràtio de solvència es va situar en 2,1 i la d'eficiència en un 24,1%.

VIDACAIXA GRUP	2010	2009	% Var.
Primes d'Estalvi	3.014.488	2.541.398	18,62%
Primes de Vida-Risc	388.819	375.628	3,51%
Primes de No Vida	1.213.279	332.649	264,73%
Total Primes	4.616.586	3.249.675	42,06%
Total Aportacions a plans de pensions	1.521.148	1.702.082	(10,63%)
Total Primes i Aportacions	6.137.734	4.951.757	23,95%
Total Provisions d'assegurances de Vida i No Vida	19.351.980	18.212.652	6,26%
Total Drets consolidats de plans de pensions	14.163.246	13.669.099	3,62%
Total Recursos gestionats	33.515.226	31.881.751	5,12%
Resultat Net	249.222	208.514	19,52%
Nombre de Clients	5.857.125	3.407.035	71,91%
Ràtio d'Eficiència	24,1%	19,8%	21,33%
Ràtio de Solvència	2,1	1,4	47,48%
Nombre d'empleats	1.717	911	88,47%

El volum total de primes i aportacions de VidaCaixa Grup al tancament de l'exercici arriba als 6.138 milions d'euros, la qual cosa suposa un creixement del 24% respecte a l'any anterior i és una mostra del bon ritme que manté l'activitat comercial del Grup, tant pel que fa al negoci individual com al negoci de col·lectius i empreses. Addicionalment, aquesta xifra recull el negoci de l'antiga Adeslas des del juny del 2010, data en què la companyia d'assegurances de salut va ser adquirida i incorporada al Grup.

Si detallem els resultats per negoci, el negoci de risc –integrat pels rams de salut, vida-risc, llar i accidents– aporta un volum de primes de 1.602 milions d'euros, més del doble del volum comercialitzat el 2009.

Com a conseqüència de la integració de l'antiga Adeslas, dins del negoci de risc, salut és el ram que mostra el creixement més gran, ja que puja a 839 milions d'euros enfront dels 37 milions d'euros de l'any anterior.

Les assegurances multirisc mostren també un bon comportament, amb un volum total de primes de 203 milions d'euros, un 22% superior al de l'exercici 2009. Així mateix, el negoci de les assegurances d'automòbils, al tancament de l'exercici 2010, disposava d'una cartera de vehicles assegurats –incloent-hi automòbils, vehicles comercials i motocicletes– de més de 258.000 i 130 milions d'euros en primes, un 47% més que el 2009.

Pel que fa al negoci d'estalvi, el volum de primes i aportacions acumulat al tancament de l'exercici supera els 4.536 milions d'euros, cosa que suposa un creixement del 7%. El bon comportament de l'estalvi s'evidencia en les assegurances de vida-estalvi, àmbit en què tant l'oferta de producte com l'efectivitat de la xarxa comercial han contribuït a continuar incrementant la xifra de negoci. En aquest sentit, el 2010 ha destacat especialment l'evolució de les rendes vitalícies, un producte que ha mostrat un creixement molt significatiu a causa de la interessant situació dels tipus d'interès a llarg termini i a les

excel·lents característiques financerofiscals del producte. Així mateix, el 2010 cal destacar el desenvolupament dels Plans de Previsió Assegurats (PPA), les primes dels quals han arribat als 478 milions d'euros.

El volum total d'estalvi gestionat arriba als 34.051 milions d'euros i mostra un creixement del 7% amb relació al 2009.

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

D'altra banda, l'evolució de l'entorn econòmic és una de les incerteses a les quals haurà de fer front VidaCaixa Grup al llarg de l'any 2011. De l'evolució del consum en dependrà en bona part la contractació de les assegurances de risc, mentre que l'evolució de la taxa d'estalvi familiar i la situació en les corbes de tipus d'interès, entre altres factors, condicionaran la contractació dels plans de pensions i les assegurances de vida-estalvi.

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

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

Risc de Crèdit: Risc d'incórrer en pèrdues per l'incompliment de les obligacions contractuals de pagament per part d'un deutor o l'ampliació de la prima de risc lligada a la seva solvència financera.

