2009

Informe anual

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Dades més rellevants del Grup SegurCaixa Holding el 2009

En milions d'euros	2008	2009	Variació absoluta	%
Actiu Total	23.036,2	25.416,1	2.379,9	10%
Recursos Gestionats Totals (No inclou ajustament NIIF)	28.205,5	31.051,2	2.845,7	10%
Primes i aportacions directe i acceptat	3.203,1	4.951,8	1.748,7	55%
Vida i Pensions	2.899,4	4.619,2	1.719,8	59%
No-Vida	303,8	332,6	28,9	10%
Resultat net consolidat del Grup SegurCaixa Holding	191,9	208,5	16,6	9%
En nombre				
Clients individuals	3.257.653	3.407.035	149.382	5%
Clients corporatius	37.000	45.687	8.687	24%
Empleats	888	911	23	3%
Serveis Centrals	471	492	21	4%
Xarxa d'Assessors Comercials	417	419	2	0%
Quotes de mercat				
Assegurança de Vida (Estalvi Gestionat)	13,4%	13,4%		0,0%
Plans de Pensions (Drets Consolidats)	14,7%	15,6%		0,9%
Assegurança de la Llar (Primes)	4,7%	4,9%		0,2%

Les dades presentades corresponen a les societats VidaCaixa i SegurCaixa a nivell individual o al consolidat de SegurCaixa Holding, en aquest darrer cas sota les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF). No s'inclouen dades d'Adeslas.

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

2009

Informe Anual

Índex

1. Introducció al Grup SegurCaixa Holding 6
2. Evolució de l'entorn i del sector 15
3. Evolució de les societats del Grup 25
4. Principals fets i projectes de l'exercici 51
5. Els accionistes del Grup SegurCaixa Holding 59
6. Projectes de futur 67
7. Informe de Govern Corporatiu i control intern 71
8. Comptes anuals consolidats i Informe de Gestió del Grup SegurCaixa Holding 95

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Ricard Fornesa Ribó
President del Consell d'Administració de SegurCaixa Holding, S.A.

Carta del President de SegurCaixa Holding

La desfavorable evolució de la conjuntura econòmica i l'alentiment en el creixement que ha patit el conjunt del sector assegurador no han impedit que SegurCaixa Holding experimentés un avanç molt positiu en totes les línies de la seva activitat el 2009, que s'ha traduït en un creixement dels resultats del 8,6% respecte a l'any 2008, arribant als 209 milions d'euros. L'exercici s'ha tancat amb el volum més gran de primes i aportacions comercialitzades de la història del Grup, 4.951 milions d'euros, un 55% més que l'exercici precedent, i totes les línies de negoci –vida i pensions, llar, automòbils, accidents i salut– han mostrat excel·lents taxes de desenvolupament, la qual cosa ha consolidat el posicionament de SegurCaixa Holding com a grup assegurador que dóna resposta a totes les necessitats dels clients. Un any més, el Grup ha reforçat la seva posició de lideratge en el mercat de previsió social complementària al nostre país.

La consecució d'aquests brillants resultats no hauria estat possible sense l'eficiència i l'excel·lència en el servei dels 911 professionals que componen SegurCaixa Holding, la proximitat de les més de 5.000 oficines de la xarxa territorial de "la Caixa" i dels gestors comercials d'AgenCaixa i els alts estàndards de qualitat dels productes i serveis amb què s'asseguren els 3,4 milions de clients del Grup.

A nivell comercial, destaca el reforç de l'aposta estratègica pel segment de les pimes i els autònoms amb el llançament de dues noves assegurances per a comerços i per a furgonetes, els nous SegurCaixa Negoci i SegurCaixa Auto Negoci, que pocs mesos després de la seva introducció en el mercat aporten una mitjana de 150 noves pòlisses al dia, confirmant així la seva positiva acceptació entre els clients. Així mateix, la situació en les corbes de tipus d'interès i la major propensió de les famílies cap a l'estalvi han afavorit la comercialització de les assegurances de vida-estalvi, especialment les rendes vitalícies, i també dels plans de pensions, mentre que en l'àmbit dels grans col·lectius i empreses l'activitat comercial ha estat també molt intensa, com a conseqüència de l'elevat nombre d'operacions vinculades a jubilacions i prejubilacions.

Més enllà de l'excel·lent resultat comercial i econòmic, el 2009 es recordarà per un fet que canviarà el present i, sobretot, el futur del Grup. Es tracta de l'acord d'adquisició d'Adeslas per part de SegurCaixa, companyia per als rams de no-vida del Grup SegurCaixa Holding. Després d'aquest important pas s'obre, sens dubte, un nou horitzó per al Grup Assegurador de "la Caixa", que accedirà a un univers més gran de clients, amb nombroses oportunitats de venda creuada i optimització, nous i diversos canals de distribució i múltiples oportunitats de creixement. Així mateix, el 2009 s'ha iniciat el disseny del nou Pla Estratègic del Grup, el qual, unint les oportunitats derivades de la incorporació d'Adeslas a diverses i ambicioses iniciatives de creixement addicionals, permetrà crear un nou grup assegurador, multiram, multisegment i multicanal, l'aspiració del qual serà convertir-se en l'entitat de referència en el sector assegurador i de previsió social del nostre país.

El destacable historial de resultats positius aconseguits pel Grup SegurCaixa Holding és conseqüència d'una manera de ser i de fer pròpia, alineada amb els valors corporatius –Confiança, Qualitat i Dinamisme– que defineixen el Grup, i que es fonamenta en la capacitat d'escoltar, integrar i donar resposta a través de l'estratègia i les actuacions a les demandes i necessitats dels diversos grups d'interès.

Aquest compromís amb els seus clients, empleats, accionistes, societat i medi ambient s'ha materialitzat en un conjunt de decisions i actuacions el 2009, entre les quals destaquen l'adopció dels Principis d'Inversió Responsable de Nacions Unides (PRI) per part de VidaCaixa, que la converteix en la primera entitat del nostre país que incorpora aquests principis de manera global com a asseguradora de vida i gestora de plans de pensions; la creació del Codi Ètic del Grup, en el qual es recullen pautes de comportament, conductes, drets i obligacions de tots els seus integrants; la Certificació d'Empresa Familiarment Responsable (efr), un reconeixement oficial a la implantació d'un model de gestió que pretén fomentar l'equilibri Empresa, Treball i Família, o l'adhesió al Pacte Mundial de les Nacions Unides, ratificant d'aquesta manera les diverses actuacions desenvolupades en els darrers anys en les àrees del govern corporatiu, en la gestió dels recursos humans i el medi ambient.

Només amb la implicació, l'esforç i la professionalitat de tots els integrants de la plantilla del Grup s'expliquen els bons resultats que s'exposen en el següent informe i que els convido a conèixer. Aquests valors i atributs de tots els qui componen l'equip humà de SegurCaixa Holding són, precisament, la millor garantia d'èxits futurs.

1

Introducció al Grup SegurCaixa Holding

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Introducció al Grup SegurCaixa Holding

Entitats del Grup SegurCaixa Holding

Societat holding	SegurCaixa Holding, S.A. NIF A 60196946 Juan Gris, 20-26 08014 Barcelona Tel. 93 227 87 00 Fax 93 298 90 05 www.segurcaixaholding.com
Companyies d'assegurances	VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances NIF A 58333261 www.vidacaixa.com SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances NIF A 28011864 www.segurcaixa.com Companyia d'Assegurances Adeslas, S.A. NIF A 40001430 www.adeslas.es
Distribució d'assegurances i altres	AgenCaixa, S.A., Agència d'Assegurances Grup SegurCaixa Holding NIF A 78662319 www.agencaixa.com SegurVida Consulting, S.A. NIF A 58482100 InverVida Consulting, S.L. NIF B 58482076
Serveis comuns	Grup Assegurador de "la Caixa" Agrupació d'Interès Econòmic NIF V 58263831
Seu Social	Juan Gris, 20-26 08014 Barcelona Tel. 93 227 87 00 Fax 93 298 90 05
Servei d'Atenció Telefònica i web	Telèfon de consulta i informació per a clients: 902 10 15 15 Telèfon de consulta per a oficines de "la Caixa": 902 20 11 11 Web corporativa: www.segurcaixaholding.com

Organització territorial

Seu Social Grup SegurCaixa Holding

Delegació AgenCaixa

Delegació VidaCaixa Previsió Social

Delegació Adeslas

Fets més destacats en la història del Grup SegurCaixa Holding

1992	"la Caixa" i la corporació financera Fortis signen un acord de *Joint Venture*. Creació de CaiFor i celebració del 50è aniversari de SegurCaixa.
1993	Creació del SegurCaixa Llar, l'assegurança de multiriscos de SegurCaixa, que avui cobreix més de 670.000 llars espanyoles. VidaCaixa se situa en la primera posició del rànquing espanyol d'assegurances de vida pel que fa a provisions matemàtiques.
1994	AgenCaixa, la xarxa d'assessors del Grup CaiFor, inicia el seu gran desenvolupament actual.
1995	VidaCaixa llança el Seviam Obert, l'assegurança de vida-risc lligada a préstecs, que avui té més d'un milió d'assegurats.
1996	CaiFor crea el Call Center d'assegurances, un departament que va unificar les plataformes d'atenció telefònica existents a VidaCaixa i SegurCaixa.
1998	SegurCaixa inicia el desenvolupament del ram d'accidents, que avui disposa de més de 130.000 assegurats, amb el SegurCaixa Personal.
1999	CaiFor es trasllada a la seva actual seu, a la plaça Cerdà de Barcelona, i s'instal·la en un edifici d'última generació.
2000	El Quadre de Comandament Integral inicia el seu camí com a eina de gestió del Grup.
2001	La companyia entra en el ram de salut amb el VidaCaixa Salut. Actualment, aquest ram té més de 80.000 assegurats.
2002	VidaCaixa protagonitza el procés d'exterioització dels compromisos per pensions de les empreses espanyoles.
2003	VidaCaixa adquireix Swiss Life (Espanya) i llança VidaCaixa Previsió Social, la seva divisió especialitzada en el mercat de la previsió social empresarial.
2004	VidaCaixa adquireix SCH Previsión i passa a integrar tot el negoci de col·lectius i empreses.
2006	El Grup rep el prestigiós guardó "Balanced Scorecard Hall of Fame" en reconeixement al seu excel·lent model de gestió basat en el Quadre de Comandament Integral.
2007	A l'abril SegurCaixa llança el nou SegurCaixa Auto, l'assegurança d'automòbils del Grup, que actualment disposa de més de 170.000 pòlisses.
2009	Acord d'adquisició d'Adeslas l'octubre del 2009 i la seva posterior integració en l'estructura de SegurCaixa Holding, que es durà a terme el 2010.

Nota: Al febrer del 2009, CaiFor va canviar la seva denominació social per SegurCaixa Holding.

Estructura accionarial del Grup SegurCaixa Holding

SegurCaixa Holding –llavors denominat CaiFor– inicia la seva activitat al desembre del 1992 amb la signatura de l'acord de Joint Venture entre "la Caixa" i el grup bancassegurador belgaholandès Fortis.

L'11 de juliol de 2007, Criteria CaixaCorp, S.A. adquireix la totalitat de la participació que tenia Fortis a CaiFor, amb la qual cosa passa a posseir-ne el 100%. Al febrer del 2009 i en resposta a la nova estructura accionarial, CaiFor canvia la seva denominació social per l'actual de SegurCaixa Holding.

El 7 de juny de 2010, Criteria CaixaCorp, S.A. adquireix, a través de SegurCaixa, la companyia d'assegurances de no-vida del Grup SegurCaixa Holding, el 99,77% del capital social d'Adeslas, primera companyia asseguradora en el sector d'assegurances de salut espanyol. El 0,23% restant d'Adeslas pertany a accionistes minoritaris. Amb aquesta operació, el Grup se situa com a referent indiscutible en el sector espanyol d'assegurances de vida i de salut.

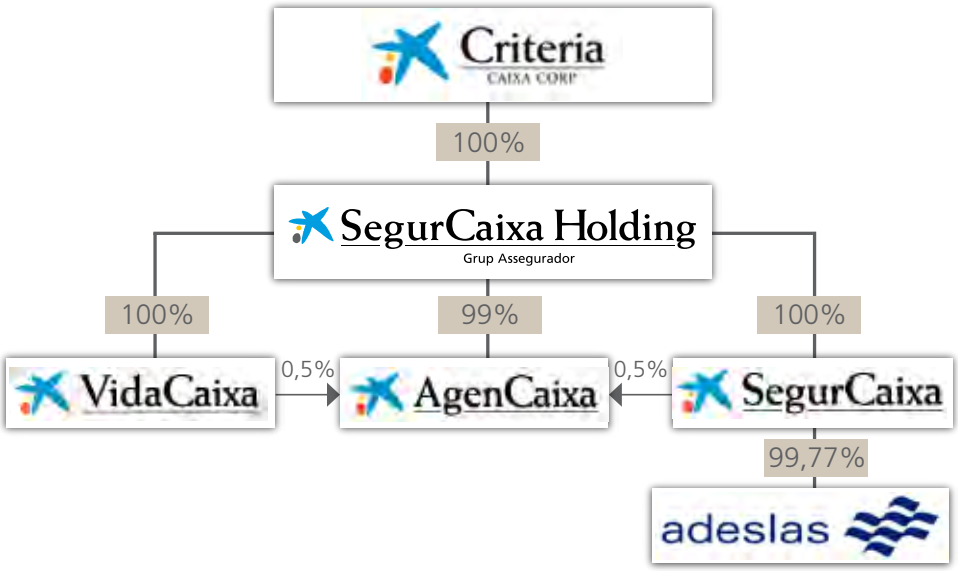
SegurCaixa Holding integra quatre societats operatives: VidaCaixa, SegurCaixa, Adeslas i AgenCaixa.

VidaCaixa és la companyia encarregada del disseny, la comercialització i la gestió d'assegurances de vida i plans de pensions. Ofereix els seus productes tant a clients individuals com a clients corporatius i, amb més de 31.000 milions d'euros gestionats, és l'entitat líder del mercat espanyol de previsió social complementària.

SegurCaixa s'encarrega de les assegurances de no-vida, assumint el disseny, la comercialització i la gestió en aquest àmbit, on destaca especialment per la seva elevada especialització en assegurances multiriscos de la llar, ram en què ofereix cobertura a més de 730.000 llars, i en el ram d'autos, en el qual disposa d'una base de vehicles assegurats que supera els 170.000.

Adeslas és la companyia líder del sector sanitari privat a Espanya, on té prop de 3.000.000 d'assegurats, als quals ofereix la xarxa assistencial més àmplia del mercat i l'oferta asseguradora més completa i flexible.

Finalment, AgenCaixa és la divisió que integra més de 400 gestors comercials, els quals desenvolupen la seva activitat en una xarxa d'oficines pròpies, assessoren els clients i comercialitzen els productes i serveis del Grup, especialment en l'àmbit dels treballadors autònoms, microempreses i pimes.



A juliol del 2010, Criteria CaixaCorp controla directament el 97,93% de SegurCaixa i SegurCaixa Holding, la resta. Es preveu que aquesta participació es reestructuri pròximament d'acord amb el present organigrama societari.

Òrgans de Govern

El Consell d'Administració de SegurCaixa Holding està integrat per nou consellers. Paral·lelament, el Grup disposa d'una Comissió Delegada del Consell, integrada per quatre consellers i un Comitè d'Auditoria.

SEGURCAIXA HOLDING, S.A.

Consell d'Administració	
President	Ricard Fornesa Ribó (**)
Conseller Delegat	Tomàs Muniesa Arantegui (*)
Vocals	Joan M. Nin Génova (*)
	Francisco Reynés Massanet (*) (••)
	Josep Vilarasau Salat
	Jordi Mercader Miró
	Manuel Raventós Negra (•)
	Javier Godó Muntañola
	Miquel Valls Masseda (•)
Secretari (***)	Adolf Feijóo Rey (des del 31-03-2008)
Vicesecretari (***)	Raül Ros Parellada (des del 10-07-2008)
Direcció	Director General de SegurCaixa Holding, S.A. Màrius Berenguer Albiac

(*) Membres de la Comissió Executiva del Consell d'Administració de SegurCaixa Holding.
(**) President de la Comissió Executiva del Consell d'Administració de SegurCaixa Holding.
(***) No conseller.
(•) Membres del Comitè d'Auditoria de SegurCaixa Holding.
(••) President del Comitè d'Auditoria de SegurCaixa Holding.

Direcció de SegurCaixa Holding

Comitè de Direcció		
Conseller Delegat	Tomàs Muniesa	
Director General	Màrius Berenguer	
Director General Adjunt Executiu	Javier Murillo	
Sotsdirectors Generals	Jordi Arenillas	Economicofinancera
	Eduardo de Quinto	Mitjans
	Ernesto Moreno	Inversions
	Teótimo Sáez	Secretaria General
	Antonio Trueba	Comercial

Directors		
	Enrique Abad	Salut
	Edward Condie	Automòbils
	Miquel Donoso	Tecnologia Informació
	Rafael Escalona	Economicofinancera
	Carlos Hernández	Vendes
	José Antonio Iglesias	Màrqueting i Desenvolupament Segments
	Jesús María García	Organització i Recursos Humans
	Rocío Gutiérrez	Intel·ligència Negoci i Marca
	Carlos Lorenzo	Empreses
	Marta Marrón	Operacions i Servei al Client
	Josep Montañés	Vida, Pensions i Patrimonials
	José Luis Pardo	Hospitals

Directors d'Àrea		
	Luis Ballester	Canal AgenCaixa
	Mª Victoria Castellot	Solvència II
	Alejandro Fernández-Cid	Desenvolupament Canal Agencial
	Francisco Fuentes	Servei al Client Postvenda
	Ramón Godínez	Recursos Humans
	José Luis Guillén	Administració
	Enrique Hurtado	Auditoria Interna
	Eduardo Martínez de Aragón	Gestió de Fons de Pensions
	Rosa Moliner	Control i Adm. Invers. i Fons de Pens.
	Ana Pérez	Gestió Sinistres Automòbils
	May Plana	Jurídica Fiscal
	Marc Puig	Des. Corp., Planif. Estratèg. i Qualitat
	Esther Pujol	Prestacions Vida i Pensions
	Javier Reverter	Oficina Integració
	Alicia Sánchez	Gestió Assistencial
	María Segovia	Organització
	Assumpta Sentías	Vendes Barcelona Empreses
	Alberto Sisí	Sistemes d'Informació
	Carlos Quero	Clients Madrid Empreses
	Ramón Roca	Canal "la Caixa"
	Robert Roig	Clients Barcelona Empreses

2

Evolució de l'entorn i del sector

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Evolució de l'entorn i del sector

El volum de primes d'assegurances de vida va créixer un 6% respecte a l'any anterior. Per contra,les assegurances de no-vida van patir una contracció del 3% en el volum de primes

L'any 2009 s'ha caracteritzat per un deteriorament més gran de la conjuntura econòmica a nivell mundial. A nivell macroeconòmic, el menor creixement de la producció i dels beneficis empresarials s'ha traduït en un augment de l'atur i en una inflació en taxes negatives. La resposta per part dels governs i de les institucions financeres s'ha concretat en el desenvolupament de polítiques expansives de la despesa, que han comportat un increment del dèficit, i en baixades dels tipus d'interès per reactivar les economies. Respecte al comportament dels mercats, si es compara la seva evolució respecte a l'any 2008, han experimentat una recuperació gradual al llarg de tot l'any.

A nivell del nostre país, la incidència negativa de la conjuntura econòmica ha estat més gran que en la majoria de països de l'OCDE. Les principals magnituds: el PIB, l'atur i el dèficit fiscal han experimentat un empitjorament respecte a l'any 2008.

Malgrat el creixement econòmic negatiu, el sector assegurador espanyol ha augmentat un lleuger 1% el volum de primes el 2009, i s'ha arribat als 59.884 milions d'euros. Aquest creixement, si bé positiu, mostra l'impacte de la recessió, atès que l'increment experimentat pel sector el 2008 va ser del 8%. El comportament va ser desigual entre les assegurances de vida i la resta de rams no-vida.

Així, l'evolució de les assegurances de vida va mostrar una taxa de creixement del 6% respecte al 2008, amb un volum total de primes de 28.163 milions d'euros. Així mateix, el volum d'estalvi gestionat en assegurances de vida va arribar als 143.790 milions d'euros, també un 6% més que el 2008.

Per contra, les assegurances de no-vida van experimentar una contracció del 3% en el volum de primes respecte a l'any anterior, assolint una magnitud de 31.721 milions d'euros. Dins de les assegurances de no-vida, el comportament va ser diferent. Mentre que les assegurances de salut i multiriscos van créixer un 5% i un 3% respectivament, les assegurances d'autos van experimentar un decreixement del 5% i la resta de rams va disminuir un 8%.

Pel que fa als plans de pensions, s'ha produït una evolució positiva en el volum d'estalvi gestionat del 8% respecte al 2008, tant en negoci individual com d'ocupació. El volum total d'actius ha arribat als 84.789 milions d'euros. La causa d'aquest creixement és, principalment, la revaloració positiva de l'estalvi gestionat a causa de l'evolució favorable dels mercats financers. Per contra, el volum total d'aportacions als plans de pensions va experimentar una caiguda del 7% respecte al període del 2008.

Conjuntura econòmica i estalvi familiar

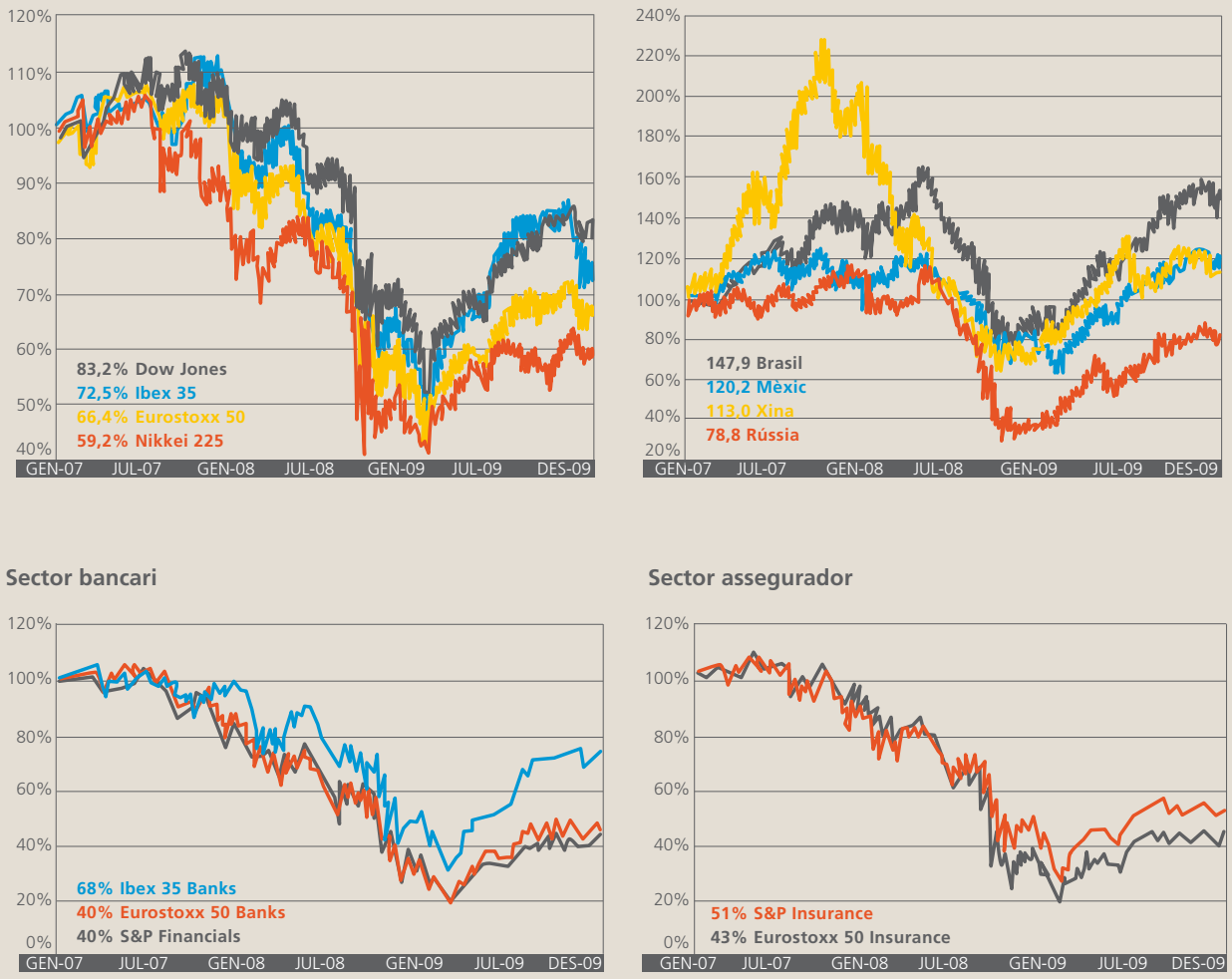
Borses

Els mercats de capitals s'han recuperat parcialment respecte a les caigudes experimentades al llarg del període 2008. Tots els índexs, tant dels països desenvolupats com dels països emergents, han experimentat revaloracions positives en les seves cotitzacions.

Aquest comportament positiu també ha transcendit, si bé amb menys intensitat, als valors del sector financer i assegurador. Així mateix, les revaloracions generades han contribuït a incrementar el valor de l'estalvi gestionat en assegurances de vida i plans de pensions que tenen participacions en valors de renda variable.

Els índexs borsaris s'han recuperat parcialment el 2009 de les caigudes experimentades el 2008

BORSES INTERNACIONALS



Font: Servei d'Estudis de "la Caixa". Base 1-1-2007 = 100

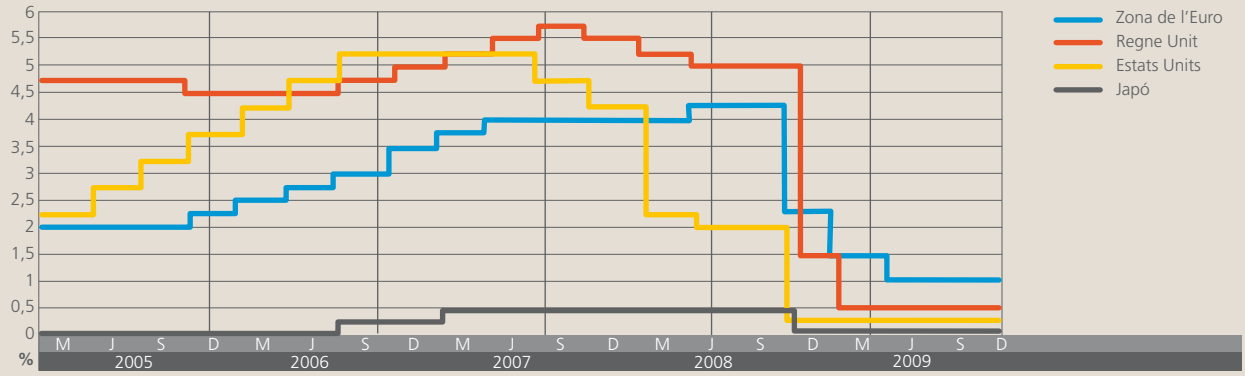
Tipus d'interès

Els tipus d'interès s'han mantingut en nivells baixos durant el 2009

El Banc Central Europeu va abaixar el preu del diner fins a l'1% i la Reserva Federal dels Estats Units, per la seva banda, va mantenir el tipus d'interès en el 0,25%.

Respecte als tipus d'interès a llarg termini, la seva evolució a l'alça suposa oportunitats per oferir rendibilitats atractives en els productes d'estalvi inversió a llarg termini, com per exemple les Rendes Vitalícies.

TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA DELS BANCS CENTRALS

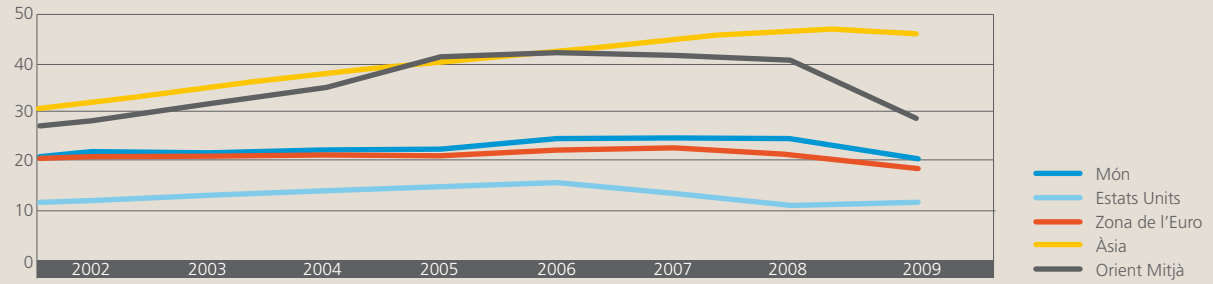


Font: Servei d'Estudis de "la Caixa"

Estalvi financer familiar a Espanya

El 2009 la taxa d'estalvi financer de les famílies espanyoles ha superat els 1,76 bilions d'euros, la qual cosa representa el 167% del PIB i suposa un creixement interanual mitjà del 9% des del 1990. L'increment de la taxa d'estalvi experimentat el 2009 ha estat degut fonamentalment a dos factors: el canvi de comportament de les famílies, que han prioritzat les seves decisions a favor de l'estalvi en detriment del consum i de la inversió en habitatge, i també la recuperació dels mercats borsaris. Respecte al flux d'estalvi financer net, es va estimar en 35.000 milions d'euros el 2009, la qual cosa ha suposat un increment del 15% respecte a l'any 2008. Així, la taxa d'estalvi de les famílies, expressada com el percentatge d'estalvi brut sobre la renda bruta disponible, s'estima en un 20% el 2009. Aquests nivells d'estalvi han acostat les famílies espanyoles als estàndards d'altres economies de països desenvolupats, bo i situant-les lleugerament per damunt de la mitjana de la zona euro.

EVOLUCIÓ DE LA TAXA D'ESTALVI EN % SOBRE EL PIB



Font: FMI

L'ESTALVI FINANCER FAMILIAR A ESPANYA

	1990 Milions €	%	2009 (e) Milions €	%	Creixement Anual Mitjà 09/90	Creixement 09/08
Dipòsits	217.891	61%	824.000	47%	7%	2%
Renda variable	44.021	12%	340.000	19%	11%	10%
Fons d'inversió	7.941	2%	148.000	8%	17%	1%
Assegurances de vida	7.095	2%	143.790	8%	17%	6%
Plans de pensions	3.215	1%	84.789	5%	19%	8%
Renda fixa	25.523	7%	48.500	3%	3%	7%
Altres	50.062	15%	173.421	10%	7%	-3%
TOTAL	**355.748**	**100%**	**1.762.500**	**100%**	**9%**	4%

Font: Inverco

Respecte a les assegurances de vida i els plans de pensions, han mantingut el seu comportament en línia amb el d'anys anteriors. Representen el 13% del total de l'estalvi familiar, i el creixement acumulat interanual des del 1990 és d'un 17% i un 19%, respectivament. D'aquesta manera, el pes d'aquests instruments d'estalvi sobre el total d'estalvi familiar es manté en els mateixos nivells que el 2008, després de creixements del 6% i el 8%, respectivament, durant l'any 2009.

Sobre la resta d'instruments d'estalvi, els dipòsits figuren en primer lloc, canalitzant prop de la meitat de l'estalvi de les famílies, amb un creixement del 2% respecte al 2008. En segon terme es troba la renda variable, que ha representat el 19% del total, amb un augment del 10% respecte al 2009. Aquest fort increment s'explica en gran manera com a conseqüència de la recuperació, en general, dels mercats borsaris.

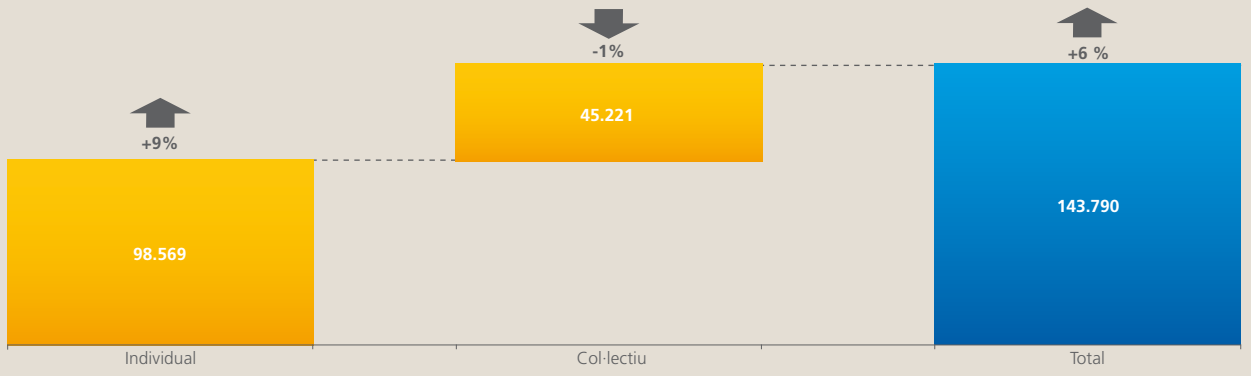
El 2009 el volum d'estalvi de les famílies s'ha recuperat, a causa de la millor evolució dels mercats borsaris i d'un canvi de comportament

Evolució del sector assegurador i de pensions

L'assegurança de vida

El volum total d'estalvi dipositat en assegurances de vida a finals del 2009 va pujar a 143.790 milions d'euros, la qual cosa ha suposat un increment del 6% respecte a l'exercici anterior. Per explicar aquest increment cal destacar el fort desenvolupament del negoci individual, que amb un 9% de creixement respecte al 2008, acumula dos terços de l'estalvi gestionat total. Aquesta vigorosa evolució ha estat deguda fonamentalment a la major propensió a l'estalvi de les famílies espanyoles el 2009. Pel que fa al volum d'estalvi en el negoci col·lectiu, aquest any s'ha produït un lleu decreixement de l'1% respecte a l'any anterior.

L'ASSEGURANÇA DE VIDA A ESPANYA: VOLUM GESTIONAT EL 2009



Font: ICEA. En milions d'euros

A Espanya són gairebé 33 milions les persones cobertes a través de pòlisses d'assegurances de vida. El 72% correspon a assegurances de vida-risc, mentre que el 28% restant correspon a assegurances de vida-estalvi

Al nostre país hi ha 32.645.725 persones que estan cobertes per assegurances de vida de qualsevol tipus, xifra molt semblant a la de l'any 2008. D'aquests 32 milions d'assegurats, 24,4 milions han correspost al negoci individual i 8,2 milions al negoci col·lectiu. Així mateix, del total d'assegurats, un 72% tenen contractades assegurances de vida-risc (23,3 milions) i un 28% assegurances de vida-estalvi (9,3 milions). En aquest ram, l'estalvi mitjà gestionat per assegurat ha estat de 14.902 euros, la qual cosa ha suposat un increment de 1.012 euros respecte al període anterior, i ha estat més gran en assegurances col·lectives –amb un import de 27.383 euros– que en assegurances individuals –amb un import de 12.327 euros–.

El 2009, l'activitat intrínseca del negoci assegurador de vida-estalvi ha ofert un resultat positiu, amb un increment de 678 milions d'euros. A aquesta dada –que correspon al saldo positiu de les primes, descomptats els rescats i les prestacions–, cal afegir-hi la revaloració de les reserves matemàtiques, que ha pujat a 6.553 milions d'euros el 2009. Així, el creixement total de l'estalvi dipositat en l'assegurança de vida va pujar a 7.231 milions d'euros a causa fonamentalment de l'evolució positiva dels mercats borsaris.

Analitzant els productes, cal esmentar especialment els PIES (Pla Individual d'Estalvi Sistemàtic), que van néixer el 2007, després de l'entrada en vigor de l'última reforma fiscal, i que han acumulat un total de 1.710 milions d'euros procedents de 454.000 assegurats. Així mateix, cal destacar també les rendes vitalícies, les quals, unint les seves excel·lents condicions financerofiscals amb la situació favorable en les corbes de tipus d'interès, s'han convertit en un complement excel·lent de les pensions públiques i, per tant, una excel·lent alternativa d'inversió. Aquest producte acumula el volum més gran de reserves matemàtiques, amb una xifra de 69.984 milions d'euros, la qual cosa ha suposat un increment del 6% respecte al 2008, i un total de 2.758.511 assegurats, un 1% més.

Pel que fa a les assegurances de vida-risc, s'han mantingut estables respecte a l'any 2008, amb un volum de primes que supera els 3.600 milions d'euros, i un total de 23 milions d'assegurats, dels quals el 71% tenen contractats productes individuals i un 29% assegurances col·lectives. Aquesta estabilització del creixement es pot explicar, almenys en part, per l'alentiment del mercat immobiliari i l'estancament de les assegurances de vida-risc vinculades als préstecs hipotecaris. En aquest ram cal destacar les prestacions per sinistres, que han suposat un volum de 1.263 milions d'euros el 2009 i han crescut un 7% respecte al 2008. Del total, un 58% corresponen a contractes individuals, amb un creixement d'un 13%, mentre que el 42% restant, que corresponen a contractes col·lectius, han disminuït un 2%.

Plans de pensions

El volum total d'estalvi gestionat el 2009 a través de plans de pensions ha pujat a 84.789 milions d'euros, la qual cosa ha suposat un increment del 8%, enfront del decreixement del 9% registrat el 2008.

L'explicació d'aquest increment es troba fonamentalment en el comportament positiu dels mercats borsaris a nivell mundial, tenint en compte que a principis del 2009 els fons de pensions del nostre país tenien una exposició global a la renda variable del 17%.

Del total de l'estalvi dipositat en plans de pensions, el 63% ho està en plans individuals i el 37% en plans d'ocupació i associat. Respecte a l'evolució, tots dos sistemes han experimentat un creixement destacable. En els plans de pensions individuals, l'increment de l'estalvi gestionat ha estat del 8%, enfront del decreixement del 9% el 2008; i en plans de pensions col·lectius, l'increment ha estat també del 8%, enfront del decreixement del 7% l'any anterior. Per contra, les aportacions brutes han estat un 7% inferiors a les del 2008, amb un import de 5.606 milions, enfront dels 6.005 milions del 2008. També cal destacar que les prestacions s'han reduït un 3%. Això ha suposat que el flux net hagi continuat disminuint respecte a exercicis anteriors, i hagi estat un 14% menor el 2009, amb un volum de 1.597 milions d'euros, enfront dels 1.866 milions d'euros el 2008. El flux net ja va disminuir de manera considerable el 2008, respecte als 3.856 milions d'euros el 2007, mentre que en el període 2004 a 2006 es va mantenir a nivells molt estables, al voltant dels 4.900 milions d'euros.

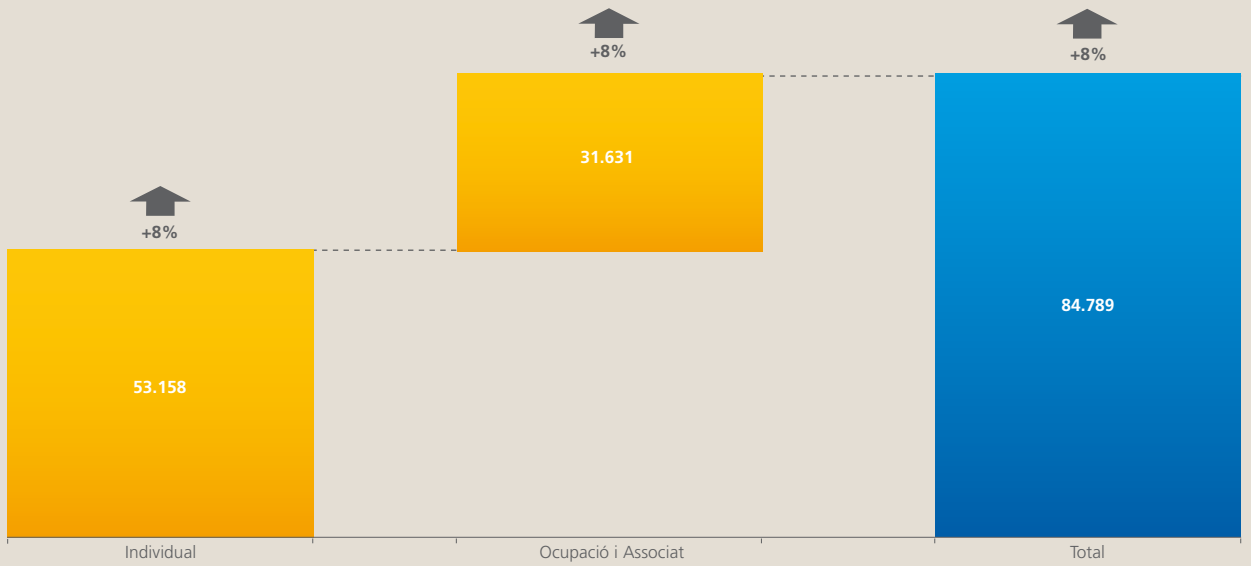
L'estructura de la cartera de fons de pensions s'ha mantingut constant el 2009, alhora que s'ha estabilitzat el percentatge de renda fixa en el 59%, ha augmentat lleugerament la renda variable, d'un 17% el 2008 a un 19% el 2009, i ha decrescut la tresoreria d'un 15% a un 11%. Aquesta variació es deu fonamentalment al comportament dels mercats borsaris. Cal destacar que en els darrers 14 anys, la cartera de fons de pensions ha patit canvis profunds en la seva estructura.

En aquest sentit, s'ha produït un augment del pes relatiu de la renda variable, que ha crescut d'un 4% el 1995 a un 19% el 2009, enfront de la renda fixa, que ha disminuït d'un 74% a un 59%. Aquest comportament no es va donar el 2008, any en què la renda fixa va repuntar amb força, ja que va créixer fins a un 59%, enfront del 47% del 2007. Un altre canvi a destacar mirant enrere ha estat l'augment dels actius d'inversió internacional, que representen el 17% del total de la cartera el 2009, mentre que el 1995 eren inexistents. En canvi, de manera comparada respecte a l'any 2008, s'ha produït un descens de 9 punts percentuals, com a conseqüència de la reducció en l'exposició internacional dels actius de renda fixa.

El 2009 el nombre de comptes partícips ha superat els 10,7 milions, xifra que ha suposat un lleuger augment de l'1% respecte a l'any 2008. Sense incloure-hi aquells partícips que tenen més d'un pla, el nombre total al tancament del 2009 s'estima en vuit milions de persones, xifra que suposa que el 42% de la població ocupada disposi d'un pla de pensions. El 29% té una edat fins als 40 anys, el 31% se situa en la franja d'edat entre 41 i 50 anys, el 28% se situa en el tram dels 51 als 60 anys i el 12% té més de 61 anys; l'edat mitjana és de 45 anys.

El 2009, el creixement experimentat pels plans de pensions ha suposat un 8% més respecte al 2008

ELS PLANS DE PENSIONS A ESPANYA. VOLUM D'ACTIUS 2009



Font: Inverco. En milions d'euros

Assegurances de no-vida

Durant l'any 2009, els rams no-vida han acumulat un volum de primes de 31.721 milions d'euros, la qual cosa ha suposat un decreixement del 3% respecte a l'any anterior, enfront d'un creixement del 2% l'any 2008 i del 5% l'any 2007. Per rams, l'evolució ha estat desigual.

En assegurances d'automòbil, el 2009 s'ha produït un sensible decreixement del 5% enfront del decreixement del 2% el 2008. Aquest fet ha tingut una especial incidència en l'alentiment del conjunt del sector, pel fet de tractar-se del ram amb un volum més gran de primes, ja que representa un 37% del total d'assegurances no-vida. Respecte a l'evolució de la freqüència sinistral, cal destacar que s'ha mantingut estable, en línia amb l'any anterior. El cost mitjà per sinistre no ha experimentat variacions importants, si bé és la garantia d'incendis la que ha presentat més volatilitat, principalment en vehicles de segona categoria. Respecte a la taxa de sinistralitat, se situa per damunt de la de l'any 2008, al voltant del 78%, i és la garantia de danys propis la que ha presentat un ràtio més elevat, superant el 105%.

En assegurances de salut i multiriscos, les quals representen cadascuna un 19% del total de primes del sector, s'han registrat taxes positives de creixement del 5% i el 3%, respectivament, respecte al 2008. En multiriscos cal destacar el comportament favorable de les assegurances de llar i comunitats, amb un creixement del 6% en tots dos casos. En el cas de les assegurances de llar, el canal bancari ha continuat sent molt predominant, i ha arribat a canalitzar el 40% del total de primes comercialitzades. Per contra, les assegurances de comerç i industria han patit decreixements del 4% i el 6%, respectivament. En referència a la sinistralitat, els ràtios s'han mantingut estables respecte a anys i trimestres anteriors, i s'ha reduït el cost mitjà del sinistre i els costos mitjans per pòlissa. En funció del canal de comercialització, és el d'agents i corredors el que presenta ràtios més alts de sinistralitat.

La resta d'assegurances de no-vida han experimentat un decreixement conjunt del 8%.

En milions d'euros	2007	2008	2009	% Increment 09/08
Assegurances d'Automòbil	12.548	12.318	11.657	-5%
Assegurances de Multiriscos	5.465	5.895	6.077	3%
Assegurances de Salut	5.406	5.838	6.137	5%
Resta de Rams de No-Vida	8.361	8.529	7.850	-8%
Total	**31.780**	**32.580**	**31.721**	**-3%**

Font: ICEA.

Assegurances de salut

Les primes d'assegurança directa imputades al sector en l'exercici 2009 van superar els 6.000 milions d'euros, acumulant un creixement del 5% respecte a la xifra de l'any anterior. Són gairebé tres punts percentuals menys que el 2008, i tot i que suposa que el ram de salut ha alentit lleugerament el seu ritme de creixement respecte al període anterior, la realitat és que la difícil conjuntura econòmica actual no està tenint una repercussió negativa en la xifra de negoci.

Segons les dades del total d'assegurats en el ram de salut, el sector ha finalitzat el 2009 amb gairebé 11 milions de persones que gaudeixen de cobertura privada, cosa que suposa un creixement d'un 1% respecte al 2008.

Concretament, prop de 8.400.000 persones gaudeixen d'assistència sanitària, un 2% més que el 2008. Si aquesta xifra es desglossa per tipus de contractació: pública i privada (individual o col·lectiva), les xifres resultants indiquen, d'una banda, que una mica més de dos milions de persones estan vinculades a les mutualitats de l'Estat (MUFACE, Isfas i Mugeju), xifra que pràcticament s'ha mantingut el 2009. Desglossat, 1.328.701 pertanyen a MUFACE, 595.153 a ISFAS i 80.478 a Mugeju. D'altra banda, els clients d'assistència privada individual són 3.574.430, un 1% menys que el 2008, mentre que han augmentat fins a un 8% les persones que contracten la seva assegurança a través de diferents col·lectius com empreses o organitzacions empresarials, en total 2.763.323 persones.

Finalment l'assistència dental també ha experimentat un augment considerable, ja que 1.760.000 persones han contractat una assegurança d'assistència dental, un 9% més respecte al 2008.

Les assegurances de salut i les de multirisc són les modalitats que registren els percentatges de creixement més grans respecte a l'exercici 2008, mentre que les d'automòbil decreixen un 5%

A Espanya hi ha gairebé 11 milions de persones que gaudeixen de cobertura privada

Novetats legislatives de l'any 2009

Si bé durant l'any 2009 no han entrat en vigor novetats legislatives substancials per a l'activitat de SegurCaixa Holding, sí que destaca l'impacte de la Llei 26/2009, de 23 de desembre de 2009, de Pressupostos Generals de l'Estat per a l'any 2010.

S'hi estableixen nous tipus de gravamen i de retenció per a l'impost sobre la renda de les persones físiques, que incideixen de manera directa en les rendes de l'estalvi i, per tant, en la tributació de les assegurances de vida o invalidesa que generen rendiments de capital mobiliari.

Així, la base liquidable de l'estalvi, que fins a la present modificació tributava a un tipus del 18% sense distinció de trams de la base liquidable, el 2010 tributarà de la manera següent:

PART DE LA BASE LIQUIDABLE	TIPUS DE GRAVAMEN APLICABLE
Fins a 6.000 €	19%
Des de 6.000,01 € en endavant	21%

Així mateix, el tipus de retenció de les prestacions i la resta de rendes derivades dels productes d'estalvi ha passat del 18% al 19%, i serà aplicable al pagament dels capitals i rendes en les prestacions d'assegurances de vida o invalidesa.

Les rendes de treball també pateixen una petita variació en el càlcul de la seva imposició i tipus de retenció, ja que se suprimeix la deducció dels 400 euros en el cas que la base imposable del contribuent sigui igual o superior a 12.000 euros; això incideix en un augment del tipus de retenció a l'hora de dur a terme el pagament de les prestacions procedents dels Plans de Pensions i assegurances de vida que instrumenten compromisos per pensions, entre d'altres.

3

Evolució de les societats del Grup

Evolució del Grup(*)

El 2009, el nombre de clients ha arribat als 3,4 milions d'assegurats. En total, 150.000 nous clients particulars i 8.600 nous clients empresa han dipositat la seva confiança en SegurCaixa Holding

El 2009, malgrat les dificultats de l'economia i el menor creixement econòmic, el benefici de SegurCaixa Holding ha augmentat un 8,6%, fins a arribar als 209 milions d'euros. Aquesta evolució favorable ha permès consolidar un any més el creixement tant en clients particulars com en clients empresa, fins als 3,4 milions de clients. Un total de 150.000 nous clients particulars i 8.600 clients empresa s'han incorporat a la cartera de SegurCaixa Holding, la qual cosa representa un 5% i un 24% més que el 2008, respectivament.

El volum de primes comercialitzades ha experimentat un increment del 55% i els recursos de clients han augmentat un 10% el 2009

Així mateix, el volum de primes comercialitzades ha experimentat un increment del 55%, fins als 4.952 milions d'euros, i els recursos gestionats han augmentat un 10%, fins als 31.051 milions d'euros. Aquests resultats són conseqüència del dinamisme comercial tant en el negoci individual com en el de col·lectius i empreses.

De l'anàlisi per línies de negoci, se'n desprèn l'evolució positiva en tots els segments, tant d'estalvi com de risc.

En les assegurances d'estalvi, el volum de primes ha arribat als 2.541 milions d'euros, la qual cosa ha suposat un 101% més que el 2008. Aquesta evolució positiva s'explica per l'amplitud i la qualitat de l'oferta de productes comercialitzats i també per la situació favorable en les corbes de tipus d'interès, amb tipus d'interès a llarg termini creixents, així com per una major propensió de les famílies a favor de l'estalvi com a conseqüència de l'actual crisi econòmica. Entre els productes que han experimentat un millor comportament, cal destacar-ne la Renda Vitalícia, anteriorment denominada Pensió Vitalícia Immediata (PVI), una assegurança de rendes que permet complementar la pensió pública de jubilació als clients individuals. Al llarg del 2009 s'ha comercialitzat un volum total de 1.417 milions en primes d'aquest producte, el més gran entre els productes d'estalvi del Grup. Així mateix, com a fruit dels múltiples processos de reestructuració empresarial que han suposat nombrosos processos de jubilacions i prejubilacions, les primes d'estalvi en el negoci de col·lectius i empreses han crescut de manera destacada, un 32% més respecte a l'any 2008.

SEGURCAIXA HOLDING: PRINCIPALS MAGNITUDS En milions d'euros	2008	2009	VAR. 08/09
Primes i Aportacions			
Vida-Risc i Accidents	397,1	417,1	5%
Llar	147,5	166,1	13%
Salut	29,0	37,1	28%
Autos	48,3	88,0	82%
Subtotal Risc (Individual + Empreses)	**621,9**	**708,3**	**14%**
Assegurances de Vida-Estalvi	1.263,4	2.541,4	101%
Plans de Pensions	1.317,9	1.702,1	29%
Subtotal Estalvi (Individual + Empreses)	**2.581,3**	**4.243,5**	**64%**
Total Risc i Estalvi (Individual + Empreses)	**3.203,1**	**4.951,8**	**55%**
RRGG			
Assegurances de Vida	16.156,7	17.231,5	7%
Altres Assegurances	188,4	235,6	25%
Plans de Pensions i EPSV	11.860,5	13.584,1	15%
Total Rec. Gest. de Clients (Individual + Empreses)	**28.205,5**	**31.051,2**	**10%**
Nombre de Clients			
Clients Individuals	3.257.653	3.407.035	5%
Clients Empresa	37.000	45.687	23%
Resultat Net Consolidat SegurCaixa Holding	**191,9**	**208,5**	**9%**

(*) Les dades corresponen a les societats Vidacaixa i SegurCaixa a nivell individual o al consolidat de SegurCaixa Holding, en aquest darrer cas sota les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF). No s'inclouen dades d'Adeslas, tret del darrer apartat d'aquest capítol.

Pel que fa als plans de pensions, l'any 2009 SegurCaixa Holding ha estat el grup amb un creixement més gran del mercat, arribant a una quota del 15,58% –un 0,85% més que el 2008–, amb la qual cosa se situa segon en el rànquing del sector espanyol, amb un volum de recursos gestionats de 13.211 milions d'euros. Per rendibilitat, el 70% del patrimoni dels plans de pensions individuals i el 88% dels plans de pensions col·lectius s'han situat en el primer o en el segon quartil de rendibilitat. Per acabar, cal destacar que les aportacions brutes a plans de pensions al nostre país han caigut un 7% respecte a l'any 2008. Malgrat aquesta caiguda, el comportament de VidaCaixa ha estat just el contrari al del mercat, ja que el volum d'aportacions i traspassos a plans de pensions gestionats per la companyia ha crescut a una taxa del 7%, situant VidaCaixa com la gestora amb un creixement més gran del mercat el 2009.

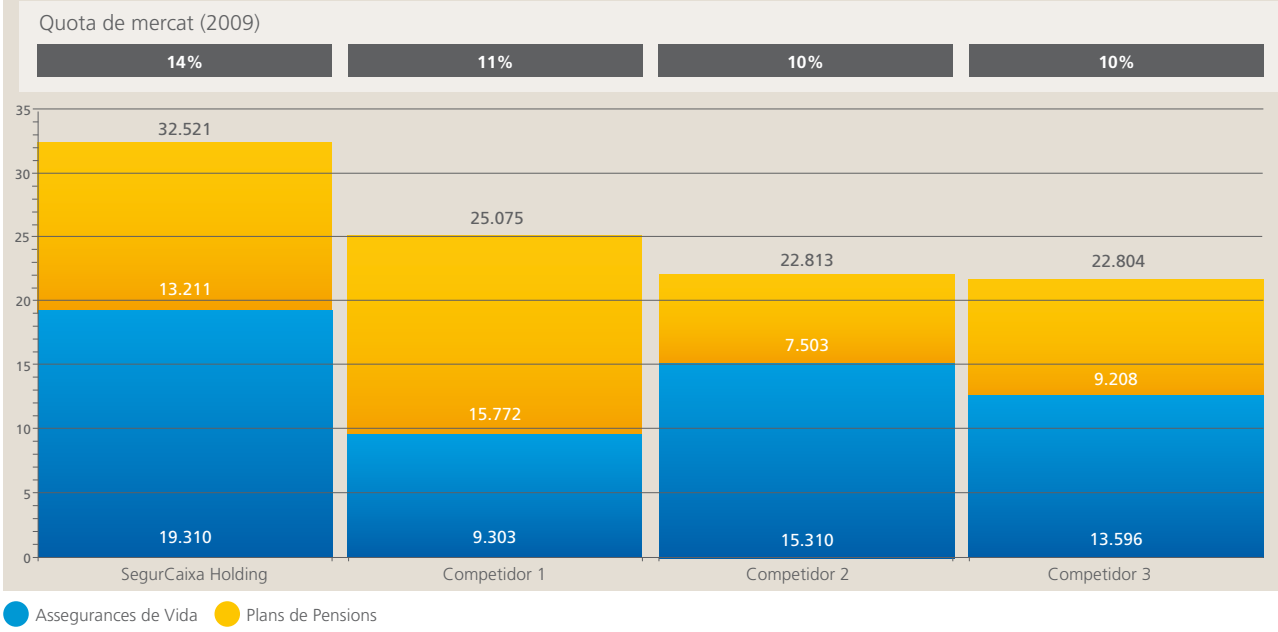
En termes d'estalvi gestionat, SegurCaixa Holding ha reforçat el seu lideratge en el mercat de Previsió Social Complementària el 2009, ja que ha assolit una quota de mercat del 14%.