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

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

La gestió de crèdit del Grup és determinada pel compliment intern d'un marc d'actuació. Aquest marc d'actuació és aprovat pel Consell d'Administració. S'hi defineix la categoria d'actius susceptibles de ser incorporats a la cartera d'inversions fent servir paràmetres de definició com les principals escales de ràting i terminis.

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

- Assegurar una adequada cobertura dels riscos assumits en tota o part de la cartera d'actius titularitat del Grup.
- Com a inversió per gestionar de manera adequada la cartera.
- En el marc d'una gestió encaminada a l'obtenció d'una rendibilitat determinada.

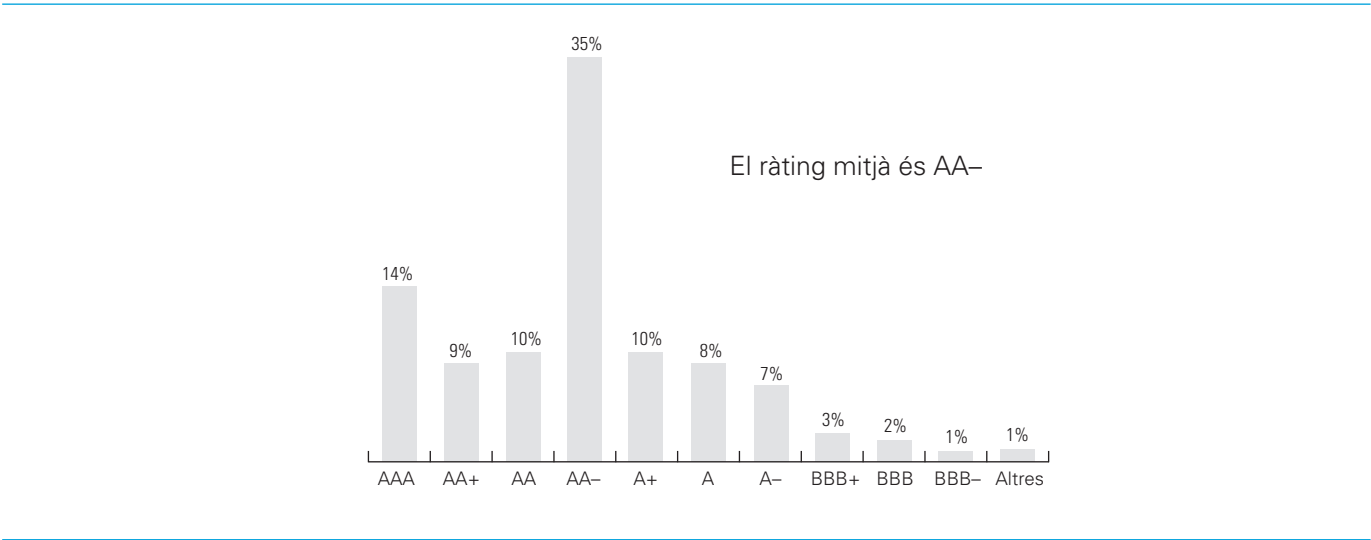
En la gestió de derivats financers, el Grup preveu la utilització de contraparts que, estant aquestes entitats financeres subjectes a supervisió de l'Autoritat de Control dels estats membres de la Unió Econòmica Europea, tinguin una solvència suficient. Contractualment, les posicions tenen una garantia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

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

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

El resum de la cartera d'inversions financeres per ràting d'emissor del Grup a 31 de desembre de 2010 és el següent:

Cartera per ràting



Ràtings segons Standard & Poor's

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

En el futur, VidaCaixa Grup té previst mantenir la seva estratègia actual de proporcionar cobertura davant les necessitats d'assegurament i previsió de les famílies espanyoles, a través de la seva extensa gamma d'assegurances i plans de pensions. Així mateix, la Societat mantindrà l'esperit de millora contínua del nivell de qualitat de servei prestat que l'ha caracteritzat des de la seva fundació i espera incrementar els nivells d'activitat comercial adreçant-se a nous segments de clients a través dels diversos canals de distribució de VidaCaixa Grup.