En el negoci de l'estalvi el volum de primes i aportacions s'ha incrementat un 64% respecte el 2008

En el mercat de Previsió Social Complementària, SegurCaixa Holding ha reforçat el seu lideratge, ja que ha assolit una quota de mercat del 14%

SEGURCAIXA HOLDING: LÍDERS EN PREVISIÓ SOCIAL COMPLEMENTÀRIA A ESPANYA

En milions d'euros



Font: ICEA i INVERCO i elaboració pròpia. No inclou EPSV, provisions d'altres assegurances ni provisions per prestacions, però sí CaixaVida.

SegurCaixa Holding ha reforçat la seva posició en el segment de pimes i autònoms amb dues noves assegurances: SegurCaixa Auto Negoci i SegurCaixa Auto

En les assegurances de risc cal destacar la positiva evolució del ram d'autos, amb més de 170.000 vehicles assegurats i un volum de 88 milions en primes, que ha suposat un increment del 82% respecte a l'any 2008. Transcorreguts dos anys des de l'entrada de SegurCaixa Holding en aquest segment, convertint-se així en la primera entitat bancasseguradora en el mercat espanyol amb una assegurança pròpia, el Grup ha ampliat la gamma de productes. Concretament amb el SegurCaixa Moto, el 2008, i amb el SegurCaixa Auto Negoci, el 2009, una assegurança per a furgonetes tant per a ús comercial com particular.

En el ram de salut, que inclou assegurances tant per a particulars com per a autònoms i empreses, el dinamisme de l'activitat comercial ha permès a VidaCaixa incrementar el volum de primes en un 28% respecte al 2008, superant així els 37 milions d'euros i arribant a la xifra de 140.000 assegurats. Per a particulars, l'oferta consta d'assegurances d'atenció sanitària i dental, i el 2009 ha mantingut un vigorós ritme de desenvolupament, amb un creixement interanual del 18%. Per al segment de pimes i autònoms s'ofereixen productes d'assistència sanitària i d'incapacitat laboral transitòria, dels quals el 2009 s'ha comercialitzat un volum de primes de 29 milions d'euros, la qual cosa ha suposat un increment del 31% respecte a l'any 2008.

Aquest segment és una aposta de futur per a SegurCaixa Holding, que en productes de salut disposa d'una base de 100.000 clients, 20.000 més que el 2008. En el segment de grans empreses i corporacions, SegurCaixa Holding disposa des del 2008 d'un producte d'assistència sanitària amb exhaustives cobertures i que s'adapta a les necessitats d'aquest col·lectiu.

Respecte a les assegurances de vida-risc i accidents, el volum de primes ha arribat als 417 milions d'euros, un 5% més que el 2008, dels quals 242 milions corresponen a assegurances individuals i 175 milions a assegurances col·lectives. Pel que fa a les assegurances d'accidents individuals, s'ha arribat als 18 milions de primes, la qual cosa ha significat un 14% més que el 2008. En aquest segment cal destacar la comercialització de la nova assegurança d'accidents SegurCaixa Accidents, que s'ha comercialitzat a través del canal telefònic i que ha aconseguit arribar als 33.000 assegurats, dels quals el 66% s'han incorporat el 2009.

Dins d'aquest segment també cal destacar les assegurances dissenyades especialment per al col·lectiu de nous residents, al qual SegurCaixa Holding dedica una especial atenció. En aquest àmbit cal esmentar el SegurIngrés, amb 2 milions d'euros en primes i un creixement del 15%, i el SegurCaixa Repatriació, amb 5 milions d'euros en primes i un creixement del 4%. L'oferta d'assegurances d'accidents per a clients individuals es completa amb el SegurCaixa Protecció, abans denominat SegurCaixa Personal, del qual s'han comercialitzat 8 milions d'euros en primes el 2009.

Finalment, cal esmentar la positiva evolució de les assegurances de llar, les quals, malgrat la complexa situació del mercat immobiliari, han tingut una evolució positiva el 2009, amb un volum de primes de 166 milions d'euros i un increment del 13%, arribant a la xifra de 730.000 pòlisses d'immobles assegurats. El portafolis d'assegurances multiriscos s'ha vist completat el 2009 amb el llançament del SegurCaixa Negoci, adreçat especialment a locals comercials, despatxos i magatzems de petites i mitjanes empreses, i que facilita cobertura davant riscos amb més probabilitat d'ocurrència que poden afectar tant el contingut com el continent.

VidaCaixa

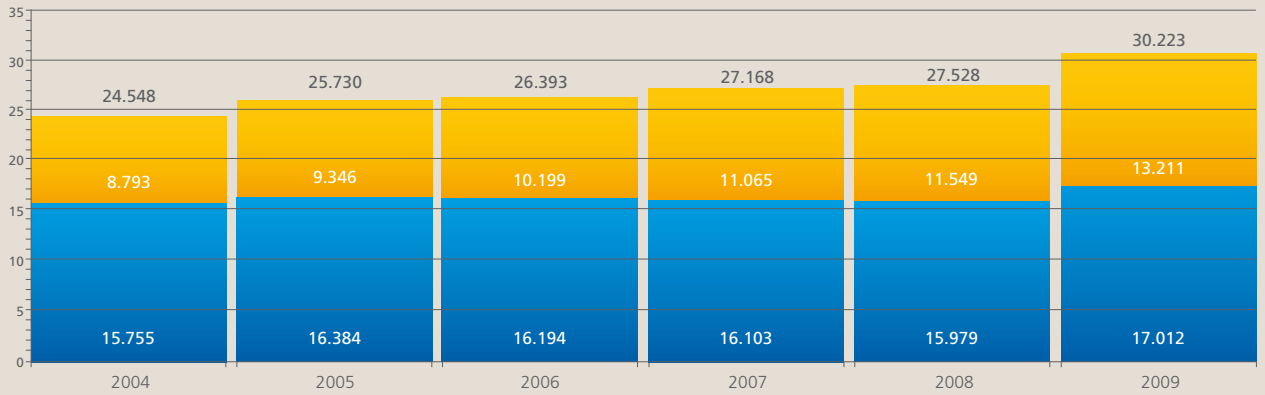
Amb una quota de mercat del 14% i un volum de recursos gestionats de més de 30.000 milions d'euros, VidaCaixa és la companyia líder en el mercat de Previsió Social Complementària al nostre país, especialitzada en la comercialització i gestió d'assegurances de vida i plans de pensions, tant per al segment de clients individuals com col·lectius. Un any més, VidaCaixa ha consolidat la seva primera posició en el rànquing sectorial d'assegurances de vida en termes d'estalvi gestionat, amb una quota de mercat del 11,8%, i la segona posició en plans de pensions amb una quota de mercat del 15,6%.

A través de VidaCaixa Previsió Social, divisió especialitzada, VidaCaixa presta servei a 45.000 empreses, de les quals 724 són companyies multinacionals, 20 companyies de l'IBEX, 40.563 pimes i empresaris autònoms i 157 organismes públics. Aquestes magnituds situen VidaCaixa, un any més, també com a líder del mercat de Previsió Social Complementària al nostre país.

VidaCaixa és la primera companyia en el rànquing d'assegurances de vida, amb una quota del 11,8%, i la segona en el ram de plans de pensions amb una quota del 15,6%

EVOLUCIÓ DELS RECURSOS GESTIONATS DE VIDACAIXA

En milions d'euros



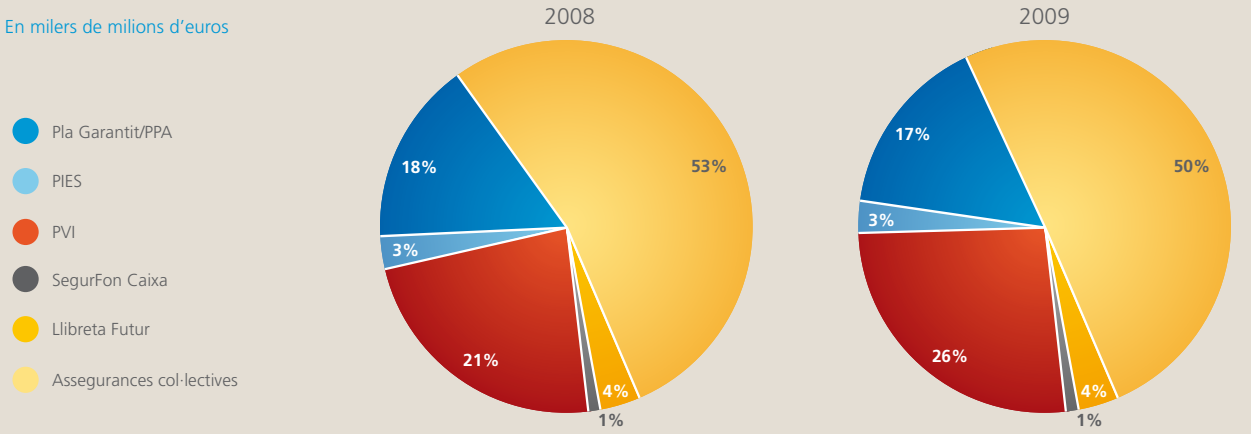
Provisions matemàtiques d'assegurances de vida — Drets consolidats sobre fons de pensions

Font: ICEA i INVERCO. No inclou EPSV, provisions d'altres assegurances ni provisions per prestacions.

Del total del patrimoni gestionat, el 41% correspon a plans de pensions, mentre que el 59% restant correspon a assegurances d'estalvi. VidaCaixa també comercialitza assegurances de vida-risc i salut per a clients individuals i col·lectius.

VIDACAIXA: PROVISIONS MATEMÀTIQUES D'ASSEGURANCES

En milers de milions d'euros



Un excel·lent exercici en Plans de Pensions Individuals

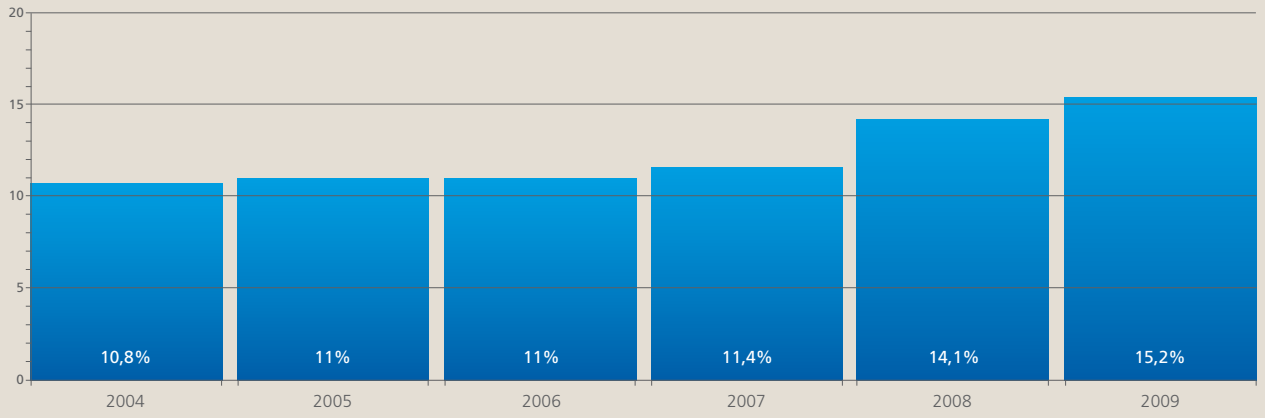
El 2009, VidaCaixa ha captat més de 1.200 milions d'euros en aportacions i traspassos a Plans de Pensions Individuals

L'exercici 2009 ha estat extraordinari en la gestió i els resultats del negoci de plans de pensions individuals de VidaCaixa, la qual s'ha consolidat com la gestora amb un creixement més gran del mercat durant aquest any –més de 1.200 milions d'euros en aportacions i traspassos–, amb una quota de mercat en estalvi gestionat del 15,23% i un total de 8.095 milions d'euros gestionats, un 17% més. Tot això ha suposat l'ascens d'una posició en el rànquing sectorial fins a ocupar el segon lloc.

Entre els nous plans de pensions que s'han comercialitzat el 2009, cal destacar-ne el PlanCaixa Doble Opció, que garantia al client una revaloració del 25% de l'aportació amb venciment el 2021 i, a més, oferia la possibilitat de realitzar una imposició a termini fix d'un any en el dipòsit Doble Opció, amb un interès del 5% TAE per un import màxim igual al doble de l'import de l'aportació al pla, a cobrar per endavant en el moment de la contractació, o bé optar entre dos regals en funció de l'import traspassat al pla. A través del PlanCaixa Doble Opció s'ha aconseguit captar 380 milions d'euros.

En la consecució d'aquests resultats positius en els plans de pensions individuals ha estat clau el fet de disposar d'una àmplia oferta de plans de pensions que cobreixen les diverses necessitats dels clients en funció de la seva edat i nivell d'aversió al risc.

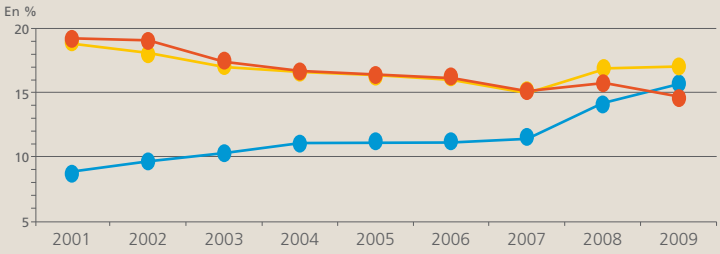
EVOLUCIÓ DE LA QUOTA DE MERCAT DE VIDACAIXA EN PLANS DE PENSIONS SISTEMA INDIVIDUAL



Font: INVERCO

També cal destacar l'eficiència de l'acció comercial dels canals de venda propis i de la xarxa de més de 5.000 oficines de "la Caixa", a través de les quals s'han implementat diverses campanyes comercials que han permès desestacionalitzar les aportacions. En aquesta línia, cal esmentar que VidaCaixa ha desenvolupat accions comercials de captació de traspassos des de plans d'altres entitats concedint el 2% o el 3% absolut, en funció del pla de destinació, calculat sobre l'import traspassat i abonat directament al compte corrent, com a incentiu comercial. Com a resultat d'aquestes accions, el ràtio d'entrades sobre sortides ha estat, un any més, molt positiu.

PLANS DE PENSIONS INDIVIDUALS: ASCENS D'UNA POSICIÓ DEL RÀNQUING



	Quota	Variació	Rànquing
Competidor 1	16,51%	+0,1%	1r
SegurCaixa Holding	15,23%	+1,1%	2n
Competidor 2	14,60%	-1,1%	3r

Així mateix, l'excel·lent gestió de les inversions, duta a terme per l'equip de professionals de VidaCaixa, ha suposat que al final de l'any 2009 el 70% del patrimoni total gestionat en plans de pensions individuals s'hagi situat entre el primer i el segon quartil de rendibilitat segons les dades d'Inverco.

Finalment cal destacar que, per a la seva màxima comoditat, els clients de VidaCaixa poden efectuar aportacions i traspassos a plans de pensions a través d'Internet. En aquest sentit, i a tall d'anècdota, l'última aportació es va dur a terme a través del servei Línia Oberta Web (LOWEB) el 31 de desembre a les 23.53 hores, per un import de 300 euros.

La combinació de tots aquests factors d'èxit ha permès servir d'una manera excel·lent un total de 914.514 partícips, amb un increment de més de 80.000 persones respecte a l'any 2008.

El 2009, el 70% del patrimoni total gestionat en plans de pensions s'ha situat entre el primer i el segon quartil de rendibilitat

Assegurances de Vida-Estalvi Individuals

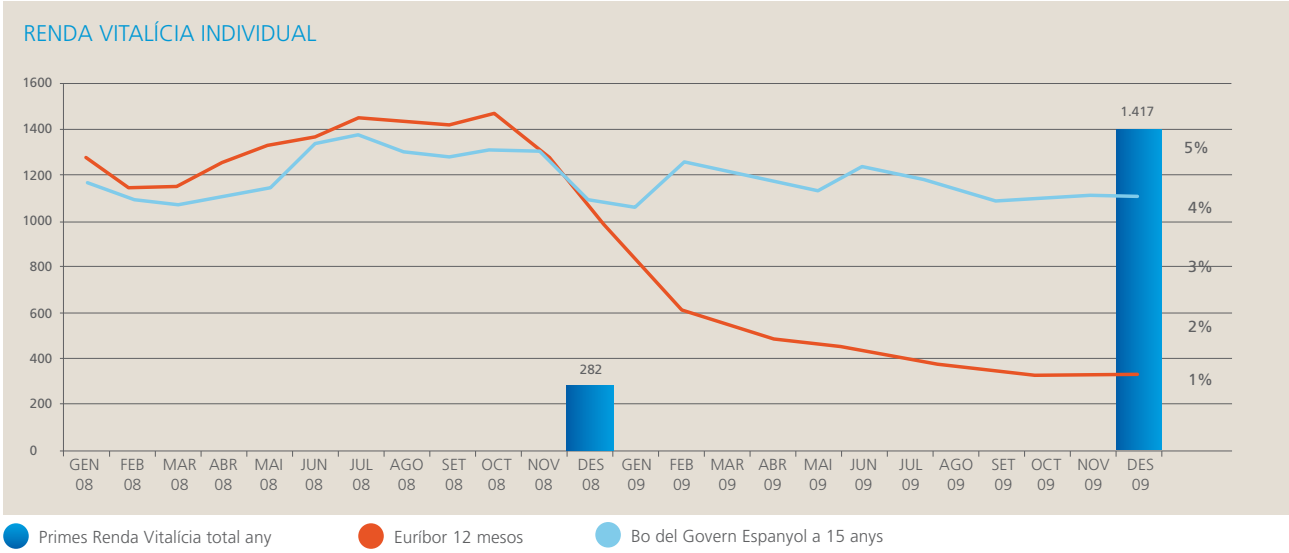
En assegurances de vida-estalvi individuals, el volum total de primes s'ha incrementat un 142% respecte al 2008

En el segment de les assegurances de vida-estalvi individuals, VidaCaixa ha aconseguit el 2009 un volum total de primes de 1.929 milions d'euros, una xifra que ha suposat un 142% més que el 2008, i 8.582 milions de recursos gestionats, amb un increment del 14% respecte al 2008. Aquest extraordinari desenvolupament ha estat degut a diversos factors. En primer lloc, la bona feina comercial i la qualitat en l'oferta de productes de VidaCaixa. A més, la favorable situació en les corbes de tipus d'interès, amb atractives diferències en la inversió a llarg termini enfront de la inversió a curt termini, juntament amb la major propensió de les famílies a l'estalvi derivada d'una situació de desacceleració econòmica, expliquen aquest gran desenvolupament.

Destaquen per damunt de la resta els bons resultats de la Renda Vitalícia, abans denominada Pensió Vitalícia Immediata, una assegurança de rendes per a clients individuals que permet complementar la pensió pública de jubilació i que ha aconseguit comercialitzar 1.417 milions d'euros en primes, de més de 95.000 clients, un 20% més que el 2008. El volum total d'estalvi dipositat en aquest producte supera els 4.300 milions d'euros.

També en l'àmbit de l'estalvi individual destaca la Llibreta Futur, que permet generar estalvi a favor d'un menor per a la realització de projectes futurs com el finançament de les despeses de la universitat o la compra d'un cotxe. Aquest producte acumula més de 650 milions d'euros en recursos gestionats i ha assolit la xifra de 198.742 clients el 2009.

Així mateix, cal esmentar el comportament positiu dels PIES, que, amb 94.983 clients el 2009, gairebé un 20% més que el 2008, acumulen un volum de 484 milions d'euros en recursos gestionats. Finalment, cal destacar els PPA (pla de previsió assegurat), una assegurança de vida que es beneficia de les mateixes condicions fiscals dels plans de pensions i amb la qual el client pot obtenir una rendibilitat assegurada, sigui quin sigui el termini escollit per a la inversió (entre 1 any i 30 anys). El 2009, el nombre de partícips amb PPA ha arribat a la xifra de 15.802 clients, amb un volum de recursos gestionats de 157 milions d'euros.



Assegurances de Vida-Risc i Salut Individuals

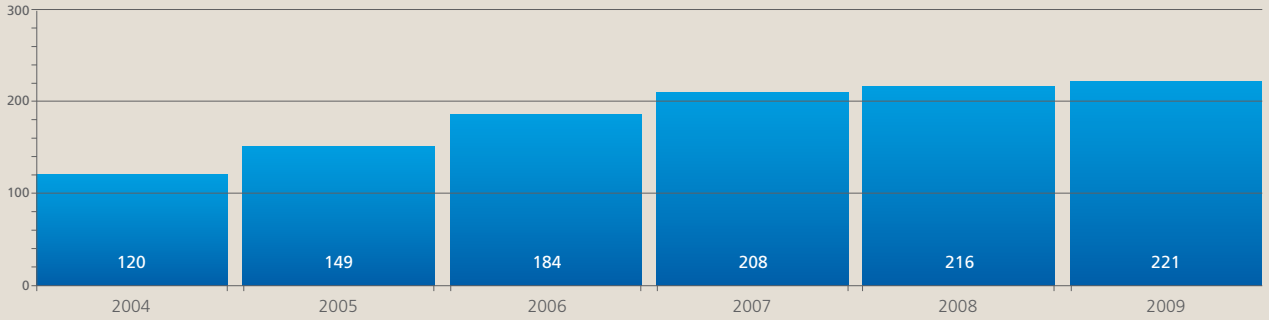
En el segment de les assegurances de risc per a clients individuals, VidaCaixa comercialitza assegurances de vida-risc, vinculades o no a préstecs, i assegurances de salut.

Dins de l'àmbit de les assegurances de salut, VidaCaixa posa a disposició dels seus clients l'assegurança d'assistència sanitària VidaCaixa Salut, la qual es pot contractar en diverses modalitats en funció del règim de copagaments seleccionat, i també el VidaCaixa Salut Dental. El 2009, el nombre d'assegurats de VidaCaixa Salut ha arribat a les 26.587 persones i el VidaCaixa Salut Dental ha incrementat el nombre d'assegurats fins als 18.261, un 35% més que el 2008.

VidaCaixa també comercialitza productes en el segment de vida-risc individual. En aquest ram VidaCaixa disposa del Seviam, assegurança vinculada a crèdits personals i hipotecaris, i el Vida Familiar, que han estat contractats per 1.374.373 assegurats i acumulen un volum de 221 milions d'euros en primes, xifra que ha representat un 2% més respecte al 2008. Aquest comportament positiu s'ha aconseguit compensant el menor desenvolupament del Seviam, com a conseqüència de l'alentiment en el mercat immobiliari a Espanya, amb un desenvolupament més gran del Vida Familiar, l'assegurança de vida-risc tradicional no vinculada a préstecs.

VIDACAIXA: PRIMES D'ASSEGURANCES DE VIDA-RISC INDIVIDUAL

En milions d'euros



VidaCaixa Previsió Social

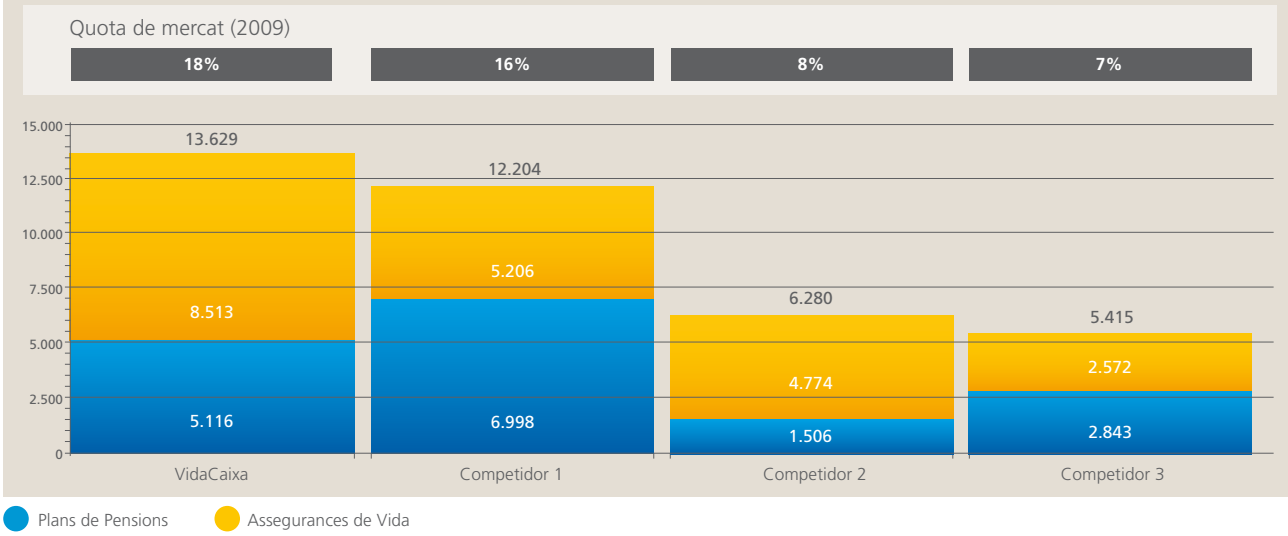
El 2009, VidaCaixa Previsió Social ha incrementat el seu volum de primes i ha aconseguit un 18% de quota de mercat, superant les 45.000 empreses clients

VidaCaixa opera en el segment col·lectiu a través de la seva divisió especialitzada VidaCaixa Previsió Social, que s'ha convertit en la primera entitat del rànquing de previsió social complementària empresarial, amb un volum d'estalvi previsional gestionat de més de 13.600 milions d'euros, la qual cosa suposa una quota del 18%.

L'extensa cartera de clients de VidaCaixa Previsió Social supera les 45.000 empreses, amb un creixement del 24% respecte a l'exercici anterior, i consta de 20 companyies que formen part de l'IBEX-35, 734 companyies multinacionals, 157 organismes públics i, la resta, pimes i autònoms.

VIDACAIXA PREVISIÓ SOCIAL: LÍDERS EN PREVISIÓ SOCIAL COMPLEMENTÀRIA EMPRESARIAL A ESPANYA

En milions d'euros



Font: ICEA i INVERCO i elaboració pròpia. No inclou EPSV, provisions d'altres assegurances ni provisions per prestacions.

El negoci de VidaCaixa Previsió Social es canalitza a través de diferents canals de distribució que coexisteixen per donar el millor servei i difondre el coneixement sobre la previsió social empresarial entre el públic objectiu de grans empreses i corporacions. En aquest sentit, el 2009 s'ha potenciat la multicanalitat ajustant l'estructura organitzativa als hàbits de compra dels clients corporatius i flexibilitzant la relació amb tots els partícips en el procés negociador, transmetent així la capacitat d'adaptació a tot l'equip de gestió del negoci corporatiu. Els canals per a la comercialització dels productes de VidaCaixa Previsió Social són: l'àmplia i extensa xarxa de consultors i mediadors, conformada per firmes de gran prestigi i experiència en el mercat de la Previsió Social Empresarial; l'ampli equip professional format per empleats integrats en el Grup; la xarxa de gestors comercials AgenCaixa, i, per acabar, la xarxa configurada per més de 5.000 oficines de "la Caixa" presents en tot el territori nacional. L'organització de l'activitat es gestiona des de cinc unitats de negoci, la qual cosa permet donar cobertura a les necessitats en matèria de previsió als clients corporatius a qualsevol regió del país.

Així mateix, cal destacar que al llarg del 2009 s'ha començat a estructurar l'atenció integral mitjançant polítiques comunes amb "la Caixa" Banca Privada, Banca Corporativa i Banca d'Empreses que millorin la penetració en el mercat i els resultats.

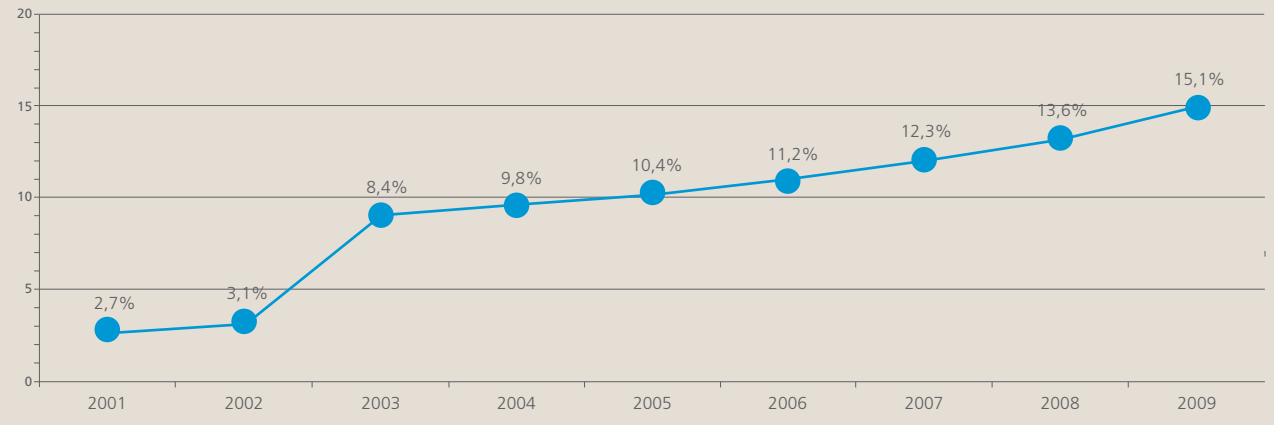
VIDACAIXA PREVISIÓ SOCIAL: LA PREVISIÓ EMPRESARIAL EN GRANS XIFRES En milions d'euros	2008	2009	VAR. 08/09
Primes de risc	179	204	14%
Primes i aportacions d'estalvi	720	1.142	59%
Total primes i aportacions	**899**	**1.346**	**50%**
Assegurances de vida col·lectives	8.604	8.650	1%
Plans de pensions d'ocupació i associat	4.608	5.649	23%
Total recursos gestionats	**13.212**	**14.299**	**8%**

En un mercat decreixent en estalvi i risc col·lectius, VidaCaixa Previsió Social ha comercialitzat primes i aportacions per un valor de 1.346 milions d'euros, la qual cosa ha suposat un important creixement del 50% respecte a l'any 2008. Les assegurances de vida-risc, accidents i salut, amb 204 milions d'euros, han crescut un 14%, el mateix nivell al qual ho van fer el 2008, mentre que les primes d'assegurances de vida-estalvi i les aportacions a plans de pensions col·lectius han arribat als 1.142 milions d'euros, amb un creixement del 59% respecte a l'any anterior.

En l'àmbit de risc, aquest bon comportament s'explica pel disseny a mida que s'ha realitzat en els productes amb l'objectiu de donar resposta a les necessitats específiques de cada segment, la qualitat de servei i el reconeixement percebut per part dels canals mediadors.

En l'àmbit de les assegurances d'estalvi col·lectives, el gran desenvolupament de l'exercici ha estat impulsat per l'elevat nombre d'operacions de jubilació i prejubilació ateses.

VIDA-RISC EMPRESES: EVOLUCIÓ DE LA QUOTA DE MERCAT DE VIDACAIXA PREVISIÓ SOCIAL



Font: ICEA

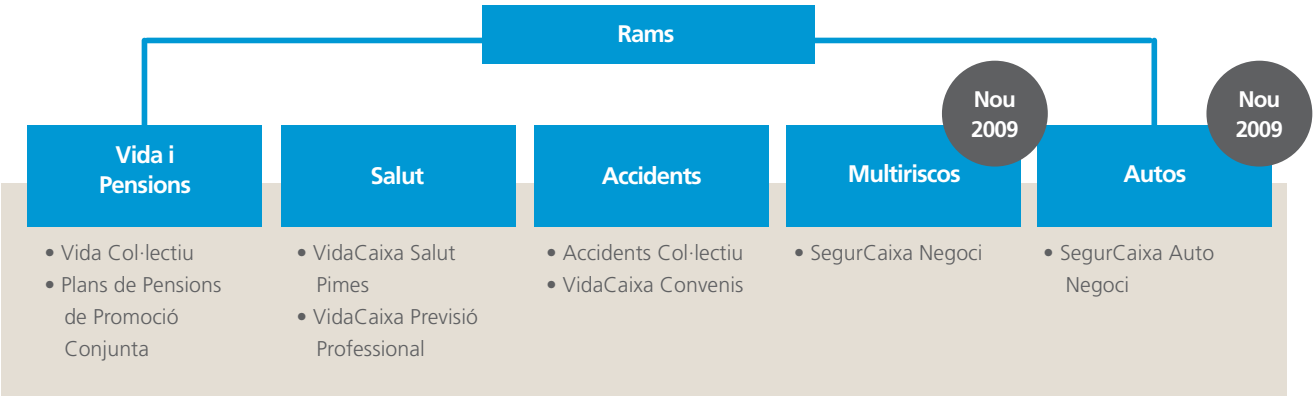
En els darrers tres anys s'han captat 12 plans d'ocupació de la competència i no se n'ha perdut cap

Respecte als plans de pensions i EPSV d'ocupació i associats es gestiona un volum total de més de 5.600 milions d'euros, amb un creixement del 23% respecte a l'any 2008. Aquest creixement s'ha basat tant en el manteniment de la cartera de clients en els últims tres anys com en la captació de nous plans de la competència. A tall il·lustratiu, en els darrers tres anys VidaCaixa Previsió Social ha captat 12 plans de pensions procedents de la competència i no n'ha perdut cap.

De cara al 2010, s'està treballant en la definició de nous productes adreçats als diversos col·lectius d'empreses i corporacions, com per exemple el desenvolupament de noves gammes de productes patrimonials per a empreses. Així mateix es preveu potenciar el canal mediador, oferint productes de previsió social de "marca blanca" per a pimes.

Pimes i autònoms: una aposta estratègica per al Grup

L'aposta estratègica de SegurCaixa Holding a través de VidaCaixa Previsió Social pel segment de pimes i autònoms s'ha mantingut i reforçat el 2009. L'oferta per a aquest segment consta d'assegurances de vida, accidents, salut, convenis, plans de pensions i, des del mes d'octubre del 2009, de furgonetes i locals comercials, nous productes l'evolució dels quals es detalla en el capítol següent. Amb aquests dos llançaments s'amplia la gamma de productes per cobrir les necessitats d'assegurament i previsió d'aquest segment clau i estratègic per al desenvolupament del Grup en el futur.



Més de 77.043 clients, 19.000 més que el 2008, han dipositat la seva confiança en l'assegurança d'assistència sanitària VidaCaixa Salut PIMES, que permet accedir a un quadre mèdic compost per més de 33.000 professionals de més de 300 centres mèdics concertats, sense copagament i amb cobertura d'assistència dental a un preu competitiu.

Així mateix, 36.227 autònoms, 4.000 més que el 2008, han contractat l'assegurança VidaCaixa Previsió Professional, que garanteix la tranquil·litat de disposar d'una indemnització diària fixada en el moment de la contractació, en cas de baixa laboral per malaltia o accident.

Cal esmentar a més l'assegurança VidaCaixa Convenis, que permet a les empreses i empresaris amb empleats subjectes a convenis col·lectius fer front a les obligacions que se'n deriven de manera senzilla i eficaç. En aquest sentit, 9.836 assegurats, amb un increment de 1.278 respecte a l'any 2008, tenen contractat aquest producte. Finalment, VidaCaixa Previsió Social disposa dels Plans de Pensions de Promoció Conjunta amb 12.533 partícips, 2.367 més que el 2008, de l'assegurança Accidents Col·lectiu, que acumula un total de 79.796 assegurats, i de l'assegurança Vida Col·lectiu amb 13.315 assegurats.

De cara al 2010 es preveuen millores en productes existents, com per exemple el VidaCaixa Salut Reembors per a pimes.

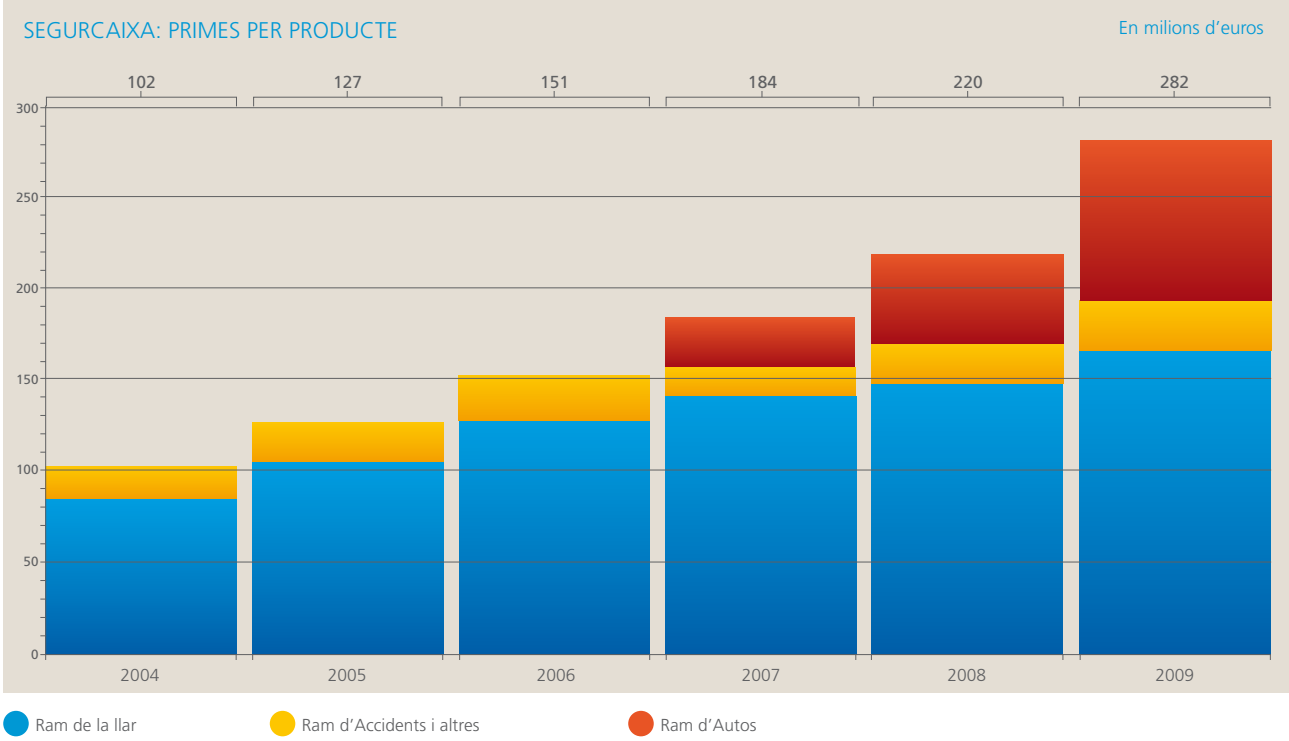
El 2009, 19.000 clients més han dipositat la seva confiança en les assegurances d'assistència sanitària de SegurCaixa Holding

SegurCaixa

El volum de primes de SegurCaixa el 2009 ha crescut un 28%, fins als 282 milions d'euros

SegurCaixa és la companyia especialitzada en assegurances de no-vida del Grup SegurCaixa Holding i concentra la comercialització d'assegurances dels rams de llar, accidents i, des del 2007, automòbil.

L'activitat de SegurCaixa ha experimentat una evolució molt positiva el 2009. El volum de primes ha crescut un 28%, fins als 282 milions d'euros, i també s'ha incrementat el nombre de clients gairebé un 10%, fins als 935.216 assegurats. En el tercer trimestre del 2009 es va ampliar el portafolis de productes per al segment de pimes i autònoms amb el llançament de dues noves assegurances, el SegurCaixa Negoci i el SegurCaixa Auto Negoci, que han tingut una gran acceptació i han aportat una mitjana de 150 noves pòlisses al dia.



SegurCaixa Auto

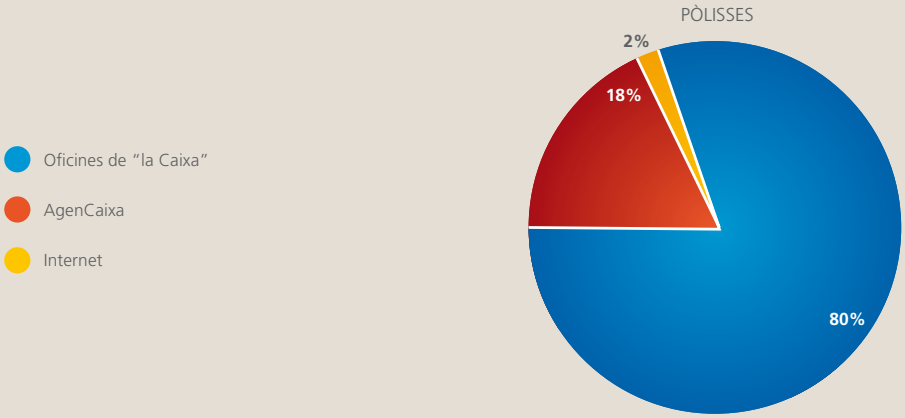
SegurCaixa Holding va entrar en el negoci de l'assegurança de l'automòbil el 2007. Des del llançament en aquest any de SegurCaixa Auto, el creixement experimentat en el volum de primes del ram ha estat exponencial, en línia amb el Pla de Negoci.

SegurCaixa Auto ha contribuït al posicionament de SegurCaixa Holding com a entitat d'assegurament de referència en la cobertura integral de tots els àmbits de previsió de les famílies. Entre els aspectes diferencials que ofereix SegurCaixa Auto, cal destacar-ne: la reparació i/o substitució d'accessoris opcionals inclosos pel fabricant, la possibilitat de pagament mensual de la pòlissa i el nivell de servei que es presta a través de la plataforma multicanal conformada per les oficines de "la Caixa", el servei telefònic d'assistència i Internet.

SegurCaixa Moto

SegurCaixa disposa d'una assegurança per a motocicletes des del 2008 amb la qual complementa l'oferta d'assegurances de vehicles per a clients individuals. L'assegurança s'ofereix a través de tres modalitats de contracte: tercers, tercers amb robatori i incendi i tot risc amb franquícia (les dues últimes per a motos noves).

CANALS DE DISTRIBUCIÓ DE SEGURCAIXA AUTO I SEGURCAIXA MOTO 2009



SegurCaixa Auto Negoci

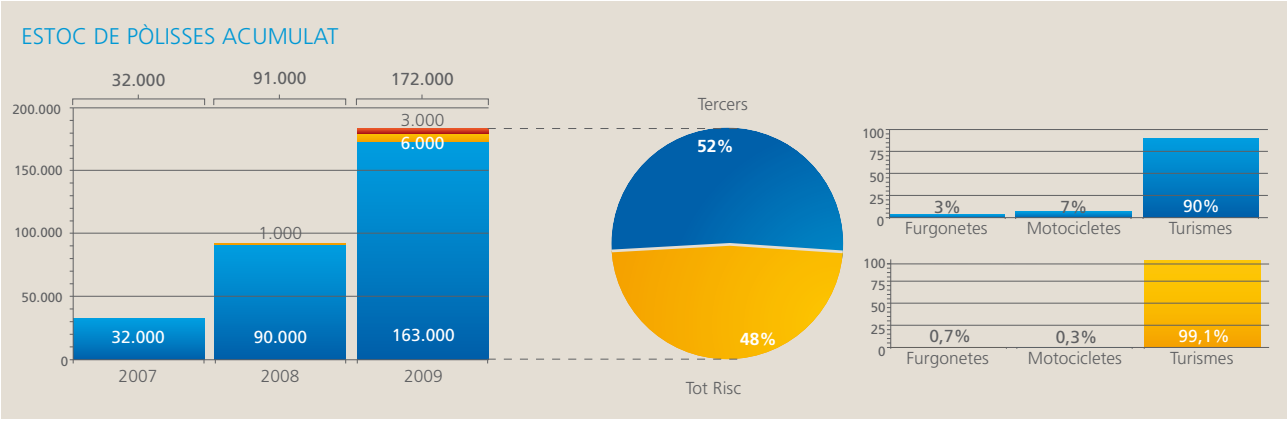
El 2009, SegurCaixa ha reforçat la seva presència en el ram amb el llançament del nou SegurCaixa Auto Negoci, que permet assegurar furgonetes de fins a 3.500 kg de pes, tant d'ús particular com professional. Entre les cobertures diferencials que ofereix SegurCaixa Auto Negoci, cal destacar que el valor d'indemnització en cas de sinistre total per a vehicles de menys de 2 anys d'antiguitat és del 100% del vehicle nou, i en vehicles de més de 2 anys d'antiguitat el 100% del valor de mercat real del vehicle. També facilita la lliure elecció del taller, incloent-hi el mateix concessionari de la marca, així com la inclusió d'accessoris de sèrie i opcionals fins a 1.500 euros, assistència en viatge i la gestió de multes.

Amb aquest nou producte, SegurCaixa Holding dóna resposta a les necessitats del segment estratègic de pimes i autònoms i es converteix en la primera entitat bancasseguradora del mercat espanyol que comercialitza una assegurança d'automòbil, de motocicletes i de furgonetes pròpia.

Per a SegurCaixa és una prioritat oferir el millor servei als clients que han patit un sinistre i els índexs de qualitat avalen aquesta gestió

Els positius resultats aconseguits en el ram d'autos en aquests dos anys s'expliquen per la qualitat del producte, l'excel·lència en el servei prestat i la dinàmica acció comercial de la Xarxa. Tot això ha contribuït al fet que més de 170.000 vehicles estiguin assegurats a través dels productes d'aquest ram de SegurCaixa.

El volum de primes en el ram d'assegurances d'autos de SegurCaixa Holding ha arribat als 88 milions d'euros, un 82% més que el 2008. Així mateix, s'han dut a terme més de 89.000 serveis de: assistència en viatge, gestió de multes, o assessoria mecànica, jurídica o mèdica.



SegurCaixa Auto SegurCaixa Moto SC Auto Negoci

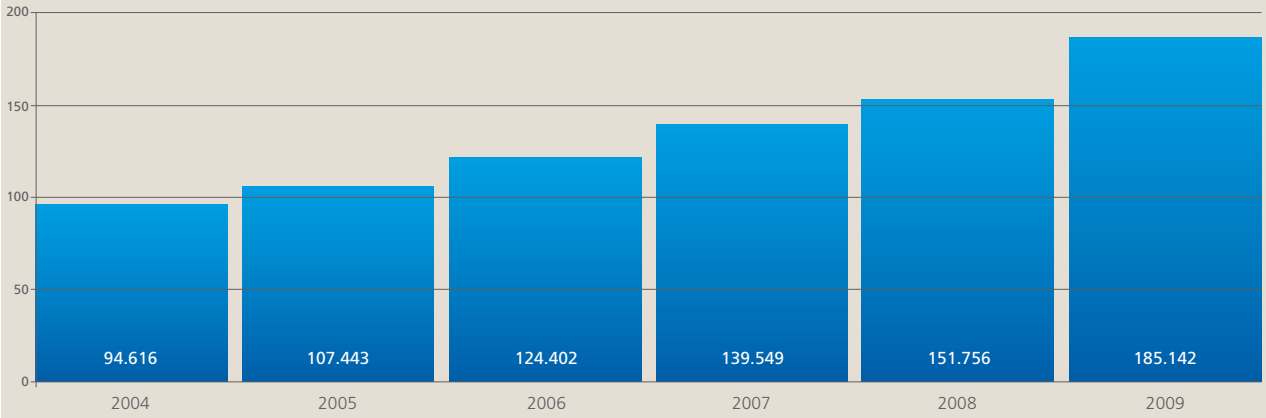
SegurCaixa Llar

SegurCaixa Holding posa a disposició dels seus clients una àmplia i variada oferta d'assegurances en el ram de multiriscos de la llar. El producte estrella és el SegurCaixa Llar, amb àmplies cobertures i un alt nivell de satisfacció entre els seus clients. La gamma d'assegurances es completa amb el SegurCrèdit, que assegura únicament el continent de l'immoble, i amb altres assegurances per a immobles, assegurances de construcció i decennals.

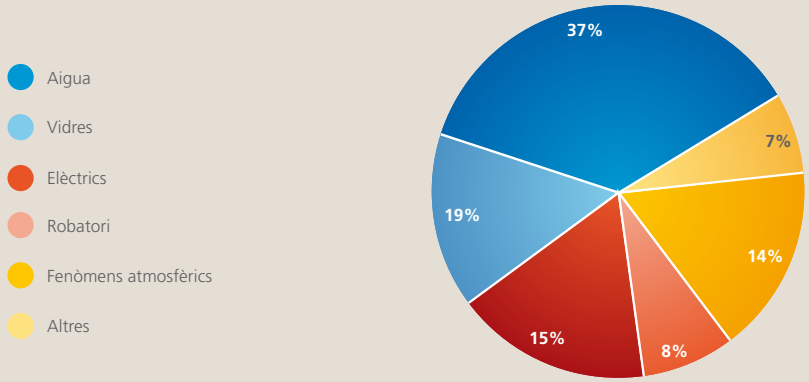
El 2009, l'assegurança de multiriscos de la llar de SegurCaixa ha donat cobertura a més de 730.000 llars. Pel que fa al nombre de sinistres declarat el 2009, s'ha produït un increment del 22% respecte a l'any 2008. Aquest increment de la sinistralitat va ser degut en gran part al fenomen meteorològic Klaus, que va afectar durant tres dies de gener amb ratxes huracanades tota la zona nord i est de la península.

Per a SegurCaixa, la prioritat és atendre els clients que han patit algun sinistre i oferir-los el millor servei per aconseguir la seva satisfacció. Segons l'última enquesta a clients amb sinistre efectuada per ICEA, els índexs de satisfacció aconseguits el 2009 per SegurCaixa Llar mostren un nivell del 95%, per damunt de la mitjana del mercat, que se situa en el 87%, i del total d'entitats bancasseguradores, que arriben al 85%.

SEGURCAIXA LLAR: SINISTRES GESTIONATS



SEGURCAIXA LLAR: PRINCIPALS CAUSES DE SINISTRE 2009



SegurCaixa Negoci

SegurCaixa Negoci és l'aposta d'assegurances multiriscos per a pimes, que ofereix cobertures davant possibles danys produïts per sinistres que poden afectar el continent de locals, despatxos i dependències d'empreses, així com instal·lacions fixes d'aigua, gas, electricitat, telefonia o similars

SegurCaixa Negoci és un nou producte d'assegurament per a pimes llançat el tercer trimestre del 2009, que ofereix cobertures davant possibles danys produïts per sinistres molt habituals que poden afectar el continent dels locals comercials, despatxos o magatzems utilitzats per les empreses i negocis clients del producte, així com instal·lacions fixes d'aigua, gas, electricitat, telefonia o similars que hi hagi en aquestes ubicacions. Així mateix, assegura també els sinistres que afecten el contingut dels immobles, com pot ser el mobiliari, la maquinària o les primeres matèries.

SegurCaixa Negoci ofereix cobertures diferencials respecte a la competència, com un servei d'assistència telefònica i *on-line* per solucionar problemes informàtics, un servei de còpia de seguretat remota i la recuperació de dades dels ordinadors, en cas de pèrdua d'informació.

Assegurances d'Accidents

El volum de negoci en primes en el ram d'accidents s'ha incrementat un 14% respecte al 2008, fins als 18 milions d'euros

Amb un volum de primes total de 18 milions d'euros el 2009, un 14% més que en l'exercici 2008, el portafolis d'assegurances d'accidents de SegurCaixa consta de diversos productes.

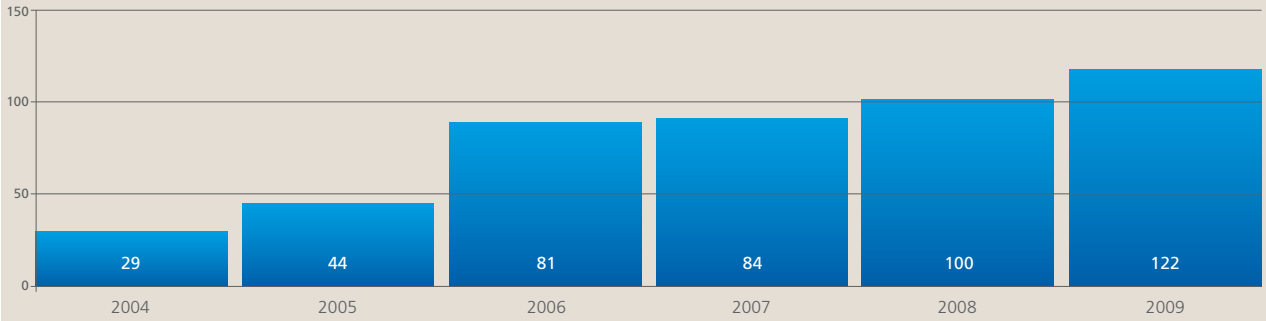
SegurCaixa Accidents és un producte que s'ha dissenyat per a la seva contractació a través del canal telefònic, i ha gaudit d'una gran acceptació gràcies a les àmplies cobertures i l'excel·lent relació qualitat-preu que ofereix. El 2009 ha acumulat un total de 33.747 clients, dels quals 22.885 han contractat el producte aquest mateix any.

SegurCaixa Protecció és l'assegurança tradicional de la línia d'accidents i destaca per la facilitat i flexibilitat amb què es presenta al client. Concretament, la seva contractació no requereix cap revisió mèdica prèvia i ofereix un capital en cas de mort o invalidesa absoluta i permanent de l'assegurat per causa d'accident. La seva accessibilitat i les seves prestacions li han valgut la confiança de 59.356 clients.

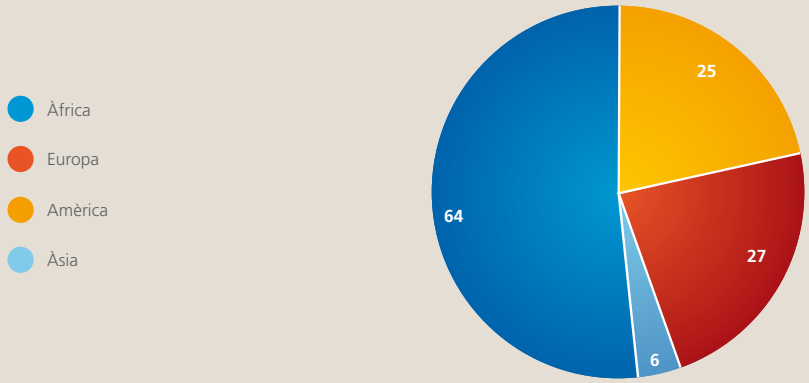
El segment de nous residents ha centrat gran part dels esforços del Grup per dissenyar i definir productes que s'adaptin a les seves necessitats, àmbit en el qual es troben SegurCaixa Repatriació i SegurIngrés, assegurances d'accidents especialment creades per a aquest col·lectiu. El primer dóna cobertura a aquells nous residents que busquen una garantia de repatriació al seu país d'origen en cas de defunció a qualsevol país de la Unió Europea, amb cobertura de les despeses de desplaçament d'un acompanyant. Durant el 2009, el nombre d'assegurats en aquest producte va arribar als 71.948 clients.

L'oferta d'assegurances d'accidents adreçada a nous residents es completa amb el SegurIngrés, llançat el 2005 i que al tancament de l'exercici ja cobria 17.650 clients. Aquesta assegurança, que es pot contractar des de 7 euros al mes, no requereix cap prova mèdica i ha mostrat un creixement constant any rere any des del seu llançament. A través de SegurIngrés, en cas de mort, els beneficiaris de l'assegurat cobraran un capital de 6.000 euros i una renda mensual periòdica durant 5 anys, el capital de la qual depèn de la prima pagada, i que pot ser de 600, 1.000 o 2.000 euros.