Després del tancament de l'exercici 2010, amb data 13 de gener de 2011 es va signar un acord entre Mutua Madrileña i Criteria CaixaCorp pel qual l'entitat madrilenya comprarà el 50% de VidaCaixa Adeslas Assegurances Generals. L'operació inclou un acord comercial per a la distribució en exclusiva i de manera indefinida dels productes de Salut, Llar, Autos i dels restants rams de no vida de VidaCaixa Adeslas, a través de la xarxa d'oficines de "la Caixa" i dels altres canals de la companyia.

A més, durant l'esmentat exercici, el Grup no ha mantingut accions pròpies. Pel que respecta a Recerca i Desenvolupament, a causa de les característiques del Grup, no s'han dut a terme projectes pel que fa al cas, si bé és cert que s'està desenvolupant un Pla d'Innovació que involucra tots els departaments.

Annex I: Relació d’entitats dependents i associades a 31-12-2010

Denominació de la Societat	Domicili	Activitat	% Drets de vot		
			Directe	Indirecta	
EMPRESSES DEL GRUP:					
VidaCaixa, S.A. d’Assegurances i Reassegurances	Barcelona	Assegurances i Reassegurances	99,99%	0,01%	
VidaCaixa Adeslas, S.A. d’Assegurances i Reassegurances	Barcelona	Assegurances i Reassegurances	99,50%	0,41%	
AgenCaixa, S.A., Agència d’Assegurances	Barcelona	Distribució d’assegurances i altres	99,00%	1,00%	
Grup Assegurador de “la Caixa”, AIE	Barcelona	Agrupació d’interès econòmic	–	98,99%	
InverVida Consulting, S.L.	Barcelona	Gestió Cartera Participacions	99,99%	–	
Caixa Girona Mediació, Societat d’Agència d’Assegurances Vinculada, S.A.	Barcelona	Distribució d’assegurances i altres	100,00%	–	
Adeslas Salud, S.A.	Madrid	Consultori	99,48%	0,41%	
Céntro Médico de Zamora, S.A.	Zamora	Sanatori	–	99,91%	
Iquimesa Servicios Sanitarios, S.L.	Vitòria	Sanatori	–	99,91%	
General de Inversiones Tomes, S.A.	Salamanca	Immobil·lària	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.	Màlaga	Sanatori	–	98,23%	
Urca, S.A.	Màlaga	Diagnòstic	–	51,24%	
Sanatorio Nuestra Señora de la Salud, S.A.	Granada	Sanatori	–	99,90%	
Clinsa, S.A.	Madrid	Sanatori	–	97,46%	
Casa de Reposo Sanatorio Perpetuo Socorro, S.A.	Alacant	Sanatori	–	76,06%	
Tomografía Axial Computerizada, S.A.	Alacant	Diagnòstic	–	60,02%	
Hemodinámica Intervencionista de Alicante, S.A.	Alacant	Diagnòstic	–	49,02%	
Sanatorio Virgen del Mar - Cristóbal Castillo, S.A.	Almeria	Sanatori	–	97,72%	
UMR, S.L.	Madrid	Gestora	99,49%	0,42%	
Alianza Médica Leridana, S.A.	Lleida	Sanatori	–	85,31%	
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A.	Alzira	Pàrquing	50,75%	0,21%	
Plaza Salud 24	Madrid	Portal Informàtic	–	49,96%	
Gestión Sanitaria Gallega, S.L.	Vigo	Sanatori	–	99,91%	
Grupo Iquimesa, S.L.	Madrid	Gestora	99,50%	0,41%	
General de Inversiones Alavesas, S.L.	Vitòria	Immobil·lària	99,50%	0,41%	
UMR Canarias, S.L.	Las Palmas de GC	Gestora	–	99,91%	
Clínica Santa Catalina, S.A.	Las Palmas de GC	Sanatori	–	99,91%	
Limpieza y Mantenimiento Hospitalarios, S.L.	Las Palmas de GC	Neteja	–	99,91%	
Lince Servicios Sanitarios, S.A.	Madrid	Gestora	99,50%	0,41%	
EMPRESSES ASSOCIADES:					
Iquimesa Seguros de Salud, S.A.	Vitòria	Asseguradora	-	44,96%	
Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros	Bilbao	Asseguradora	-	44,96%	
Sanatorio Médico Quirúrgico Cristo Rey, S.A.	Jaén	Sanatori	37,47%	0,15%	
Sociedad Inmobiliaria del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.	Bilbao	Immobil·lària	-	19,96%	
Igualatorio Médico Quirúrgico Dental, S.A.	Bilbao	Dental	-	44,71%	
Igurco Gestión, S.L.	Bilbao	Serv. Geriàtrics	-	31,61%	
Igurco Centros Gerontológicos, S.A.	Bilbao	Serv. Geriàtrics	-	31,61%	
Orue XXI, S.L.	Amorebieta	Serv. Geriàtrics	-	21,69%	
Residencia Orue,S.L.	Amorebieta	Serv. Geriàtrics	-	21,69%	
Orue 2003, S.L.	Amorebieta	Serv. Geriàtrics	-	21,68%	
Igurco Residencias Sociosanitarias	Bilbao	Serv. Geriàtrics	-	31,61%	
Igualatorio de Bilbao Agencia de Seguros, S.A.	Bilbao	Agència d’Assegurances	-	44,96%	
Sociedad de Promoción del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.	Bilbao	Promoció Empresarial	-	44,96%	
Centro de Rehabilitación y Medicina Deportiva Bilbao, S.L.	Bilbao	Rehabilitació	-	42,41%	