SEGURCAIXA REPATRIACIÓ: NOMBRE DE REPATRIACIONS GESTIONADES



PRINCIPALS ÀREES DE DESTINACIÓ - Destinacions de repatriació



AgenCaixa

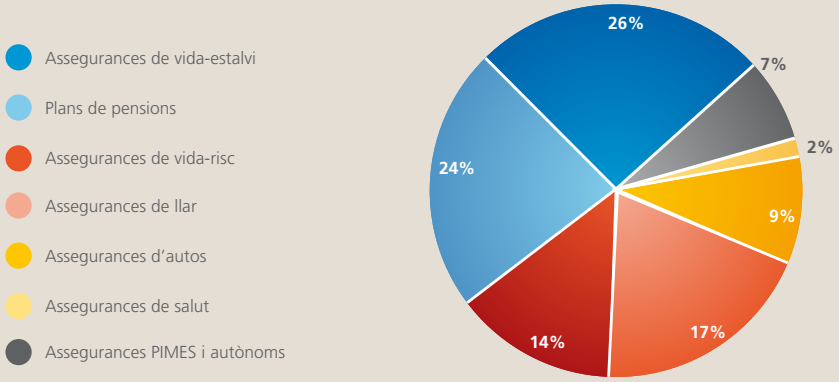
El pla de formació d'AgenCaixa disposa des de l'any 2006 del certificat oficial per part de la UOC (Universitat Oberta de Catalunya), que l'equipara a un títol de postgrau

L'assessorament i el servei al client és clau per a la comercialització de les assegurances i els plans de pensions que SegurCaixa Holding ofereix. A fi d'optimitzar la venda d'assegurances i de productes de previsió social i millorar la relació amb els seus clients, SegurCaixa Holding compta amb AgenCaixa, la societat que integra la xarxa d'assessors especialistes. La plantilla d'AgenCaixa la conformen un total de 419 assessors i delegats comercials, repartits arreu del país.

Els professionals d'AgenCaixa aporten un coneixement tècnic i ofereixen assessorament i gestió a les demandes dels clients sobre productes d'assegurament i protecció. Àrea clau en l'estratègia comercial de la societat, els agents comercials d'AgenCaixa, tanmateix, també actuen com a transmissors de les valoracions i opinions en relació amb els productes i serveis que el Grup comercialitza.

La informació que ells tenen és clau per desenvolupar noves vies de millora dels productes, detectar noves necessitats per cobrir i adaptar els productes i serveis a les expectatives i preferències dels clients. En reconeixement a la qualitat dels programes de formació que s'imparteixen a tots els agents d'AgenCaixa, el Pla de Formació llançat el 2003 disposa des de l'any 2006 del certificat oficial per part de la UOC (Universitat Oberta de Catalunya), que l'equipara a un títol de postgrau. De llavors ençà, aquest pla es coneix oficialment com a Pla de Formació de Tècnic Comercial en Assegurances.

AGENCAIXA, DISTRIBUCIÓ DE LES VENDES PER TIPUS DE PRODUCTE



Adeslas

L'octubre del 2009, es va informar de l'acord d'adquisició d'Adeslas per part de SegurCaixa, companyia per als rams de no-vida de SegurCaixa Holding, reforçant així el lideratge del Grup en el sector assegurador espanyol.

Adeslas és la companyia líder del sector sanitari privat a Espanya des de fa nou anys, gràcies a la confiança de més de tres milions d'assegurats. Adeslas ofereix als seus clients la xarxa assistencial més àmplia del mercat a través d'un quadre mèdic format per més de 33.000 professionals sanitaris i 1.100 hospitals o centres d'assistència, amb un dispositiu propi compost per 31 centres mèdics, 66 clíniques dentals i un grup hospitalari de 10 centres, que són tots ells referents en les seves àrees d'influència. Adeslas és pionera en la col·laboració amb el Sistema Nacional de Salut, a través dels convenis amb les Mutualitats de l'Estat i en la qual destaca el Departament núm. 11 de Salut de la Comunitat Valenciana, que inclou l'atenció primària de la comarca i l'assistència especialitzada i la gestió de l'Hospital Universitari de la Ribera.

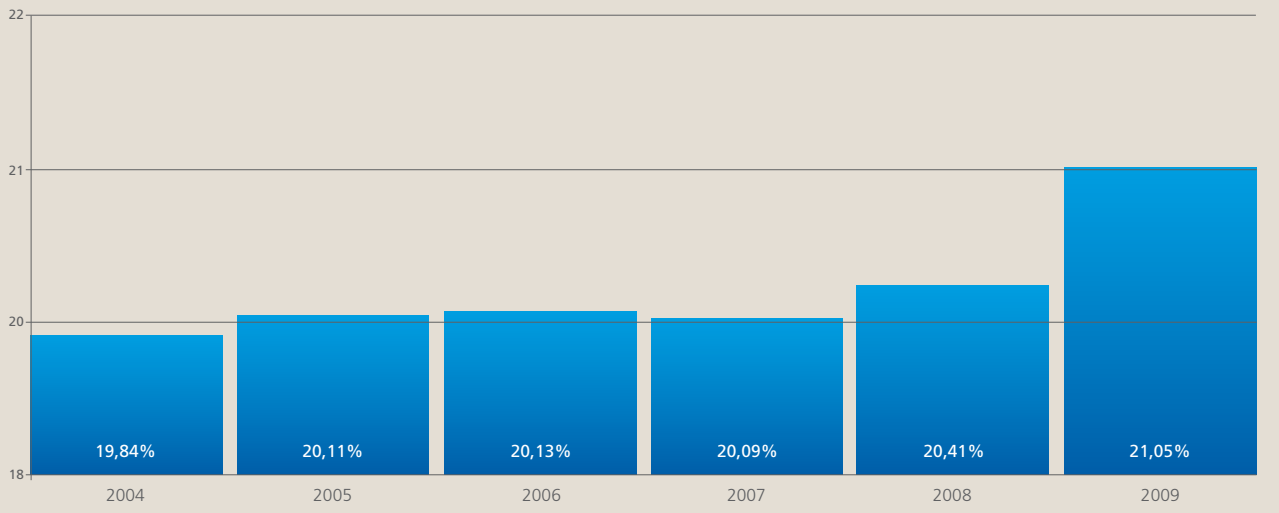
Adeslas disposa per als seus clients de l'oferta asseguradora més completa i flexible del mercat, a fi que cada persona pagui per la cobertura que necessita. Aquest fet, juntament amb la forta provisió de serveis sorgida en els darrers anys, amb la posada en marxa de la principal xarxa pròpia a tots els nivells assistencials –centres ambulatoris, dentals i hospitalaris–, converteix Adeslas en proveïdor sanitari integral, la qual cosa permet garantir productes d'alta qualitat a preus accessibles als seus assegurats.

Pel que fa a resultats, durant l'any 2009 va registrar un augment del 8% en les seves primes, que van arribar a un volum total de prop de 1.300 milions d'euros. Aquest creixement va ser superior a la mitjana del ram d'assegurances de salut, que es va situar en el 5%. Per quota de mercat, Adeslas va guanyar 0,64 punts percentuals respecte al 2008 i referma el seu lideratge fins a arribar al 21,05%. Amb aquestes dades, Adeslas continua situant-se al capdamunt del rànquing de companyies d'assegurances de salut.

Amb relació a la cartera de clients, en total són prop de 3.300.000 els assegurats que confien en Adeslas per gestionar la seva salut, un 5% més que en l'exercici anterior. D'aquestes, gairebé dos milions corresponen a assistència sanitària i prop de 800.000 a assistència dental. Adeslas ofereix als seus assegurats una oferta que combina productes d'assistència sanitària i dental i que permet al client triar des d'una assegurança bàsica ambulatòria i més econòmica fins a productes amb cobertures completes de quadre mèdic o reembors de despeses, sense oblidar l'interès específic de l'assistència dental.

Adeslas és la companyia líder del sector sanitari privat a Espanya, des de fa ja nou anys, amb una quota de mercat del 21,05%

QUOTA DE MERCAT D'ADESLAS



Assistència Sanitària

Concretament en assistència sanitària, Adeslas posa a disposició dels seus assegurats dues modalitats de cobertura sanitària, que permeten la lliure elecció dins d'un ampli quadre mèdic concertat que inclou els millors professionals en cada especialitat i els principals centres mèdics i hospitals privats de referència:

- Cobertura ambulatòria: és una modalitat d'assegurances d'assistència sanitària que permet un còmode i ràpid accés directe a consultes de medicina primària, especialitats i mitjans de diagnòstic. Adeslas Joven i Adeslas Primera.

- Cobertura integral: són assegurances de salut que inclouen àmplies cobertures tant en medicina primària, especialitats i mitjans de diagnòstic, com en urgències i hospitalització. Adeslas Completa, Adeslas Vital i Adeslas Familia (novetat).

La companyia també ofereix una àmplia gamma d'assegurances de reembors que permet a l'assegurat el lliure accés a la prestació sanitària privada d'especialistes i centres hospitalaris a qualsevol lloc del món a través del reembors de les despeses. Aquests productes són Adeslas Extra (amb límits de 150.000, 210.000, 250.000 i un milió d'euros) i Salud Libre.

Però, a més, els clients d'Adeslas poden completar les seves pòlisses d'assistència sanitària de cobertura integral amb la contractació d'una sèrie de mòduls, com són Plus Ginecologia i Pediatria (novetat), el mòdul d'accés a la Clínica Universitària de Navarra, juntament amb el Subsidi per Hospitalització, i, opcionalment, la Indemnització per Intervenció Quirúrgica, a qualsevol lloc del món.

Per a les pimes, Adeslas ofereix les assegurances Adeslas Pymes: Adeslas Pyme Completa, Adeslas Pyme Primera i Adeslas Pyme Extra, assegurances exclusives que disposen d'una cobertura sanitària i dental específicament pensada per als seus empleats i familiars. Ofereix múltiples possibilitats que van des de la cobertura ambulatòria, completa i fins i tot reembors de despeses amb lliure elecció d'especialista i centre hospitalari a qualsevol part del món. Per complementar les seves pòlisses, el 2009 s'ha llançat el nou mòdul Plus Prestació Econòmica per Incapacitat Temporal (novetat), un nou producte d'incapacitat temporal amb capitals de 10, 25 o 50 euros que poden contractar els assegurats autònoms que tinguin contractada qualsevol de les modalitats disponibles del producte Adeslas Pymes. Aquest nou mòdul gaudeix de dos importants avantatges: el primer és que es cobra directament l'import definit en barem per a cada patologia, independentment del temps que l'assegurat estigui de baixa; i el segon és que no s'apliquen franquícies a l'hora de sol·licitar el pagament de la prestació.

D'altra banda, els treballadors autònoms disposen d'Adeslas Profesional, un producte exclusiu que inclou, a més de la cobertura d'assistència sanitària, Indemnització Diària per Incapacitat Temporal i una assegurança d'Accidents addicional.

Tant els autònoms com les pimes i els seus empleats es beneficien d'importants avantatges fiscals per la contractació de les assegurances d'Adeslas. Les empreses poden deduir en l'Impost de Societats les despeses de les primes abonades. Els empleats, per la seva banda, compten que els ingressos relatius a la seva assegurança mèdica no constitueixen retribució en espècie, per la qual cosa no tributen fiscalment, situant-se el límit en 500 euros per assegurat i any.

L'assegurança de salut d'Adeslas Pymes es converteix també en un producte amb avantatges laborals, ja que està considerat com una potent eina de fidelització i de millora de la satisfacció dels empleats.

Finalment, un altre dels sectors que ha evolucionat més en els darrers anys ha estat el de les assegurances per a grans empreses. El motiu és que tant els seus directius com els empleats consideren la sanitat privada com la retribució en espècie més ben valorada. A més, es redueixen els costos laborals i s'escurcen els períodes de baixa per malaltia, gràcies al fet que es facilita el ràpid accés als serveis mèdics, sense retards ni llistes d'espera, i també es redueix la pèrdua d'hores per permisos per acudir a citacions.

A través del seu Servei Empreses, Adeslas estudia cada cas de manera individual per tal de crear solucions diferenciades i completament adaptades a les seves necessitats específiques i reals. El 2009 s'han aconseguit les 6.000 pòlisses col·lectives, que donen cobertura a un milió d'assegurats.

Autònoms i Pimes es beneficien d'importants avantatges fiscals per la contractació de les assegurances d'Adeslas

Assistència Dental

En el segment d'assistència dental, més de 800.000 assegurats han dipositat la seva confiança en Adeslas

En el segment d'assistència dental, Adeslas també és la companyia més escollida del mercat, amb més de 800.000 assegurats, un 19% més que el 2008, als quals ofereix la xarxa pròpia de Clíniques Dentals Adeslas i un quadre mèdic format per 1.000 odontòlegs concertats. Es tracta d'una assegurança que ajuda a avançar-se als problemes que puguin sorgir amb relació a la seva salut bucodental en qualsevol moment, i que permet mantenir sempre la boca sana.

Les assegurances d'Adeslas ofereixen molts serveis sense cost addicional (urgències, radiografies, neteges de boca, etc.) i altres tractaments dentals amb un estalvi superior al 30 per cent del que costaria sense ser assegurat a la xarxa de clíniques dentals d'Adeslas.

La xarxa de Clíniques Dentals Adeslas està formada per 66 centres arreu d'Espanya i disposa de totes les especialitats d'odontologia i de cirurgia maxil·lofacial: odontologia general, ortodòncia, odontopediatria, endodòncia, higiene dental, estètica dental, cirurgia oral, radiologia, implantologia, periodòncia i ATM (Articulació Temporomandibular), així com la millor tecnologia per realitzar els tractaments més avançats, com emblanquinament per làser, injeccions sense agulla o tractaments d'última generació per a la ràpida regeneració dels teixits, entre d'altres.

Les Clíniques Dentals Adeslas disposen del Certificat de Sistema de Gestió de la Qualitat segons la norma UNE-EN ISO 9001 per a la prestació integral de serveis odontològics a pacients, incloent-hi els processos estratègics, operatius i de suport necessaris per garantir el millor servei al client. A més, pensant en el client per damunt de tot, les Clíniques Dentals Adeslas tenen un ampli horari d'obertura.

Grup hospitalari

El grup hospitalari d'Adeslas consta de 10 hospitals, amb 1.000 llits i prop de 60 quiròfans

El grup hospitalari Adeslas és una de les tres unitats de negoci de la companyia, juntament amb l'àrea asseguradora i l'activitat de col·laboració amb la sanitat pública. És un dels principals grups hospitalaris privats del país, amb 190 milions d'euros d'ingressos el 2009 i prop de 2.200 empleats.

El grup està format per 10 hospitals propis distribuïts per tot Espanya, amb més de 1.000 llits i prop de 60 quiròfans. Constitueixen a hores d'ara un referent en les seves àrees d'influència, tant pel seu prestigi històric com pel del seu personal medicosanitari. En total, durant l'any 2009 els hospitals del grup han atès prop d'1.600.000 pacients, tant clients d'Adeslas com d'altres companyies aseguradores, pacients privats, mútues d'accidents de treball i pacients derivats dels acords de col·laboració amb el Sistema Nacional de Salut.

El grup inverteix aproximadament el 10% de la seva facturació anual en la renovació dels seus equips i en l'adquisició de tecnologia punta, la qual cosa posiciona els seus centres en l'avantguarda de la sanitat privada a les seves zones d'influència.

El 2009 s'ha efectuat una important inversió encaminada a sistematitzar els processos. Tasques com ara registres d'actuacions i activitats

corresponents a infermeria i personal mèdic estan sistematitzades en tots els hospitals del grup. Això implica una millora en la rapidesa i la qualitat del servei que s'ofereix als clients.

També s'han creat dos comitès mèdics en cadascun dels hospitals del grup: el Comitè d'Infeccions Hospitalàries i el Comitè de Documentació Clínica i Arxiu.

El primer s'ocupa de l'estudi, anàlisi i prevenció de les infeccions nosocomials, política d'antibiòtics i elaboració de plans d'acció sobre el particular. I el segon, el Comitè de Documentació Clínica i Arxiu, estableix els criteris estratègics i operatius necessaris perquè cada hospital disposi de la correcta informació clínica per a la gestió de les seves activitats assistencials. A més, s'encarrega del compliment estricte de la legislació referent a l'autonomia del pacient i els drets i obligacions en matèria d'informació i documentació clínica.

Per acabar, a l'abril del 2009 va arribar a un acord amb Philips per incorporar la tecnologia més avançada al sistema d'enllumenat de tot el grup hospitalari. Això ha permès que cada hospital d'Adeslas contribueixi amb un estalvi mitjà de 120 tones de CO_2 i de 15.000 euros en costos d'energia a l'any.

Dispositiu sanitari propi Adeslas (inclou obertures fins a juny 2010)

Alacant Hospital Perpetuo Socorro
Almeria Hospital Virgen del Mar
Granada Hospital Nuestra Señora de la Salud
Las Palmas Hospital Santa Catalina
Lleida Hospital Montserrat
Madrid Hospital Nuestra Señora de América
Màlaga Hospital Parque San Antonio
Tenerife Hospital Santa Cruz
Vigo Hospital Nuestra Señora de Fátima
Vitòria Hospital San José
Alzira Hospital Universitari de la Ribera

Col·laboració amb la sanitat pública

Tot i que el Sistema Nacional de Salut (SNS) es basa habitualment en l'ús de recursos sanitaris públics, amb el temps s'han anat descobrint aportacions de la iniciativa privada que, a més de millorar l'eficiència del sistema, aconsegueixen alts nivells de qualitat en les prestacions i la conseqüent satisfacció dels usuaris. En aquest sentit, Adeslas ha apostat sempre per la introducció de models equilibrats de col·laboració publicoprivada, participant en els que avui més destaquen: aquests són la col·laboració a través de les mutualitats de l'Estat i la gestió del Departament 11 de Salut de la Generalitat Valenciana, el que es coneix com a Model Alzira.

Col·laboració amb les mutualitats de l'Estat

El de més llarga tradició és el que des de fa més de 40 anys desenvolupen les mutualitats dels funcionaris de l'Estat: la Mutualitat General de Funcionaris Civils de l'Estat (MUFACE), l'Institut Social de les Forces Armades (ISFAS) i la Mutualitat General Judicial (MUGEJU). Els seus afiliats sumen un col·lectiu de 2,3 milions de persones que, d'acord amb les normes aplicables, cada any pot optar per la cobertura de la sanitat pública o la d'alguna de les entitats d'assegurança concertades per la seva mutualitat, mantenint la preferència per aquestes entitats al voltant del 85%. Adeslas va subscriure des del primer moment els concerts d'aquestes mutualitats, i és l'entitat amb una quota d'assegurats més gran en cadascuna d'elles.

El 2010 han entrat en vigor nous convenis, amb la circumstància que alguns operadors que tradicionalment oferien assistència a aquests col·lectius, han decidit no continuar. Gràcies a la qualitat dels seus catàlegs de serveis, i al fet de ser un referent pel que fa a la cobertura nacional, Adeslas ha sigut l'opció més escollida pels afiliats que es van veure obligats a canviar d'entitat, fet que ha propiciat que ja siguin prop d'un milió d'afiliats els que escullin Adeslas per gestionar la seva salut.

El Departament 11 de Salut

Adeslas sempre ha apostat per la col·laboració entre la iniciativa privada i les administracions públiques com una bona alternativa per fer front als reptes de la sanitat del futur. El Model Alzira implica la gestió privada mitjançant concessió administrativa d'un departament de salut, una fórmula d'èxit contrastat. Adeslas lidera des de fa una dècada la Unió Temporal d'Empreses, que gestiona al Departament 11 de Salut de la Comunitat Valenciana: l'atenció primària de la comarca i l'assistència especialitzada i la gestió de l'Hospital Universitari de la Ribera.

Aquest centre s'ha convertit en un paradigma per a aquesta i altres comunitats autònomes, fins i tot per a altres països, d'un model de col·laboració publicoprivat que millora l'atenció al ciutadà i l'eficiència en la gestió.

Així mateix, el Departament de Salut de la Ribera manté una elevada activitat, sempre dins dels paràmetres de qualitat i eficàcia que requereix el ciutadà. En aquest sentit, durant el 2009, els centres d'Atenció Primària del Departament de Salut han atès més d'1,3 milions de consultes de medicina general i prop de 270.000 consultes de pediatria, mentre que l'Hospital Universitari de la Ribera ha dut a terme més de 20.000 intervencions quirúrgiques i ha atès prop de 2.500 parts, alhora que ha realitzat 4,7 milions de proves de laboratori clínic, 19 mil sessions de radioteràpia i 21 mil proves de TAC.

Els pacients de l'Hospital Universitari de la Ribera li han atorgat una valoració de 8,42 punts sobre 10, segons les últimes enquestes de satisfacció efectuades per la Conselleria de Sanitat el 2009. Aquesta puntuació ha suposat un augment de mig punt respecte a l'any anterior.

El 2009, l'Hospital Universitari de la Ribera ha rebut quatre dels prestigiosos premis TOP 20, que concedeix l'empresa de serveis d'informació sanitària IASIST, encarregada de realitzar l'estudi anual dels millors centres hospitalaris d'Espanya. Concretament, el centre hospitalari ha rebut el 2009 un guardó en gestió hospitalària global i en les àrees de Cirurgia Digestiva i Sistema Nerviós, així com un premi a un dels hospitals que més distincions d'aquest tipus han acumulat en deu anys.

4

Principals fets i projectes de l'exercici

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

L'acompliment de SegurCaixa Holding en Responsabilitat Corporativa

Els valors corporatius de SegurCaixa Holding –Confiança, Qualitat i Dinamisme– guien el comportament i les decisions de tots els membres de l'organització i inspiren el desenvolupament d'actuacions que donen resposta a les expectatives dels seus empleats, els seus clients, els seus accionistes, la societat i el medi ambient.

En línia amb l'actuació del Grup, al llarg d'aquests últims anys SegurCaixa Holding ha intensificat el seu acompliment responsable i ha impulsat noves iniciatives en el període 2009 que reforcen la seva estratègia i la relació amb els seus grups d'interès.

Tot seguit es detallen les principals novetats en l'àmbit de la responsabilitat corporativa desenvolupades per SegurCaixa Holding el 2009. Consultant l'Informe de Responsabilitat Corporativa del Grup per a l'exercici 2009, es poden ampliar aquests continguts.

Constitució del Comitè de Responsabilitat Corporativa

El 2009 s'ha creat el Comitè de Responsabilitat Corporativa, del qual emanen tres Subcomitès consultius –clients, empleats i experts externs– a través dels quals s'integra el diàleg amb els grups d'interès

La decisió de constituir el Comitè de Responsabilitat Corporativa el 2009 ha suposat un impuls de les actuacions en responsabilitat corporativa, que han estat dotades d'un enfocament més integrat en l'estratègia del Grup. A través del Comitè es comparteix la informació i s'impulsen de manera corporativa iniciatives que contribueixen a millorar l'acompliment i la relació del Grup amb els grups d'interès. Del Comitè de Responsabilitat Corporativa en deriven tres Subcomitès –clients, empleats i experts externs–, que representen els principals grups d'interès de SegurCaixa Holding i a través dels quals s'integra el diàleg amb clients, empleats i representants d'organitzacions i institucions socials i medi ambient. Els tres Subcomitès tenen una funció consultiva.

Elaboració i difusió del Codi Ètic de SegurCaixa Holding

El Codi Ètic de SegurCaixa Holding emana dels valors corporatius del Grup i recull els patrons generals de comportament, conductes, drets i responsabilitats envers els grups d'interès de tots i cadascun dels integrants del Grup. En la seva elaboració hi han participat diverses àrees, en coordinació amb els accionistes (Criteria i "la Caixa"), i finalment ha estat aprovat pel Consell d'Administració de SegurCaixa Holding. El Codi Ètic és públic i es pot consultar a www.segurcaixaholding.com.

El Codi Ètic de SegurCaixa Holding explicita les conductes, drets i responsabilitats envers els grups d'interès

Adhesió al Global Compact de Nacions Unides

El Global Compact de Nacions Unides va ser impulsat per Kofi Annan el 1999, i es va convertir en la iniciativa de ciutadania corporativa més gran del món, amb més de 4.000 participants de 116 països. SegurCaixa Holding ha assumit els 10 Principis que recullen compromisos en drets humans, laborals, mediambientals i de lluita contra la corrupció. L'adhesió del Grup ha suposat un pas important en la millora de l'acompliment responsable i està en línia amb les múltiples iniciatives que l'entitat ha dut a terme durant els darrers anys en àmbits de la responsabilitat i del govern corporatiu.

Adhesió als Principis d'Inversió Responsable de Nacions Unides (PRI)

Amb aquesta decisió, VidaCaixa s'ha convertit en la primera entitat adherida globalment al PRI, com a asseguradora de vida i gestora de plans de pensions al nostre país. Si bé l'aplicació de criteris de sostenibilitat en la gestió d'inversions per part de VidaCaixa ja es realitza des del 2001, l'adopció d'aquests principis és un pas més, i implica que tant els assegurats amb assegurances d'estalvi com els partícips de plans de pensions individuals i col·lectius tenen la garantia que les seves inversions són gestionades de manera responsable i sostenible.

Amb l'adhesió al Global Compact i als Principis d'Inversió Responsable de Nacions Unides (PRI) per part de SegurCaixa Holding, es referma l'acompliment responsable i la sostenibilitat

Obtenció de la Certificació d'Empresa Familiarment Responsable (efr)

La Certificació efr suposa un avanç en el compromís de SegurCaixa Holding a favor de la conciliació

El 2009, la gestió responsable dels recursos humans ha continuat avançant a SegurCaixa Holding. El model de gestió de recursos humans ha estat reconegut a través de la Certificació d'Empresa Familiarment Responsable que concedeix la Fundació Más Familia, la qual cosa ha permès posar en valor un total de 40 mesures que ja aplicava SegurCaixa Holding per facilitar la conciliació dels seus empleats, difondre-les internament i posar en marxa un pla d'actuació de millora contínua amb noves mesures, a través de la consulta interna als empleats i la recollida dels seus suggeriments.

Col·laboració amb GAVI Alliance i l'Aliança Empresarial per a la Vacunació Infantil

GAVI Alliance és una iniciativa internacional dedicada a facilitar l'accés a la vacunació dels nens i les nenes dels països de renda baixa. SegurCaixa Holding s'ha adherit a la iniciativa, i s'ha sumat a més a l'Aliança Empresarial per a la Vacunació Infantil. La contribució del Grup a la causa ha consistit a destinar-hi 30.000 euros, el pressupost anual per a obsequis nadalencs, i a més fer extensible la col·laboració als empleats del Grup i al col·lectiu d'empreses clients de VidaCaixa Previsió Social.

Càlcul de la petjada de CO_2 de partida

El càlcul de la petjada de CO_2 permetrà en el futur posar en marxa iniciatives que millorin l'impacte ambiental

El 2009 s'ha efectuat un procés de mesurament del CO_2 generat en el paper DIN A4 consumit, en el consum elèctric dels Serveis Centrals de SegurCaixa Holding i en els viatges i desplaçaments dels empleats del Grup, que ha permès conèixer el punt de partida i ha de facilitar la posada en marxa d'iniciatives que disminueixin l'impacte ambiental.

Aposta per la multicanalitat

SegurCaixa Holding és conscient de la importància de les tecnologies de la informació i la comunicació en els processos de comunicació, relació i comercialització amb el client. Per aquesta raó, el Grup ha apostat per facilitar als clients el contacte amb l'organització a través de múltiples canals que contribueixin a millorar el servei prestat, la seva satisfacció i la seva facilitat d'accés.

En els segments de particulars i col·lectius, s'ha continuat apostant pel desenvolupament de canals que complementin el canal oficina i el d'agents i mediadors, com són Internet i el canal telefònic.

A més, en el col·lectiu de clients empreses s'ha potenciat la multicanalitat, ajustant l'estructura organitzativa als hàbits de compra dels clients corporatius, flexibilitzant la relació amb tots els participants del procés negociador i transmetent capacitat d'adaptació a tot l'equip de gestió del negoci corporatiu.