(*) La informació financera indicada de les anteriors societats, incloses en el perímetre de la consolidació (total actiu NIIF, capital social desemborsat, reserves patrimonials, altres reserves NIIF, resultat exercici NIIF net de dividend, primes imputades netes de reassegurança i altres ingressos), s’ha obtingut dels tancaments preliminars de l’exercici 2010, tancades el 31 de desembre d’aquest any, i ha estat degudament adaptada, per cada societat, a les normes NIIF-UE adoptades pel Grup.

(**) S’informa el concepte ‘Altres ingressos’ en cas de companyies no asseguradores.

	Informació financera resumida (*)					
	Total Actiu	Capital social desemborsat	Reserves Patrimonials	Resultat exercici net de dividend	Primes Imputades Netes Reassegurança	Altres Ingressos (**)
	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

Annex II. Moviment de l’immobilitzat intangible per a l’exercici 2009

	Milers d’euros						
	Fons de Comerç		Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors				
	Fons de Comerç Consolidat	Fons Comerç Fusió		Actiu Intangible Consolidat	Actiu Intangible Fusió	Marca	
Cost a 1 de gener de 2009	44.293	3.407	–	26.799	6.953	–	
Amortització Acumulada a 1 de gener de 2009	–	–	–	(1.787)	(290)	–	
Valor Net Comptable a 1 de gener de 2009	44.293	3.407	–	25.012	6.663	–	
Addicions	–	–	–	–	–	–	
Retirs	–	–	–	–	–	–	
Reclassificacions i traspassos	–	–	–	–	–	–	
Amortització de l’exercici	–	–	–	(1.787)	(622)	–	
Retirs en l’Amortització	–	–	–	–	–	–	
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–	–	–	
Cost a 31 de desembre de 2009	44.293	3.407	–	26.799	6.953	–	
Amortització Acumulada a 31 de desembre de 2009	0	0	–	(3.574)	(912)	–	
Valor Net Comptable a 31 de desembre de 2009	44.293	3.407	–	23.225	6.041	–	

Milers d'euros							
Altres Immobilitzat intangible							Total Immobilitzat Intangible
	Cartera de Clients	Concessions	Aplicacions Informàtiques	Despeses de fons de pensions	Despeses de comercialització d'altres pòlisses d'assegurances de no vida	Altres despeses d'adquisició de fons de pensions i contractes d'assegurança de vida	
	–	–	20.136	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

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

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

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