Línia Oberta Web

SegurCaixa Holding atorga una importància clau a aquest canal, perquè facilita la realització de tràmits i gestions amb els clients i, a més, dóna suport a l'operativa comercial dels productes que conformen l'oferta de previsió social. A través de Línia Oberta de "la Caixa", el servei de banca *on-line* de "la Caixa", els clients de SegurCaixa Holding poden obtenir informació detallada dels serveis que s'ofereixen sobre assegurances i plans de pensions. A través d'aquest canal es pot consultar la posició global amb tot detall de la gran majoria de productes contractats. L'oferta de productes que es poden contractar directament a través de Línia Oberta consta de: plans de pensions i previsió i les assegurances d'estalvi, d'estalvi infantil, dental, de convenis, d'autos, de motos, de llar i de vida. Així mateix, l'assegurança de vida vinculada a préstecs i hipoteques es pot sol·licitar per Línia Oberta, si bé cal finalitzar el procés de contractació a les oficines. Per acabar, el 2009 s'ha posat en marxa una nova funcionalitat que s'anomena el Videoagent i que permet la contractació d'assegurances de llar, vida o salut facilitant al client la visualització de l'agent de telemàrqueting a través de l'ordinador, però no a l'inrevés.

El Quadre de Comandament Integral

SegurCaixa Holding disposa des de fa 10 anys del Quadre de Comandament Integral com a eina per al seguiment de l'estratègia i els objectius en quatre grans àrees: clients, processos, finances i persones.

A través de més de 300 indicadors es monitoren els resultats cada trimestre a nivell de cada departament i àrea. A més de ser una eina de seguiment, té la utilitat de comunicar al conjunt de la plantilla els resultats aconseguits i els objectius i reptes que cal assolir.

Llançament dels nous SegurCaixa Negoci i SegurCaixa Auto Negoci

SegurCaixa Holding ha reforçat el 2009 la seva aposta pel segment de pimes i autònoms amb els nous SegurCaixa Negoci i SegurCaixa Auto Negoci

Amb el llançament i la comercialització d'aquests dos productes, SegurCaixa Holding augmenta la seva oferta de productes i reforça la seva aposta pel segment de pimes i autònoms. El SegurCaixa Negoci és una assegurança multirisc que facilita àmplies cobertures davant els riscos que amb més probabilitat poden afectar el contingut i el continent dels locals comercials, despatxos o magatzems de les empreses. D'altra banda, el SegurCaixa Auto Negoci és una assegurança amb àmplies cobertures per a furgonetes de fins a 3.500 kg de pes, tant per a ús comercial com per a ús particular.

Segon Fòrum de Comissions de Control i llançament del bloc de VidaCaixa Previsió Social i *Expansión*

El 2009 s'ha continuat amb l'aposta per millorar i contribuir a la difusió de la previsió social. En aquest sentit cal destacar: el segon Fòrum de Comissions de Control, el llançament de VidaCaixa Previsió Social i el Baròmetre SegurCaixa sobre "El Valor de l'Assegurança de Salut Privada"

VidaCaixa Previsió Social, amb la col·laboració del diari *Expansión*, ha posat en marxa una nova iniciativa, el "Fòrum de Comissions de Control", amb un alt nivell de participació. L'objectiu del fòrum és oferir a la societat en general i al sector financer i empresarial una plataforma de comunicació i diàleg sobre els plans i els fons de pensions d'ocupació i sobre la previsió social empresarial a Espanya. El fòrum s'ha estructurat en tres línies de debat: Gestió d'Inversions, Legislació i Adaptació a l'Entorn. Així mateix, VidaCaixa ha llançat el bloc de previsió social empresarial "Guanya el teu futur", que té com a objectiu promoure l'intercanvi d'opinions sobre temes d'actualitat i interès per al sector. El bloc, l'accés al qual es duu a terme des de la pàgina www.vidacaixaprevisiosocial.com, compta amb la participació de destacades personalitats i experts en les diverses matèries de previsió social empresarial.

VidaCaixa, guardonada amb 3 dels 6 premis a la millor gestora concedits pel diari *Expansión*

VidaCaixa ha estat guardonada el 2009 pel diari *Expansión* amb els Premis a la Millor Gestora de Plans de Pensions en les categories de renda fixa i mixtos, en les quals es troben el 80% dels partícips espanyols. En total, VidaCaixa ha obtingut 3 dels 6 premis atorgats a plans i gestores de pensions. L'excel·lent gestió de les inversions realitzada ha quedat demostrada en el fet que més del 70% del patrimoni total gestionat en plans individuals es va situar en el primer o segon quartil de rendibilitat, el 2009.

Presentació del Baròmetre SegurCaixa

Amb la temàtica "El Valor de l'Assegurança de Salut Privada" es va presentar el sisè Baròmetre SegurCaixa, el qual ha analitzat les principals fonts de valor aportades per aquest tipus d'assegurances i la percepció dels ciutadans sobre la sanitat pública i privada. Entre els principals resultats de l'estudi, cal destacar que l'assegurança de salut és el benefici social més valorat pels empleats i que, en situació de crisi, els assegurats prioritzen el manteniment de les assegurances de salut enfront d'altres despeses.

5

Els accionistes del Grup SegurCaixa Holding

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Els accionistes del Grup SegurCaixa Holding

Per a "la Caixa", el 2009 ha estat un any de consolidació de les seves fortaleses financeres i de creixement. El volum total de negoci s'ha situat en els 415.825 milions d'euros, amb 237.799 milions d'euros en recursos de clients i 178.026 milions d'euros en crèdits concedits. El benefici recurrent s'ha situat en els 1.710 milions d'euros, amb un increment del marge d'explotació del 12,3%. Aquest també ha estat un exercici on s'ha continuat treballant en l'execució del Pla Estratègic 2007-2010, amb el qual l'Entitat vol assolir posicions de lideratge en banca de famílies, empreses i banca personal i privada. A més, "la Caixa" ha reforçat el seu compromís amb la societat i el seu entorn a través de l'Obra Social, amb un pressupost de 500 milions d'euros.

Criteria CaixaCorp, per la seva banda, ha incrementat el seu benefici net recurrent consolidat en un 10%, arribant als 1.225 milions d'euros, mentre que els ingressos per dividends recurrents de les empreses participades van pujar a 981 milions d'euros, un 7% més. Aquests resultats han permès repartir un dividend total de 0,231 cèntims d'euro per acció.

Criteria CaixaCorp

Criteria CaixaCorp és un grup inversor amb participacions en els sectors bancari, financer i de serveis, amb una ferma aposta per la internacionalització i que busca aportar valor a llarg termini a l'accionista mitjançant la gestió activa de la seva cartera.

La Cartera d'inversions de Criteria CaixaCorp és la més important d'Europa en volum d'actius entre els grups d'inversors privats

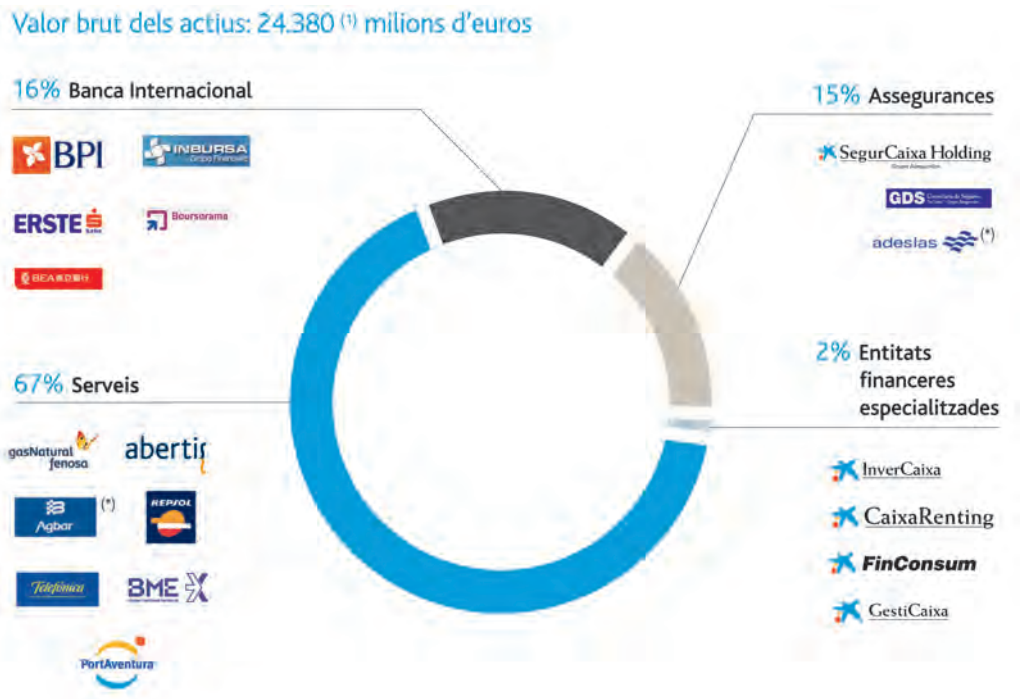
L'actual cartera d'inversions de Criteria CaixaCorp és la més important d'Europa en volum d'actius entre els grups d'inversors privats, amb un valor proforma, a desembre de 2009, de 24.380 milions d'euros. Aquesta cartera inclou companyies de primer nivell i amb una sòlida posició de lideratge en els seus diversos sectors d'activitat i als països en els quals operen, i que a més disposen d'una provada capacitat per generar valor i rendibilitat.

Criteria, a banda de la seva presència en el sector bancari i financer, és també present, a través de les seves participades, en sectors estratègics com ara el sector energètic, les telecomunicacions, les infraestructures i els serveis.

El desenvolupament d'una gestió activa en les inversions es reflecteix en la presa de posicions d'influència al si de les empreses participades, on intervé en els òrgans de govern i s'involucra activament en la definició de les estratègies i polítiques empresarials més oportunes, contribuint així al seu continu desenvolupament i, evidentment, a la generació de valor per a l'accionista.

En aquest mateix sentit, Criteria també duu a terme una gestió que té com a objectiu augmentar el valor de les inversions i que es tradueix a identificar i analitzar noves oportunitats d'inversió i de desinversió en el mercat, amb un nivell de risc controlat. Per fer-ho, gaudeix d'un important coneixement dels sectors en què és present, i alhora d'una dilatada experiència, la qual cosa li confereix una posició rellevant com a empresa inversora.

Criteria CaixaCorp cotitza en la borsa espanyola des del 10 d'octubre de 2007 i forma part de l'IBEX-35 des del 4 de febrer de 2008, tot situant-se entre les principals empreses espanyoles en capitalització borsària. La cartera de Criteria CaixaCorp, a 31 de desembre de 2009, s'estructura segons el gràfic següent:



(1) Xifra proforma.
(*) Distribució percentual considerant les operacions en curs el desembre del 2009 d'Adeslas/Agbar l'execució definitiva de les quals es preveu que es realitzi en el primer semestre de l'exercici 2010.

Visió

Com a vehicle per a l'expansió internacional de "la Caixa", Criteria CaixaCorp aspira a convertir-se en un grup financer i industrial internacional de referència, amb l'objectiu prioritari de crear valor i equilibrar la satisfacció dels accionistes i empleats amb el desenvolupament de la societat.

Valors corporatius

Els valors que identifiquen Criteria CaixaCorp són: la transparència en la relació amb tots els seus grups d'interès; el rigor en la gestió de les seves inversions, i la solidesa i la professionalitat amb què treballa tot el seu equip dia a dia per identificar, analitzar i estudiar constantment noves oportunitats de negoci i inversió i aportar valor als accionistes amb un risc controlat.

Línies de negoci

Criteria CaixaCorp disposa d'una cartera multisectorial que combina inversions tant en societats cotitzades com no cotitzades que són líders o societats de referència en els seus respectius àmbits i que configuren una cartera diversificada. L'activitat està organitzada en dues línies de negoci: financer i de serveis.

- **Negoci Financer:** D'una banda comprèn l'activitat bancària internacional a través de participacions en bancs de fora d'Espanya i, de l'altra, inclou les societats filials (no cotitzades) que desenvolupen els negocis domèstics de naturalesa asseguradora i de serveis financers especialitzats, com la gestió d'actius, el rènting o el finançament al consum, entre d'altres.

- **Negoci de Serveis:** Engloba les participacions en empreses líders en els seus mercats que han demostrat capacitat de creixement i generació de valor fins i tot en moments de conjuntura econòmica adversa. Les inversions de la societat s'han centrat en empreses espanyoles amb presència internacional, en sectors defensius com són el d'infraestructures, energia i serveis, entre d'altres, de manera que han constituït una cartera de participades capaces de generar ingressos recurrents, rendibles i amb recorregut, i un dividend atractiu.

Com a vehicle per a l'expansió internacional de "la Caixa", Criteria CaixaCorp aspira a convertir-se en un grup financer i industrial internacional de referència

Principis de gestió i estratègia de la societat

- **Major exposició als negocis financers:** És voluntat de Criteria CaixaCorp reequilibrar la seva cartera, actualment amb predomini d'inversions en entitats de serveis, amb l'adquisició de participacions en entitats financeres i en el sector d'assegurances a Espanya. És un factor diferencial de Criteria disposar de l'experiència en banca detallista del seu accionista principal, "la Caixa", així com la seva capacitat de generar valor i sinergies en les noves adquisicions.

- **Gestió activa de les nostres inversions:** Criteria CaixaCorp té una participació activa en els òrgans de govern de les seves participades, ja que s'involucra en la definició de les seves futures estratègies en coordinació amb els equips gestors de les companyies i contribueix al desenvolupament sostenible a mitjà-llarg termini dels seus negocis.

- **Gestió per valor de les inversions:** Criteria CaixaCorp realitza inversions, desinversions i projectes corporatius en funció de l'oportunitat que ofereix el mercat, i prioritza sempre la creació de valor i rendibilitat per als seus accionistes. Per això, la posició venedora i compradora de Criteria depèn de la conjuntura que ofereixen els mercats. En aquest sentit, l'entitat disposa de prou flexibilitat i experiència per identificar els moments més adequats per actuar.

- **Enfocament de la inversió a mitjà/llarg termini:** La filosofia de gestió activa de Criteria CaixaCorp comporta que el seu horitzó d'inversió sigui de mitjà-llarg termini, maximitzant-ne el valor amb un enfocament de desenvolupament corporatiu sostenible i d'involucració en les estratègies de les companyies de la cartera, així com efectuant les operacions d'adquisició i venda en els moments més oportuns.

- **Màxima transparència en la relació amb els seus accionistes i altres grups d'interès:** És voluntat de Criteria CaixaCorp assegurar la màxima transparència en la relació amb els seus accionistes i altres grups d'interès. Aquesta política es concreta a acostar al màxim la companyia a tots els col·lectius interessats, i oferir-los tota aquella informació rellevant per a cadascun d'ells en cada moment, i que pugui fer referència tant als resultats, la gestió i l'estratègia corporativa com a qualsevol altra qüestió del seu interès.

Estratègia per línia de negoci

Cada línia de negoci té el seu propi enfocament estratègic per aprofitar així les oportunitats d'inversió i creixement en cadascun dels sectors i mercats geogràfics.

- **Negoci financer:** Criteria CaixaCorp pretén incrementar gradualment les inversions en negocis financers, tant en el sector de la banca detallista com en els d'assegurances i entitats financeres especialitzades. Es preveu que les participacions en l'àmbit financer, que en el moment de sortida a borsa representaven un 18% i que actualment representen el 33%, incloent-hi les operacions en curs al tancament de l'exercici 2009, suposin a mitjà-llarg termini entre un 40% i un 60% del valor total dels actius.

  a. Negoci Financer / Banca Internacional. Criteria CaixaCorp preveu continuar amb la seva estratègia d'augmentar l'exposició en el negoci financer i, especialment, en l'àmbit internacional, mitjançant l'adquisició de participacions bancàries enfocades al sector de la banca detallista. Prosseguint amb els objectius marcats en la sortida a borsa, les adquisicions s'han realitzat i es realitzaran, preferentment, a Amèrica, Àsia, Europa Central i en països amb un elevat potencial de creixement, així com en altres mercats amb proximitat geogràfica on Criteria, juntament amb el seu accionista de referència, pugui crear valor, pel fet de ser el vehicle d'expansió internacional de "la Caixa".

  b. Negoci Financer / Assegurances i entitats financeres especialitzades. Aquestes inversions tenen l'objectiu de complementar, de manera natural, l'activitat bancària. La intenció de la societat és que actuïn com a elements de suport a la xarxa de "la Caixa". Les inversions en el sector assegurador i en el sector financer d'inversió i finançament especialitzat buscaran impulsar el creixement, alhora que amplien i consoliden la seva posició en el mercat nacional. Aquests sectors de negoci es palanquegen de manera natural en el creixement de la xarxa de distribució de "la Caixa", i també en la seva pròpia capacitat per a la venda associada.

- **Negoci de Serveis:** La intenció de l'entitat és continuar duent a terme inversions i desinversions selectives, identificant i aprofitant les oportunitats del mercat. Criteria té el propòsit de generar un diferencial de valor en aquelles companyies englobades en aquesta categoria, presents en sectors estratègics de l'economia, i ho farà prenent posicions de referència en l'accionariat que permetin una presència activa en els seus òrgans de govern, en la presa de decisions clau i en el desenvolupament de les seves estratègies de negoci. Criteria acredita posicions clau en aquestes societats i, si escau, pot materialitzar les corresponents primes de control derivades de les seves posicions d'influència.

L'estratègia de desenvolupament de Criteria preveu una major exposició en el negoci financer, especialment en l'àmbit internacional

"la Caixa"

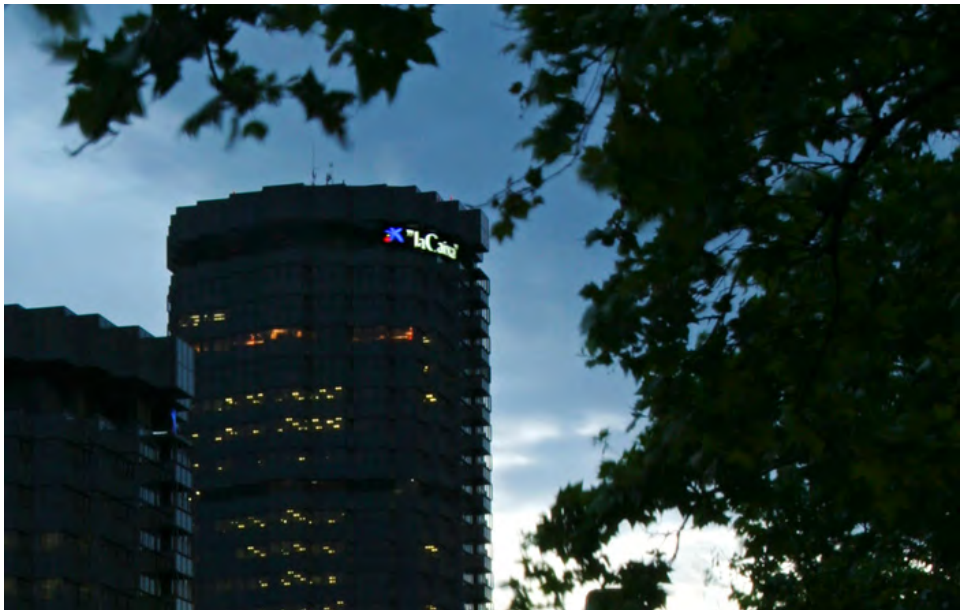
L'exercici 2009 ha estat marcat pel desenvolupament del Pla Estratègic 2007-2010 i la consolidació de la fortalesa financera i la solvència de "la Caixa", en un entorn que s'ha caracteritzat per una intensificació de la situació desfavorable de l'economia. El 2009 ha estat un any de resultats sòlids, en el qual la companyia ha obtingut un benefici recurrent de 1.710 milions d'euros i ha refermat el compromís amb la Responsabilitat Corporativa. D'acord amb el que estableix el Pla Estratègic, "la Caixa" ha culminat la implementació del model d'especialització de banca personal i banca de negocis i continua potenciant amb èxit la divisió de banca privada i el negoci d'empreses. Així mateix, ha fet passos importants en la seva internacionalització, amb l'obertura d'una oficina al Marroc, que s'uneix a les que ja operen a Polònia i Romania, i oficines de representació a Turquia i la Xina, que s'afegeixen a les que "la Caixa" ja posseeix al Regne Unit, França, Itàlia i Alemanya. Al mateix temps, l'Entitat té previst obrir noves oficines de representació a l'Índia, Algèria i els Emirats Àrabs.

El 2009, "la Caixa" ha consolidat la implantació del model d'especialització de banca personal i de negocis, alhora que ha potenciat el desenvolupament de banca privada i el negoci d'empreses

A més, a través de Criteria CaixaCorp, ha reforçat l'acord estratègic signat amb BPI, per mitjà del qual oferirà la millor oferta de serveis financers per a empreses que operen a la península Ibèrica, i també ha signat acords estratègics d'inversió i de col·laboració amb les seves participades The Bank of East Asia i Erste Bank. Així mateix, cal destacar l'acord d'adquisició d'Adeslas, que s'integrarà a SegurCaixa Holding, reforçant així el lideratge en el sector assegurador, i la venda d'Agbar, mantenint-se en el seu capital com a accionista minoritari.

Aquestes participacions s'uneixen a les que el Grup ja posseïa al Banc BPI i Boursorama. En conjunt, el valor de mercat de la cartera de participades cotitzades de "la Caixa" ha arribat a finals del 2009 als 20.118 milions d'euros, amb 3.945 milions de plusvàlues latents.

En l'exercici 2009, "la Caixa" ha constatat la seva solvència i ha donat resposta a les necessitats de crèdit dels seus clients.



La qualitat de la cartera creditícia i la molt prudent gestió del risc i les provisions han situat el ràtio de morositat de "la Caixa" en un 3,42%, per sota de la mitjana del sector. L'Entitat disposa a més d'un excel·lent nivell de Core Capital (recursos propis de màxima categoria), del 8,7%, un Tier 1 del 10,4% i un Coeficient de Solvència BIS II de l'11%. Un altre indicador que pren especial rellevància és la reduïda dependència dels mercats majoristes. "la Caixa" gaudeix, doncs, d'una sòlida estabilitat financera, en la qual també influeix el fet que els venciments de deute institucional fins a finals del 2010 siguin tan sols de 2.810 milions. Els recursos propis computables al Grup pugen a 17.251 milions d'euros, amb un excedent en recursos propis sobre el requeriment mínim regulatori de 4.667 milions d'euros. Al tancament del passat exercici, la liquiditat del Grup arribava als 21.208 milions d'euros, el 7,8% de l'actiu, amb una disponibilitat immediata pràcticament total.

Malgrat el menor creixement de l'economia i de la competència del sector bancari, el volum de negoci de "la Caixa" s'ha mantingut estable gràcies al creixement sostingut de la cartera de crèdits sobre clients, on ha aconseguit un increment de gairebé l'1%, fins als 178.026 milions d'euros, amb 1 milió de noves operacions i 104.045 milions de risc concedit. En aquest sentit, els crèdits per a empreses, a través dels 80 centres d'empresa i de tota la xarxa d'oficines, han crescut un 14% més que el 2008. Els recursos totals dels clients han arribat a 237.799 milions d'euros, mantenint-se en el mateix nivell que l'any 2008, amb augments dels comptes corrents i una gestió prudent del preu i del volum, a més dels forts creixements dels plans de pensions, les assegurances i els fons d'inversió. Així mateix, cal destacar el creixement elevat en productes de *factoring* i *confirming*, amb un increment de 4,3 i de 2,6 punts, respectivament, bo i assolint una quota de mercat del 10,2% i del 13,2%.

La base de clients del Grup arriba als 10,5 milions de persones. La presència de la seva xarxa d'oficines i la qualitat de l'activitat comercial del seu equip humà han estat claus per a la consecució dels objectius. La gran fortalesa comercial del Grup, amb 27.505 empleats; la xarxa més extensa del sistema financer espanyol, amb 5.326 oficines i 7.951 caixers, i el lideratge en banca *on-line*, a través de Línia Oberta (amb més de 6 milions de clients), en banca mòbil (amb més d'1,4 milions de clients) i en banca electrònica (amb 10,3 milions de targetes), han permès a l'Entitat presentar un fort creixement del negoci i de l'activitat comercial, equilibrat i de qualitat.

A més de la intensa activitat comercial, "la Caixa" ha mantingut i ha reforçat el seu model prudent de gestió de capital, liquiditat i risc, clau per situar el Grup en una posició de lideratge en el mercat bancari espanyol, amb un augment general de les seves quotes de mercat: facturació de targetes (17,7%), facturació de comerços (20,9%), domiciliació de nòmines (15,1%) i pensions (12,8%), plans de pensions (15,6%) i assegurances de vida (13,4%), entre d'altres.

"la Caixa" ha mantingut el pressupost de 500 milions d'euros en la seva Obra Social, xifra que té prevista també per al 2010

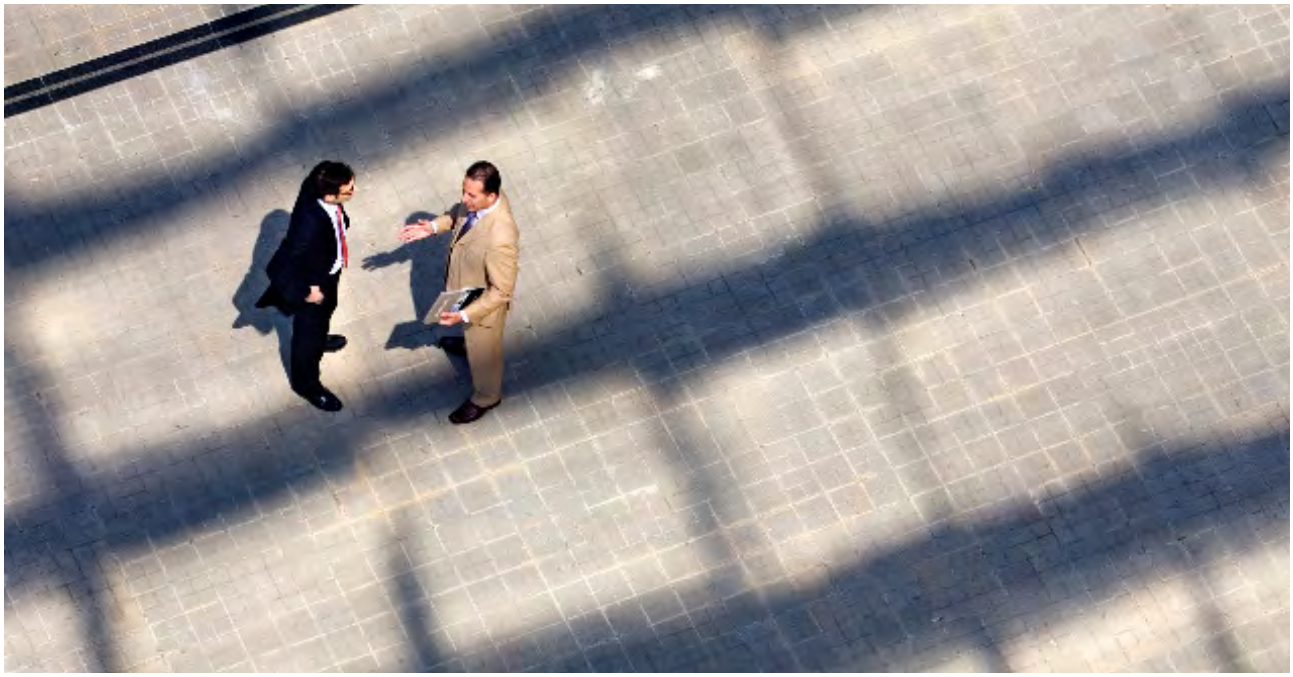
La base de clients del Grup "la Caixa" arriba als 10,5 milions de persones

Finalment, l'exercici 2009 ha consolidat el paper de l'entitat com un actor social compromès amb les necessitats dels col·lectius més desfavorits. Amb un pressupost de 500 milions d'euros destinats a centenars de projectes socials, culturals, educatius, mediambientals i científics, l'Obra Social de "la Caixa" para especial atenció a aquelles activitats que tenen com a objectiu cobrir les necessitats que es deriven de l'exclusió social.

Per al 2010, l'Entitat té previst mantenir el pressupost de 500 milions d'euros dedicat als projectes de l'Obra Social, i destinarà un 71% a programes socials, un 12% a medi ambient i ciència, un 11% a cultura i un 6% a programes educatius i d'investigació.

6

Projectes de futur



SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Projectes de futur

El 2009 s'ha dissenyat el pla estratègic 2010-2015, que planteja la integració operativa d'Adeslas i un ambiciós pla de creixement conjunt

Al llarg del 2009 s'ha dissenyat el Pla Estratègic 2010-2015, que es posarà en marxa l'any que ve i que té com a principals arguments la integració d'Adeslas en el Grup SegurCaixa Holding i el desenvolupament d'un ambiciós pla de creixement per al nou Grup Conjunt, l'objectiu del qual és consolidar el lideratge en el mercat d'assegurament i previsió social del nostre país.

La integració d'Adeslas convertirà SegurCaixa Holding en un Grup multiram i multicanal, la qual cosa permetrà donar una resposta més global a les necessitats de més de 6 milions de clients individuals i col·lectius, desenvolupant propostes de valor i innovadores. Unint la integració amb el desplegament de la resta d'iniciatives de creixement del Pla Estratègic, es desenvoluparan els instruments i capacitats necessaris per complir l'ambiciós objectiu estratègic definit.

També durant el proper any 2010, és previst posar en marxa el projecte AgenCaixa New Age, consistent en una reorientació de la xarxa tradicional d'assessors comercials d'AgenCaixa, que passarà a focalitzar-se a servir protecció i assegurament als segments de pimes, autònoms i microempreses, oferint els seus productes i serveis a través d'una xarxa d'oficines pròpies.

Respecte al pla de creixement previst per als propers cinc anys, SegurCaixa Holding, en línia amb el seu comportament històric i guiada pels seus valors corporatius: Confiança, Qualitat i Dinamisme, pretén aconseguir uns objectius basats en l'equilibri, la solvència i la rendibilitat.

Per fer-ho, l'aposta per l'excel·lència en el servei al client, la potenciació de la multicanalitat i el desenvolupament de nous productes tenen com a objectiu refermar la relació amb els clients i donar una resposta cada dia millor a les seves necessitats. Així, l'aposta per oferir el millor nivell de qualitat de servei als nostres clients continuarà sent una prioritat màxima en l'acompliment del Grup en el futur, tal com ha estat des de la seva fundació ja fa més de 100 anys.

En aquesta línia, SegurCaixa Holding continuarà apostant per la innovació, implicant els seus professionals mitjançant l'aportació d'idees, suggeriments i recomanacions, tot plegat canalitzat a través del seu programa Innova+. A més, el Grup mantindrà el compromís d'atendre les necessitats dels clients particulars en els àmbits d'assegurament personal i patrimonial, planificació financera i de la jubilació. Respecte als seus clients empreses, es compromet amb el desenvolupament de solucions per a les grans corporacions i empreses, parant especial atenció al segment de pimes i autònoms, en els quals ha aconseguit importants creixements en els últims anys. Per acabar, amb la incorporació d'Adeslas, empresa líder del sector de salut a Espanya, SegurCaixa Holding accedeix a un nou conjunt de canals i clients, la qual cosa ha de permetre millorar la capacitat d'acció comercial i, en conseqüència, refermar el lideratge del Grup.

Finalment, cal destacar la ferma aposta de SegurCaixa Holding per continuar millorant en l'acompliment de la responsabilitat corporativa a través de projectes i accions concretes per tal de convertir-se en el millor lloc per treballar, i continuar avançant en la transparència de la informació comercial, en la gestió responsable i sostenible de les inversions i en la minimització de l'impacte mediambiental de la seva activitat, entre moltes altres iniciatives.

SegurCaixa Holding continuarà duent a terme projectes i accions concretes per convertir-se en el millor lloc per treballar

7

Informe de Govern Corporatiu i control intern

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Informe de Govern Corporatiu

El present informe ha estat elaborat per la societat SegurCaixa Holding, S.A. (Societat Unipersonal) amb caràcter voluntari.

A. Estructura de la propietat

A.1. Detalli els accionistes o partícips més significatius de la seva entitat a la data de tancament d'exercici:

Nom o denominació social de l'accionista o partícip	% sobre el capital social
Criteria CaixaCorp, S.A.	100%

A.2. Indiqui, si escau, les relacions d'índole familiar, comercial, contractual o societària que hi hagi entre els accionistes o partícips significatius, en la mesura en què siguin conegudes per l'entitat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o tràfic comercial ordinari:

Noms o denominacions socials relacionats	Tipus de relació	Breu descripció
(No aplica)	(–)	(–)

A.3. Indiqui, si escau, les relacions d'índole comercial, contractual o societària que hi hagi entre els accionistes o partícips significatius i l'entitat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o tràfic comercial ordinari:

Noms o denominacions socials relacionats	Tipus de relació	Breu descripció
Criteria CaixaCorp, S.A.	Societària	El Sr. Ricard Fornesa Ribó és President d'Honor de Criteria CaixaCorp, S.A., així com President del Consell d'Administració de SegurCaixa Holding, S.A. (Societat Unipersonal) i de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances.
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa")	Societària	"la Caixa" té una participació del 79,45% a Criteria CaixaCorp, S.A., la qual, al seu torn, és accionista de SegurCaixa Holding, S.A. (Societat Unipersonal). El Sr. Joan Maria Nin Génova és Director General de "la Caixa" i Conseller de SegurCaixa Holding, S.A. (Societat Unipersonal). El Sr. Tomàs Muniesa Arantegui és Director General Adjunt Executiu de "la Caixa", Conseller Delegat de SegurCaixa Holding, S.A. (Societat Unipersonal) i President del Consell d'Administració de SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances. El Sr. Jordi Mercader Miró i el Sr. Javier Godó Muntañola són Vicepresidents de "la Caixa" i Consellers de Criteria CaixaCorp, S.A. i de SegurCaixa Holding, S.A. (Societat Unipersonal).

Percentatge d'autocartera

No hi ha autocartera.

B. Estructura de l'Administració de l'entitat

B.1. Consell o Òrgan d'Administració

B.1.1. Detalli el nombre màxim i mínim de consellers o membres de l'Òrgan d'Administració previstos en els estatuts:

Nombre màxim de consellers/membres de l'Òrgan	12
Nombre mínim de consellers/membres de l'Òrgan	4

B.1.2. Completi el quadre següent sobre els membres del Consell o Òrgan d'Administració i la seva diferent condició:

Nom o denominació social del conseller/membre de l'Òrgan d'Administració	Representant físic	Última data de nomenament	Condició
Sr. Ricard Fornesa Ribó		20.06.2008	Dominical
Sr. Joan M. Nin Génova		12.11.2007	Dominical
Sr. Tomàs Muniesa Arantegui		12.11.2007	Dominical Executiu
Sr. Francisco Reynés Massanet		12.11.2007	Dominical
Sr. Joan Antoni Samaranch Torelló		21.12.2007	Dominical
Sr. Josep Vilarasau Salat		21.12.2007	Dominical
Sr. Jordi Mercader Miró		21.12.2007	Dominical
Sr. Manuel Raventós Negra		20.06.2008	Dominical
Sr. Javier Godó Muntañola		21.12.2007	Dominical
Sr. Miquel Valls Masseda		21.12.2007	Independent

B.1.3. Identifiqui, si escau, els membres del Consell o Òrgan d'Administració que assumeixin càrrecs d'administradors o directius en altres entitats que formin part del grup de l'entitat:

Nom o denominació social del conseller/membre de l'Òrgan d'Administració	Denominació social de l'entitat del grup	Càrrec
Sr. Tomàs Muniesa Arantegui	SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	President
Sr. Ricard Fornesa Ribó	VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	President

B.1.4. Indiqui la remuneració agregada als consellers o membres de l'Òrgan d'Administració, meritada durant l'exercici:

Durant l'exercici 2009, el Consell d'Administració de la Societat ha rebut una remuneració fixa per un import global de 1.810 milers d'euros.

B.1.5. Identifiqui els membres de l'Alta Direcció que no siguin al mateix temps consellers o membres de l'Òrgan d'Administració executius, i indiqui la remuneració total meritada al seu favor durant l'exercici:

Durant l'exercici 2009, l'Alta Direcció de la Societat ha rebut remuneracions per un import de 3.874 milers d'euros.

B.1.6. Indiqui si els estatuts o el Reglament del Consell estableixen un mandat limitat per als consellers o membres de l'Òrgan d'Administració:

SÍ	X	NO	

Nombre màxim d'anys de mandat, amb possibilitat de reelecció	6

B.1.7. Indiqui si els comptes anuals individuals i consolidats que es presenten per a la seva aprovació al Consell o Òrgan d'Administració estan prèviament certificats:

SÍ		NO	X

Identifiqui, si escau, la/les persona/es que ha/han certificat els comptes anuals individuals i consolidats de l'entitat, per a la seva formulació pel Consell o Òrgan d'Administració.

Nom o denominació social	Càrrec
–	–

B.1.8. Expliqui, si n'hi ha, els mecanismes establerts pel Consell o Òrgan d'Administració per evitar que els comptes individuals i consolidats formulats per aquest es presentin en la Junta General o Òrgan equivalent amb excepcions en l'informe d'auditoria.

Per evitar aquesta situació, hi ha un Comitè d'Auditoria que desenvolupa les seves funcions a l'efecte que no hi hagi excepcions.

B.1.9. El Secretari del Consell o de l'Òrgan d'Administració té la condició de Conseller?

SÍ		NO	X

B.1.10. Indiqui, si n'hi ha, els mecanismes establerts per preservar la independència de l'auditor, dels analistes financers, dels bancs d'inversió i de les agències de qualificació.

1) Auditor: es respecta la regla de rotació temporal de l'equip d'auditoria.

2) Analistes financers: es treballa amb les companyies més rellevants a nivell mundial.
En la majoria dels casos es treballa amb unes quantes alhora.

3) Bancs d'inversió: es treballa amb les companyies més rellevants a nivell mundial.
En la majoria dels casos es treballa amb unes quantes alhora.

B.2. Comissions del Consell o Òrgan d'Administració

B.2.1. Enumeri les comissions del Consell o Òrgan d'Administració:

	Nre. de membres
Comissió Executiva	4
Comitè d'Auditoria	3

B.2.2. Detalli totes les comissions del Consell o Òrgan d'Administració i els seus membres:

COMISSIÓ EXECUTIVA

Nom o denominació social	Càrrec
Sr. Ricard Fornesa Ribó	President
Sr. Joan M. Nin Génova	Vocal
Sr. Tomàs Muniesa Arantegui	Vocal
Sr. Francisco Reynés Massanet	Vocal

COMITÈ D'AUDITORIA

Nom o denominació social	Càrrec
Sr. Francisco Reynés Massanet	President
Sr. Manuel Raventós Negra	Vocal
Sr. Miquel Valls Masseda	Vocal

B.2.3. Faci una descripció de les regles d'organització i funcionament, així com de les responsabilitats que tenen atribuïdes cadascuna de les comissions del Consell o l'Òrgan d'Administració. Si escau, caldrà descriure les facultats del Conseller Delegat.

B.2.3.1. Consell d'Administració

El Consell té les facultats establertes en l'article 19 dels Estatuts Socials, que són:

a) Adoptar tots els acords i funcions necessaris per a la realització de l'objecte social.

b) Fer complir i formalitzar els acords de la Junta General.

c) Redactar i posar en vigor els Reglaments que consideri necessaris per al règim d'explotació, oficines, dependències i administracions de la Societat, i reformar-los quan ho consideri oportú.

d) Acceptar o rebutjar negocis i operacions.

e) Celebrar, contreure i autoritzar tota mena d'actes, obligacions i contractes, fins i tot els relatius a adquisició, alienació i gravamen de béns immobles i mobles, i atorgament d'arrendaments inscriptibles.

f) Disposar dels fons socials, per aplicar-los a les explotacions, a l'administració i a la gestió dels negocis i operacions de la Societat.

g) Prestar tot tipus de fiançaments i avals i donar en penyora i hipoteca els seus béns, tot això en garantia tant d'obligacions pròpies de la Societat com de tercers.

h) Autoritzar tota mena d'actes de la Companyia i, especialment, els generals d'administració i direcció.

i) Nomenar i separar tot el personal, fixant-ne les condicions i atribucions, els sous, comissions, gratificacions i recompenses extraordinàries, i fins i tot nomenar i revocar apoderats, corresponsals, assessors, procuradors, agents i la resta, acordant-ne les retribucions, obligacions i facultats.

j) Representar la Societat davant qualsevol tipus d'autoritats, organismes i tribunals, exercint totes les accions que li competeixen o desistint-ne en qualsevol instància, així com sotmetre les qüestions en què es trobi interessada la Societat a transaccions i amigables componedors, àrbitres i diriments.

k) Constituir i retirar dipòsits, concórrer, intervenir i ser postor en tota mena de subhastes i concursos, i obrir i tancar comptes corrents en tot tipus d'establiments de crèdit, fins i tot al Banc d'Espanya i a la Caixa General de Dipòsits.

l) Signar, expedir, endossar i acceptar, descomptar i avalar lletres de canvi o pagarés, cartes d'abonament i altres documents comercials o efectes mercantils.

m) Aprovar els inventaris, balanços i comptes que hagin de ser sotmesos a la Junta General i presentar-li anualment la memòria, proposant-li si escau la distribució de beneficis, amortitzacions i constitució de fons de reserva que estimi convenient.

n) Proposar a la Junta General el desembors dels dividends passius, existents si escau, de les accions en circulació, fins al seu total desembors i el repartiment, durant el curs de l'exercici social, de dividends a compte a càrrec de beneficis.

o) Delegar les seves facultats en la persona o persones que estimi convenients, mitjançant poder.

p) Proposar a la Junta General Extraordinària la transformació, modificació, fusió o dissolució de la Companyia.

q) I qualsevol altra facultat no reservada per la Llei o pels Estatuts a la Junta General.

B.2.3.2. Conseller Delegat

Hi ha un Conseller Delegat, el Sr. Tomàs Muniesa Arantegui, que té delegades totes les facultats del Consell d'Administració, tret de les indelegables segons Llei.

B.2.3.3. Comissió Executiva

El Consell d'Administració nomena una Comissió Executiva que està composta per quatre membres del Consell d'Administració. La Comissió designa del seu si un President. La Comissió té delegades totes les facultats del Consell d'Administració, tret de les indelegables segons Llei.

Actuarà com a secretari de la Comissió Executiva el que ho sigui del Consell d'Administració.

B.2.3.4. Comitè d'Auditoria

El Consell d'Administració designa del seu si un Comitè d'Auditoria.

El Comitè d'Auditoria està format per un mínim de tres i un màxim de cinc membres, de manera que hi han de ser sempre majoria els Consellers no executius.

El Comitè d'Auditoria designa d'entre els seus membres que siguin Consellers no executius el President, que ha de ser substituït cada quatre anys i pot ser reelegit un cop hagi transcorregut un termini d'un any des del seu cessament. També designa un Secretari, que pot no ser-ne membre, i si no es produeix aquesta designació o en cas d'absència, actua com a tal el que ho sigui del Consell.

El Comitè d'Auditoria es reuneix tantes vegades com calgui per al desenvolupament de les seves funcions i és convocat per ordre del seu President, a iniciativa pròpia o bé a petició del President del Consell d'Administració, o de dos membres del Comitè. El Comitè d'Auditoria queda vàlidament constituït quan hi concorren, presents o representats, la majoria dels seus membres.

Els acords s'adopten per majoria de membres concurrents, presents o representats.

El Comitè d'Auditoria té les competències següents:

1) Informar en la Junta General d'Accionistes sobre les qüestions que hi plantegin els accionistes en matèries de la seva competència.

2) Proposta al Consell d'Administració per tal que sigui sotmès a la Junta General d'Accionistes del nomenament dels auditors de comptes externs.

3) Supervisió dels serveis d'auditoria interna.

4) Coneixement del procés d'informació financera i dels sistemes de compliment intern de la societat quan estiguin establerts.

5) Relacions amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin fer perillar la independència d'aquests i qualsevol altra relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.

B.2.4. Indiqui el nombre de reunions que ha mantingut el Comitè d'Auditoria durant l'exercici:

Nombre de reunions	1

C. Operacions vinculades

C.1. Detalli les operacions rellevants que suposin una transferència de recursos o obligacions entre l'entitat o entitats del seu grup i els accionistes o partícips més significatius de l'entitat:

Nom o denominació social de l'accionista o partícip més significatiu	Nom o denominació social de l'entitat o entitats del seu grup	Naturalesa de la relació	Tipus d'operació	Import (milers d'euros)
"la Caixa"	VidaCaixa S.A.	Accionista	Interessos abonats	1.805
"la Caixa"	VidaCaixa S.A.	Accionista	Ingressos venda valors	92
"la Caixa"	VidaCaixa S.A.	Accionista	Primes d'assegurances	193.488
"la Caixa"	VidaCaixa S.A.	Accionista	Comissions comercialització	–101.088
"la Caixa"	SegurCaixa S.A.	Accionista	Comissions comercialització	–37.258

C.2. Detalli les operacions rellevants que suposin una transferència de recursos o obligacions entre l'entitat o entitats del seu grup i els administradors o membres de l'Òrgan d'Administració, o directius de l'entitat.

No aplica.

C.3. Detalli les operacions rellevants efectuades amb altres entitats pertanyents al mateix grup, sempre que no s'eliminin en el procés d'elaboració d'estats financers consolidats i no formin part del tràfic habitual de l'entitat pel que fa al seu objecte i condicions:

No aplica.

C.4. Identifiqui, si escau, la situació de conflictes d'interès en què es trobin els Consellers o membres de l'Òrgan d'Administració de l'entitat, segons el que preveu l'article 127 ter de la LSA.

No hi ha situació de conflicte d'interès.

C.5. Detalli els mecanismes establerts per detectar, determinar i resoldre els possibles conflictes d'interès entre l'entitat o el seu grup i els seus consellers o membres de l'Òrgan d'Administració, o directius.

S'emplenen els documents requerits per l'article 127 ter LSA i s'inclou aquesta informació en l'Informe Anual.

D. Sistemes de Control de Riscos

D.1. Descripció general de la política de riscos de la societat i/o el seu grup, detallant i avaluant els riscos coberts pel sistema, juntament amb la justificació de l'adequació d'aquests sistemes al perfil de cada tipus de risc.

Vegeu l'apartat següent, "Sistemes de Control Intern del Grup SegurCaixa Holding", d'aquest mateix capítol de l'Informe Anual de SegurCaixa Holding.

D.2. Indiqui els sistemes de control establerts per avaluar, mitigar o reduir els principals riscos de la societat i el seu grup.

Vegeu D.1.

D.3. En el cas que s'haguessin materialitzat alguns dels riscos que afecten la societat i/o el seu grup, indiqui les circumstàncies que els han motivat i si han funcionat els sistemes de control establerts.

Amb relació al control dels riscos de les inversions i d'acord amb el bon funcionament dels sistemes de control intern establerts, durant l'exercici 2009 no s'han reconegut pèrdues per deteriorament de valor per a cap mena d'actius financers.

D.4. Indiqui si hi ha alguna comissió o un altre òrgan de govern encarregat d'establir i supervisar aquests dispositius de control, i detalli quines són les seves funcions.

Hi ha un Comitè d'Auditoria, designat al si del Consell d'Administració, que supervisa els sistemes de control intern de la Societat.

E. Junta General o òrgan equivalent

E.1. Enumeri els quòrums de constitució de la Junta General o òrgan equivalent establerts en els Estatuts. Descrigui en què es diferencia del règim de mínims previst en la Llei de Societats Anònimes (LSA), o en la normativa que hi fos aplicable.

Actualment, la Societat és unipersonal. Això no obstant, en els Estatuts Socials de la companyia hi consta transcrit el règim genèric de quòrums especificat en la Llei de Societats Anònimes.

E.2. Expliqui el règim d'adopció d'acords socials. Descrigui en què es diferencia del règim previst en la LSA, o en la normativa que hi fos aplicable.

No hi ha diferències respecte al règim general estipulat en la Llei de Societats Anònimes.

E.3. Relacioni els drets dels accionistes o partícips en relació amb la Junta o òrgan equivalent.

Els drets dels accionistes en relació amb la Junta General són aquells que es regulen en el Reial Decret Legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats Anònimes.

D'acord amb els Estatuts de SegurCaixa Holding, S.A. (Societat Unipersonal) i les normes de la Llei de Societats Anònimes, s'especifiquen els drets següents:

– Dret a decidir per majoria els afers propis de la seva competència.

– Drets de separació i impugnació en els termes que estableix la Llei.

– Dret de l'accionista a obtenir de la Societat, de manera immediata i gratuïta, els documents que han de ser sotmesos a la seva aprovació i, si escau, l'informe dels auditors de comptes.

– Dret d'assistència dels accionistes que, amb cinc dies d'antelació a aquell en què s'hagi de celebrar la Junta General, tinguin inscrites les seves accions en el Llibre de Registre d'Accions.

– Els accionistes que tinguin dret a assistència tenen dret a ser representats.

– Els accionistes que representin el 5% del capital social podran sol·licitar a l'Òrgan d'Administració que convoqui la Junta, bo i expressant en la sol·licitud les qüestions que s'hi tractaran.

– Dret a un vot per acció.

E.4. Indiqui breument els acords adoptats en les Juntes Generals o òrgans equivalents celebrats en l'exercici al qual es refereix el present informe i el percentatge de vots amb què s'han pres els acords.

Dades d'assistència en Juntes Generals durant l'exercici:

Totes les juntes han estat universals, amb l'assistència de tots els accionistes.

Relació de JGO i JGE de SegurCaixa Holding, S.A. (Societat Unipersonal) el 2009:

02-02-2009	JGE	Canvi de denominació social de la companyia, que d'ara endavant és SegurCaixa Holding, S.A., en comptes de CaiFor, S.A.
19-06-2009	JGO	Aprovació dels comptes anuals individuals de l'exercici 2008 i aplicació del resultat. Aprovació dels comptes consolidats de l'exercici 2008. Aprovació de la gestió del Consell d'Administració. Reelecció auditors 2009. Ampliació del capital social de la companyia en la quantitat de 70.000.002,55 euros, més la corresponent prima d'emissió per 14.093.178,55 euros.
02-11-2009	JGE	Augment de capital amb prima d'emissió mitjançant aportació no dineària.
23-11-2009	JGE	Reclassificació de la prima d'emissió a reserva legal.

E.5. Indiqui l'adreça i forma d'accés al contingut de Govern Corporatiu a la seva pàgina web.

L'accés a l'informe de Govern Corporatiu de l'entitat es pot efectuar a través de la següent adreça URL: http://www.segurcaixaholding.com/info_corporativa/gobierno_corporativo.html, o bé accedint a la web de SegurCaixa Holding, S.A. (www.segurcaixaholding.com), apartat "Informació corporativa" i "Govern Corporatiu".

F. Grau de seguiment de les recomanacions de Govern Corporatiu

Indiqui el grau de seguiment de la societat respecte a les recomanacions del Codi Unificat de bon govern.

En cas de no complir-ne alguna, expliqui les recomanacions, normes, pràctiques o criteris que aplica la societat.

1. Que els Estatuts de les societats cotitzades no limitin el nombre màxim de vots que pugui emetre un mateix accionista, ni continguin altres restriccions que dificultin la presa de control de la societat mitjançant l'adquisició de les seves accions en el mercat.

Compleix		Expliqui	X

SegurCaixa Holding, S.A. (Societat Unipersonal) no és una societat cotitzada.

2. Que quan cotitzin la societat matriu i una societat dependent, ambdues defineixin públicament amb precisió:

a) Les respectives àrees d'activitat i eventuals relacions de negoci entre elles, així com les de la societat dependent cotitzada amb les altres empreses del grup.

b) Els mecanismes previstos per resoldre els eventuals conflictes d'interès que es puguin presentar.

Compleix		Compleix parcialment		Expliqui		No aplicable	X

3. Que, encara que no ho exigeixin de manera expressa les lleis mercantils, se sotmetin a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes les operacions que comportin una modificació estructural de la societat i, en particular, les següents:

a) La transformació de societats cotitzades en companyies hòlding, mitjançant "filialització" o incorporació a entitats dependents d'activitats essencials desenvolupades fins ara per la mateixa societat, fins i tot encara que aquesta en mantingui el ple domini.

b) L'adquisició o alienació d'actius operatius essencials, quan comporti una modificació efectiva de l'objecte social.

c) Les operacions l'efecte de les quals sigui equivalent al de la liquidació de la societat.

Compleix	X	Compleix parcialment		Expliqui	

4. Que les propostes detallades dels acords que s'hagin d'adoptar en la Junta General, inclosa la informació a què es refereix la recomanació 28, es facin públiques en el moment de la publicació de l'anunci de la convocatòria de la Junta.

Compleix		Expliqui	X

Atès que no és una societat cotitzada i disposa únicament d'un accionista, no es fan públiques les propostes dels acords que hagi d'adoptar la Junta General.

5. Que en la Junta General es votin separadament aquelles qüestions que siguin substancialment independents, a fi que els accionistes puguin exercir de manera separada les seves preferències de vot. I que aquesta regla s'apliqui, en particular:

a) Al nomenament o ratificació de consellers, que caldrà votar de manera individual.

b) En el cas de modificació d'Estatuts, a cada article o grup d'articles que siguin substancialment independents.

Compleix X Compleix parcialment Expliqui

6. Que les societats permetin fraccionar el vot a fi que els intermediaris financers que apareguin legitimats com a accionistes, però actuïn per compte de clients diferents, puguin emetre els seus vots segons les instruccions d'aquests.

Compleix Expliqui X

No és procedent. Actualment, la Societat és unipersonal.

7. Que el Consell exerceixi les seves funcions amb unitat de propòsit i independència de criteri, dispensi el mateix tracte a tots els accionistes i es guiï per l'interès de la companyia, entès com a fer màxim, de manera sostinguda, el valor econòmic de l'empresa.

I que vetlli, així mateix, perquè en les seves relacions amb els grups d'interès (*stakeholders*) l'empresa respecti les lleis i reglaments, compleixi de bona fe les seves obligacions i contractes, respecti els usos i bones pràctiques dels sectors i territoris on exerceixi la seva activitat, i observi aquells principis addicionals de responsabilitat social que hagués acceptat voluntàriament.

Compleix X Compleix parcialment Expliqui

8. Que el Consell assumeixi, com a nucli de la seva missió, aprovar l'estratègia de la companyia i l'organització necessària per a la seva posada en pràctica, així com supervisar i controlar que la Direcció compleix els objectius marcats i respecta l'objecte i interès social de la companyia. I que, amb aquesta finalitat, el Consell en ple es reservi la competència d'aprovar:

a) Les polítiques i estratègies generals de la societat, i en particular:
   i) El pla estratègic o de negoci, així com els objectius de gestió i pressupost anuals.
   ii) La política d'inversions i finançament.
   iii) La definició de l'estructura del grup de societats.
   iv) La política de govern corporatiu.
   v) La política de responsabilitat social corporativa.
   vi) La política de retribucions i avaluació d'acompliment d'alts directius.
   vii) La política de control i gestió de riscos, així com el seguiment periòdic dels sistemes interns d'informació i control.
   viii) La política de dividends, així com la d'autocartera, i especialment els seus límits.

b) Les decisions següents:
   i) A proposta del primer executiu de la companyia, el nomenament i eventual cessament dels alts directius, així com les seves clàusules d'indemnització.
   ii) La retribució dels consellers, així com, en el cas dels executius, la retribució addicional per les seves funcions executives i la resta de condicions que hagin de respectar els seus contractes.
   iii) La informació financera que, per la seva condició de cotitzada, la societat hagi de fer pública periòdicament.
   iv) Les inversions o operacions de tota mena que, per la seva elevada quantia o especials característiques, tinguin un caràcter estratègic, llevat que la seva aprovació correspongui a la Junta General.
   v) La creació o adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països o territoris que tinguin la consideració de paradisos fiscals, així com qualsevol altra transacció o operació de naturalesa anàloga que, per la seva complexitat, pogués menyscabar la transparència del grup.

c) Les operacions que la societat efectuï amb consellers, amb accionistes significatius o representats en el Consell, o amb persones vinculades a aquests ("operacions vinculades").

Aquesta autorització del Consell no s'entendrà, però, necessària en aquelles operacions vinculades que compleixin simultàniament les tres condicions següents:

1a) Que es duguin a terme en virtut de contractes les condicions dels quals estiguin estandarditzades i s'apliquin massivament a molts clients.

2a) Que s'efectuïn a preus o tarifes establerts amb caràcter general per qui actuï com a subministrador del bé o servei de què es tracti.

3a) Que la seva quantia no superi l'1% dels ingressos anuals de la societat.

Es recomana que el Consell aprovi les operacions vinculades amb previ informe favorable del Comitè d'Auditoria o, si escau, d'aquell altre al qual s'hagués encomanat aquesta funció, i que els consellers afectats, a més de no exercir ni delegar el seu dret de vot, se'n vagin de la sala de reunions mentre el Consell delibera i vota sobre ella.

Compleix X Compleix parcialment Expliqui

9. Que el Consell tingui la dimensió necessària per aconseguir un funcionament eficaç i participatiu, la qual cosa fa aconsellable que la seva mida no sigui inferior a cinc ni superior a quinze membres.

Compleix X Expliqui

10. Que els consellers externs dominicals i independents constitueixin una àmplia majoria del Consell i que el nombre de consellers executius sigui el mínim necessari, tenint en compte la complexitat del grup societari i el percentatge de participació dels consellers executius en el capital de la societat.

Compleix X Compleix parcialment Expliqui

11. Que si hi hagués algun conseller extern que no pugui ser considerat dominical ni independent, la societat expliqui aquesta circumstància i els seus vincles, ja sigui amb la societat o els seus directius, o bé amb els seus accionistes.

Compleix Expliqui No aplicable X

12. Que dins dels consellers externs, la relació entre el nombre de consellers dominicals i el d'independents reflecteixi la proporció existent entre el capital de la societat representat pels consellers dominicals i la resta del capital.

Aquest criteri de proporcionalitat estricta es podrà atenuar, de manera que el pes dels dominicals sigui més gran que el que correspondria al percentatge total de capital que representin:

1r) En societats d'alta capitalització en les quals siguin escasses o nul·les les participacions accionarials que tinguin legalment la consideració de significatives, però hi hagi accionistes, amb paquets accionarials d'elevat valor absolut.

2n) Quan es tracti de societats en les quals hi hagi una pluralitat d'accionistes representats en el Consell, i no tinguin vincles entre si.

Compleix X Expliqui

13. Que el nombre de consellers independents representi almenys un terç del total de consellers.

Compleix Expliqui X

Només hi ha un conseller independent.

14. Que el caràcter de cada conseller s'expliqui pel Consell davant la Junta General d'Accionistes que n'hagi d'efectuar o ratificar el nomenament, i es confirmi o, si escau, es revisi anualment en l'Informe Anual de Govern Corporatiu, amb prèvia verificació per la Comissió de Nomenaments. I que en aquest Informe també s'expliquin les raons per les quals s'hagin nomenat consellers dominicals a instància d'accionistes la participació accionarial dels quals sigui inferior al 5% del capital, i s'exposin les raons per les quals no s'haguessin atès, si escau, peticions formals de presència en el Consell procedents d'accionistes la participació accionarial dels quals sigui igual o superior a la d'altres a instància dels quals s'haguessin designat consellers dominicals.

Compleix		Compleix parcialment	X	Expliqui	

El caràcter de cada conseller s'explica pel Consell davant la Junta General d'Accionistes, si bé no hi ha Comissió de Nomenaments.

15. Que quan sigui escàs o nul el nombre de conselleres, el Consell n'expliqui els motius i exposi les iniciatives adoptades per corregir aquesta situació; i que, en particular, la Comissió de Nomenaments vetlli perquè, quan es proveeixin noves vacants:

a) Els procediments de selecció no presentin biaixos implícits que obstaculitzin la selecció de conselleres.

b) La companyia busqui deliberadament, i inclogui entre els potencials candidats, dones que tinguin el perfil professional buscat.

Compleix		Compleix parcialment		Expliqui	X	No aplicable	

No hi ha dones conselleres en el Consell d'Administració de la companyia, si bé els procediments de selecció de membres del Consell d'Administració no presenten cap biaix que obstaculitzi la selecció de dones per a aquests càrrecs dins de la societat.

16. Que el President, com a responsable del funcionament eficaç del Consell, s'asseguri que els consellers rebin amb caràcter previ informació suficient, estimuli el debat i la participació activa dels consellers durant les sessions del Consell, salvaguardant la seva lliure presa de posició i expressió d'opinió, i organitzi i coordini amb els presidents de les comissions rellevants l'avaluació periòdica del Consell, així com, si escau, la del Conseller Delegat o primer executiu.

Compleix	X	Compleix parcialment		Expliqui	

17. Que, quan el President del Consell sigui també el primer executiu de la societat, es faculti un dels consellers independents per sol·licitar la convocatòria del consell o la inclusió de nous punts en l'ordre del dia, per coordinar i fer-se ressò de les preocupacions dels consellers externs, i per dirigir l'avaluació pel Consell del seu President:

Compleix		Compleix parcialment		Expliqui		No aplicable	X

18. Que el Secretari del Consell vetlli de manera especial perquè les actuacions del Consell:

a) S'ajustin a la lletra i a l'esperit de les lleis i els seus reglaments, incloent-hi els aprovats pels organismes reguladors.

b) Siguin conformes als Estatuts de la societat, als Reglaments de la Junta, del Consell i la resta que tingui la companyia.

c) Tinguin presents les recomanacions sobre bon govern contingudes en aquest Codi Unificat que la companyia hagués acceptat.

I que, per salvaguardar la independència, imparcialitat i professionalitat del Secretari, el seu nomenament i cessament siguin informats per la Comissió de Nomenaments i aprovats pel ple del Consell, i que aquest procediment de nomenament i cessament consti en el Reglament del Consell.

Compleix [ ] Compleix parcialment [X] Expliqui [ ]

La societat compleix tot això, excepte en el fet que no hi ha Comissió de Nomenaments ni Reglament del Consell.

19. Que el Consell es reuneixi amb la freqüència necessària per exercir amb eficàcia les seves funcions, seguint el programa de dates i qüestions que estableixi al començament de l'exercici, i que cada Conseller pugui proposar altres punts de l'ordre del dia inicialment no previstos.

Compleix [X] Compleix parcialment [ ] Expliqui [ ]

20. Que les inassistències dels consellers es redueixin a casos indispensables i es quantifiquin en l'Informe Anual de Govern Corporatiu. I que si la representació fos imprescindible, es confereixi amb instruccions.

Compleix [X] Compleix parcialment [ ] Expliqui [ ]

21. Que quan els consellers o el Secretari manifestin preocupacions sobre alguna proposta o, en el cas dels consellers, sobre la marxa de la companyia i aquestes preocupacions no quedin resoltes en el Consell, a petició de qui les hagués manifestat siguin consignades en l'acta.

Compleix [X] Compleix parcialment [ ] Expliqui [ ] No aplicable [ ]

22. Que el Consell en ple avaluï un cop l'any:

a) La qualitat i eficiència del funcionament del Consell.

b) Partint de l'informe que li elevi la Comissió de Nomenaments, l'acompliment de les seves funcions pel President del Consell i pel primer executiu de la companyia.

c) El funcionament de les seves Comissions, partint de l'informe que aquestes li elevin.

Compleix [ ] Compleix parcialment [X] Expliqui [ ]

El Consell avalua regularment l'eficiència del seu funcionament. No hi ha Comissió de Nomenaments.

23. Que tots els consellers puguin fer efectiu el dret a sol·licitar la informació addicional que considerin necessària sobre qüestions de la competència del Consell. I que, tret que els Estatuts o el Reglament del Consell estableixin una altra cosa, adrecin el seu requeriment al President o Secretari del Consell.

Compleix [X] Expliqui [ ]

24. Que tots els consellers tinguin dret a obtenir de la societat l'assessorament necessari per al compliment de les seves funcions. I que la societat arbitri les vies adequades per a l'exercici d'aquest dret, que en circumstàncies especials podrà incloure l'assessorament extern a càrrec de l'empresa.

Compleix [X] Expliqui [ ]

25. Que les societats estableixin un programa d'orientació que proporcioni als nous consellers un coneixement ràpid i suficient de l'empresa, així com de les seves regles de govern corporatiu. I que ofereixin també als consellers programes d'actualització de coneixements quan les circumstàncies ho aconsellin.

Compleix		Compleix parcialment	X	Expliqui	

Tots els nous consellers són informats verbalment en el Consell sobre el funcionament de la societat.

26. Que les societats exigeixin que els consellers dediquin a la seva funció el temps i l'esforç necessaris per exercir-la amb eficàcia i, en conseqüència:

a) Que els consellers informin la Comissió de Nomenaments de les seves restants obligacions professionals, per si de cas poguessin interferir en la dedicació exigida.

b) Que les societats estableixin regles sobre el nombre de consells dels quals puguin formar part els seus consellers.

Compleix		Compleix parcialment	X	Expliqui	

Com que no hi ha Comissió de Nomenaments, els consellers no poden informar-la de les seves restants obligacions professionals. Això no obstant, la Societat rep anualment de cadascun dels consellers la informació preceptiva que es detalli en l'article 127 ter de la Llei de societats anònimes.

27. Que la proposta de nomenament o reelecció de consellers que s'elevi per Consell a la Junta General d'Accionistes, així com el seu nomenament provisional per cooptació, siguin aprovats pel Consell:

a) A proposta de la Comissió de Nomenaments, en el cas de consellers independents.

b) Amb previ informe de la Comissió de Nomenaments, en el cas dels restants consellers.

Compleix		Compleix parcialment		Expliqui	X

Com que no hi ha Comissió de Nomenaments, la proposta de nomenament o reelecció de consellers del Consell a la Junta General no es duu a terme a través de l'esmentada Comissió.

28. Que les societats facin pública a través de la seva pàgina web, i mantinguin actualitzada, la següent informació sobre els seus consellers:

a) Perfil professional i biogràfic.

b) Altres consells d'administració als quals pertanyi, es tracti o no de societats cotitzades.

c) Indicació de la categoria de conseller a què pertanyi segons correspongui, assenyalant, en el cas de consellers dominicals, l'accionista al qual representin o amb qui tinguin vincles.

d) Data del seu primer nomenament com a conseller en la societat, així com dels posteriors.

e) Accions de la companyia, i opcions sobre aquestes, de les quals sigui titular.

Compleix		Compleix parcialment	X	Expliqui	

Compleix la recomanació. Això no obstant, la pàgina web de la societat no inclou la informació relativa a l'apartat a).

29. Que els consellers independents no romanguin com a tals durant un període continuat superior a 12 anys.

Compleix	X	Expliqui	

30. Que els consellers dominicals presentin la seva dimissió quan l'accionista a qui representin vengui íntegrament la seva participació accionarial. I que també ho facin, en el nombre que correspongui, quan aquest accionista rebaixi la seva participació accionarial fins a un nivell que exigeixi la reducció del nombre dels seus consellers dominicals.

Compleix X Compleix parcialment Expliqui

31. Que el Consell d'Administració no proposi el cessament de cap conseller independent abans del compliment del període estatutari per al qual hagués estat nomenat, excepte quan hi concorri justa causa, apreciada pel Consell amb previ informe de la Comissió de Nomenaments. En particular, s'entendrà que hi ha justa causa quan el conseller hagués incomplert els deures inherents al seu càrrec o hagués incorregut en algunes de les circumstàncies descrites en l'epígraf 5 de l'apartat III de definicions d'aquest Codi.

També es podrà proposar el cessament de consellers independents de resultes d'Ofertes Públiques d'Adquisició, fusions o altres operacions societàries semblants que suposin un canvi en l'estructura del Consell quan aquests canvis vinguin propiciats pel criteri de proporcionalitat assenyalat en la Recomanació 12.

Compleix X Expliqui

32. Que les societats estableixin regles que obliguin els consellers a informar i, si escau, dimitir en aquells supòsits que puguin perjudicar el crèdit i la reputació de la societat i, en particular, els obliguin a informar el Consell de les causes penals en les quals figurin com a imputats, així com de les seves posteriors vicissituds processals.

Que si un conseller fos processat o es dictés contra ell acte d'obertura de judici oral per algun dels delictes assenyalats en l'article 124 de la Llei de societats anònimes, el Consell examini el cas tan aviat com sigui possible i, a la vista de les seves circumstàncies concretes, decideixi si és procedent o no que el conseller continuï en el seu càrrec. I que de tot això, el Consell en doni compte, de manera raonada, en l'Informe Anual de Govern Corporatiu.

Compleix X Compleix parcialment Expliqui

33. Que tots els consellers expressin clarament la seva oposició quan considerin que alguna proposta de decisió sotmesa al Consell pot ser contrària a l'interès social. I que facin el mateix, de manera especial els independents i la resta de consellers no afectats pel potencial conflicte d'interès, quan es tracti de decisions que puguin perjudicar els accionistes no representats en el Consell.

I que quan el Consell prengui decisions significatives o reiterades sobre les quals el conseller hagués formulat serioses reserves, aquest en tregui les conclusions que convinguin i, si optés per dimitir, n'expliqui les raons en la carta a què es refereix la recomanació següent.

Aquesta recomanació afecta també el Secretari del Consell, encara que no tingui la condició de conseller.

Compleix X Compleix parcialment Expliqui No aplicable

34. Que quan, ja sigui per dimissió o per un altre motiu, un conseller cessi en el seu càrrec abans del final del seu mandat, n'expliqui les raons en una carta que remetrà a tots els membres del Consell. I que, sense perjudici que aquest cessament es comuniqui com a fet rellevant, es doni compte del motiu del cessament en l'Informe Anual de Govern Corporatiu.

Compleix X Compleix parcialment Expliqui No aplicable

35. Que la política de retribucions aprovada pel Consell es pronunciï com a mínim sobre les qüestions següents:

a) Import dels components fixos, amb desglossament, si escau, de les dietes per participació en el Consell i les seves Comissions i una estimació de la retribució fixa anual a què donin origen.

b) Conceptes retributius de caràcter variable, incloent-hi, en particular:
   i) Tipus de consellers als quals s'apliquin, així com explicació de la importació relativa dels conceptes retributius variables respecte als fixos.
   ii) Criteris d'avaluació de resultats en els quals es basi qualsevol dret a una remuneració en accions, opcions sobre accions o qualsevol component variable.
   iii) Paràmetres fonamentals i fonament de qualsevol sistema de primes anuals (bonus) o d'altres beneficis no satisfets en efectiu.
   iv) Una estimació de l'import absolut de les retribucions variables a què donarà origen el pla retributiu proposat, en funció del grau de compliment de les hipòtesis o objectius que prengui com a referència.

c) Principals característiques dels sistemes de previsió (per exemple, pensions complementàries, assegurances de vida i figures anàlogues), amb una estimació del seu import o cost anual equivalent.

d) Condicions que hauran de respectar els contractes dels qui exerceixin funcions d'alta direcció com a consellers executius, entre les quals s'inclouran:
   i) Durada.
   ii) Terminis de preavís.
   iii) Qualsevol altra clàusula relativa a primes de contractació, així com indemnitzacions o blindatges per resolució anticipada o finalització de la relació contractual entre la societat i el conseller executiu.

Compleix		Compleix parcialment	X	Expliqui	

36. Que se circumscriguin als consellers executius les remuneracions mitjançant lliurament d'accions de la societat o de societats del grup, opcions sobre accions o instruments referenciats al valor de l'acció, retribucions variables lligades al rendiment de la societat o sistemes de previsió.

Aquesta recomanació no afectarà el lliurament d'accions quan es condicioni al fet que els consellers les mantinguin fins al seu cessament com a consellers.

Compleix		Expliqui	X

Les retribucions als consellers executius no inclouen cap dels elements anteriors.

37. Que la remuneració dels consellers externs sigui la necessària per retribuir la dedicació, qualificació i responsabilitat que el càrrec exigeixi, però no tan elevada que comprometi la seva independència.

Compleix	X	Expliqui	

38. Que les remuneracions relacionades amb els resultats de la societat tinguin en compte les eventuals excepcions que constin en l'informe de l'auditor extern i minorin aquests resultats.

Compleix		Expliqui		No aplicable	X

39. Que en cas de retribucions variables, les polítiques retributives incorporin les cauteles tècniques necessàries per assegurar que aquestes retribucions tenen relació amb l'exercici professional dels seus beneficiaris i no deriven simplement de l'evolució general dels mercats o del sector d'activitat de la companyia o d'altres circumstàncies similars.

Compleix		Expliqui		No aplicable	X

40. Que el Consell sotmeti a votació de la Junta General d'accionistes, com a punt separat de l'ordre del dia, i amb caràcter consultiu, un informe sobre la política de retribucions dels consellers. I que aquest informe es posi a disposició dels accionistes, ja sigui de manera separada o de qualsevol altra forma que la societat consideri convenient.

Aquest informe se centrarà especialment en la política de retribucions aprovada pel Consell per a l'any ja en curs, així com, si escau, la prevista per als anys futurs. Abordarà totes les qüestions a què fa referència la Recomanació 35, excepte aquells punts que puguin suposar la revelació d'informació comercial sensible. Posarà l'accent en els canvis més significatius d'aquestes polítiques sobre l'aplicada durant l'exercici passat al qual es refereixi la Junta General. Inclourà també un resum global de com es va aplicar la política de retribucions en aquest exercici passat.

Que el Consell informi, així mateix, del paper exercit per la Comissió de Retribucions en l'elaboració de la política de retribucions i, si hagués utilitzat assessorament extern, de la identitat dels consultors externs que l'haguessin prestat.

Compleix		Compleix parcialment		Expliqui	X

No hi ha Comissió de Retribucions i no es duu a terme l'esmentat informe.

41. Que la Memòria detalli les retribucions individuals dels consellers durant l'exercici i inclogui:

a) El desglossament individualitzat de la remuneració de cada conseller, que inclourà si escau:
   i) Les dietes d'assistència o altres retribucions fixes com a conseller.
   ii) La remuneració addicional com a president o membre d'alguna comissió del Consell.
   iii) Qualsevol remuneració en concepte de participació en beneficis o primes, i la raó per la qual es van atorgar.
   iv) Les aportacions a favor del conseller a plans de pensions d'aportació definida, o l'augment de drets consolidats del conseller, quan es tracti d'aportacions a plans de prestació definida.
   v) Qualsevol indemnització pactada o pagada en cas de finalització de les seves funcions.
   vi) Les remuneracions percebudes com a conseller d'altres empreses del grup.
   vii) Les retribucions per l'exercici de funcions d'alta direcció dels consellers executius.
   viii) Qualsevol altre concepte retributiu diferent dels anteriors, sigui quina sigui la seva naturalesa o l'entitat del grup que el satisfaci, especialment quan tingui la consideració d'operació vinculada o la seva omissió distorsioni la imatge fidel de les remuneracions totals percebudes pel conseller.

b) El desglossament individualitzat dels eventuals lliuraments a consellers d'accions, opcions sobre accions o qualsevol altre instrument financer referenciat al valor de l'acció, amb detall de:
   i) Nombre d'accions o opcions concedides durant l'any, i condicions per al seu exercici.
   ii) Nombre d'opcions exercides durant l'any, amb indicació del nombre d'accions afectes i el preu d'exercici.
   iii) Nombre d'opcions pendents d'exercir a final d'any, amb indicació del seu preu, data i la resta de requisits d'exercici.
   iv) Qualsevol modificació durant l'any de les condicions d'exercici d'opcions ja concedides.

c) Informació sobre la relació, en aquest exercici passat, entre la retribució obtinguda pels consellers executius i els resultats o altres mesures de rendiment de la societat.

Compleix		Compleix parcialment		Expliqui	X

Si bé se n'informa a nivell total, no se n'informa a nivell individual.

42. Que quan hi hagi Comissió Delegada o Executiva (d'ara endavant, "Comissió Delegada"), l'estructura de participació de les diferents categories de consellers sigui semblant a la del mateix Consell i el seu secretari sigui el del Consell.

Compleix	X	Compleix parcialment		Expliqui		No aplicable	

43. Que el Consell tingui sempre coneixement dels afers tractats i de les decisions adoptades per la Comissió Delegada i que tots els membres del Consell rebin còpia de les actes de les sessions de la Comissió Delegada.

Compleix X Expliqui No aplicable

44. Que el Consell d'Administració constitueixi al seu si, a més del Comitè d'Auditoria exigit per la Llei del mercat de valors, una Comissió, o dues Comissions separades, de Nomenaments i Retribucions.

Que les regles de composició i funcionament del Comitè d'Auditoria i de la Comissió o Comissions de Nomenaments i Retribucions figurin en el Reglament del Consell, i incloguin les següents:

a) Que el Consell designi els membres d'aquestes comissions, tenint presents els coneixements, aptituds i experiència dels consellers i les comeses de cada Comissió, deliberi sobre les seves propostes i informes, i davant seu hagin de donar compte, en el primer ple del Consell posterior a les seves reunions, de la seva activitat i respondre de la feina efectuada.

b) Que aquestes Comissions estiguin formades exclusivament per consellers externs, amb un mínim de tres. Això s'entén sense perjudici de l'assistència de consellers executius o alts directius, quan així ho acordin de manera expressa els membres de la Comissió.

c) Que els seus Presidents siguin consellers independents.

d) Que puguin sol·licitar assessorament extern quan ho considerin necessari per a l'exercici de les seves funcions.

e) Que de les seves reunions se n'estengui acta, de la qual es remetrà còpia a tots els membres del Consell.

Compleix Compleix parcialment Expliqui X

No hi ha Comissió de Nomenaments i Retribucions. L'article dels Estatuts Socials que regula el Comitè d'Auditoria estableix majoria de consellers no executius, no exclusivitat de consellers externs.

45. Que la supervisió del compliment dels codis interns de conducta i de les regles de Govern Corporatiu s'atribueixi a la Comissió d'Auditoria, a la Comissió de Nomenaments o, si existissin de manera separada, a les de Compliment o Govern Corporatiu.

Compleix X Expliqui

46. Que els membres del Comitè d'Auditoria, i de manera especial el seu president, es designin tenint en compte els seus coneixements i experiència en matèria de comptabilitat, auditoria o gestió de riscos.

Compleix X Expliqui

47. Que les societats cotitzades disposin d'una funció d'auditoria interna que, sota la supervisió del Comitè d'Auditoria, vetlli pel bon funcionament dels sistemes d'informació i control intern.

Compleix X Expliqui

48. Que el responsable de la funció d'auditoria interna presenti al Comitè d'Auditoria el seu pla anual de treball, l'informi directament de les incidències que es presentin en el seu desenvolupament i li sotmeti al final de cada exercici un informe d'activitats.

Compleix X Compleix parcialment Expliqui

49. Que la política de control i gestió de riscos identifiqui almenys:

a) Els diferents tipus de risc (operatius, tecnològics, financers, legals, reputacionals…) als quals s'enfronta la societat, incloent-hi entre els financers o econòmics, els passius contingents i altres riscos fora de balanç.

b) La fixació del nivell de risc que la societat consideri acceptable.

c) Les mesures previstes per mitigar l'impacte dels riscos identificats, en el cas que arribessin a materialitzar-se.

d) Els sistemes d'informació i control intern que s'utilitzaran per controlar i gestionar els esmentats riscos, inclosos els passius contingents o riscos fora de balanç.

Compleix	X	Compleix parcialment		Expliqui	

50. Que correspongui al Comitè d'Auditoria:

1r En relació amb els sistemes d'informació i control intern:

a) Supervisar el procés d'elaboració i la integritat de la informació financera relativa a la societat i, si escau, al grup, revisant el compliment dels requisits normatius, l'adequada delimitació del perímetre de consolidació i la correcta aplicació dels criteris comptables.

b) Revisar periòdicament els sistemes de control intern i gestió de riscos, per tal que els principals riscos s'identifiquin, es gestionin i es donin a conèixer adequadament.

c) Vetllar per la independència i eficàcia de la funció d'auditoria interna; proposar la selecció, el nomenament, la reelecció i el cessament del responsable d'auditoria interna; proposar el pressupost d'aquest servei; rebre informació periòdica sobre les seves activitats, i verificar que l'alta direcció té en compte les conclusions i recomanacions dels seus informes.

d) Establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats comunicar, de manera confidencial i si es considera adient anònima, les irregularitats de potencial transcendència, especialment financeres i comptables, que observin al si de l'empresa.

2n En relació amb l'auditor extern:

a) Elevar al Consell les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució de l'auditor extern, així com les condicions de la seva contractació.

b) Rebre regularment de l'auditor extern informació sobre el pla d'auditoria i els resultats de la seva execució, i verificar que l'alta direcció té en compte les seves recomanacions.

c) Assegurar la independència de l'auditor extern i, a aquest efecte:
   i) Que la societat comuniqui com a fet rellevant a la CNMV el canvi d'auditor i ho acompanyi amb una declaració sobre l'eventual existència de desacords amb l'auditor sortint i, si n'hi hagués hagut, del seu contingut.
   ii) Que s'asseguri que la societat i l'auditor respecten les normes vigents sobre les prestacions de serveis diferents dels d'auditoria, els límits a la concentració del negoci de l'auditor i, en general, les altres normes establertes per assegurar la independència dels auditors.
   iii) Que, en cas de renúncia de l'auditor extern, examini les circumstàncies que l'haguessin motivat.

d) En el cas de grups, afavorir que l'auditor del grup assumeixi la responsabilitat de les auditories de les empreses que l'integrin.

Compleix		Compleix parcialment	X	Expliqui	

No s'ha establert cap mecanisme de comunicació confidencial i anònima d'irregularitats observades pels empleats.

51. Que el Comitè d'Auditoria pugui convocar qualsevol empleat o directiu de la societat, i fins i tot disposar que compareguin sense presència de cap altre directiu.

Compleix	X	Expliqui	

52. Que el Comitè d'Auditoria informi el Consell, amb caràcter previ a l'adopció per aquest de les corresponents decisions, sobre les següents qüestions assenyalades en la Recomanació 8:

a) La informació financera que, per la seva condició de cotitzada, la societat hagi de fer pública periòdicament. El Comitè hauria d'assegurar-se que els comptes intermedis es formulen amb els mateixos criteris comptables que els anuals i, amb aquesta finalitat, considerar la procedència d'una revisió limitada de l'auditor extern.

b) La creació o adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països o territoris que tinguin la consideració de paradisos fiscals, així com qualsevol altra transacció o operació de naturalesa anàloga que, per la seva complexitat, pogués menyscabar la transparència del grup.

c) Les operacions vinculades, tret que aquesta funció d'informe previ hagi estat atribuïda a una altra Comissió de les de supervisió i control.

Compleix		Compleix parcialment	X	Expliqui	

El Consell no ha delegat formalment els punts b) i c) en el Comitè d'Auditoria.

53. Que el Consell d'Administració procuri presentar els comptes a la Junta General sense reserves ni excepcions en l'informe d'auditoria i que, en els supòsits excepcionals en què n'hi hagi, tant el President del Comitè d'Auditoria com els auditors expliquin amb claredat als accionistes el contingut i l'abast d'aquestes reserves o excepcions.

Compleix	X	Compleix parcialment		Expliqui	

54. Que la majoria dels membres de la Comissió de Nomenaments –o de Nomenaments i Retribucions, si en fossin una de sola– siguin consellers independents.

Compleix		Compleix parcialment		Expliqui	X

No se segueix aquesta recomanació perquè no hi ha Comissió de Nomenaments o de Retribucions.

55. Que corresponguin a la Comissió de Nomenaments, a més de les funcions indicades en les Recomanacions precedents, les següents:

a) Avaluar les competències, coneixements i experiència necessaris en el Consell; definir, en conseqüència, les funcions i aptituds necessàries en els candidats que hagin de cobrir cada vacant, i avaluar el temps i dedicació indispensables perquè puguin acomplir bé la seva comesa.

b) Examinar o organitzar, de la manera que s'entengui adequada, la successió del President i del primer executiu i, si escau, fer propostes al Consell perquè aquesta successió es produeixi de manera ordenada i ben planificada.

c) Informar dels nomenaments i cessaments d'alts directius que el primer executiu proposi al Consell.

d) Informar el Consell sobre les qüestions de diversitat de gènere assenyalades en la Recomanació 14 d'aquest Codi.

Compleix		Compleix parcialment		Expliqui		No aplicable	X

56. Que la Comissió de Nomenaments consulti el President i el primer executiu de la societat, especialment quan es tracti de matèries relatives als consellers executius.

I que qualsevol conseller pugui sol·licitar de la Comissió de Nomenaments que prengui en consideració, per si de cas els considerés idonis, potencials candidats per cobrir vacants de conseller.

Compleix		Compleix parcialment		Expliqui		No aplicable	X

57. Que correspongui a la Comissió de Retribucions, a més de les funcions indicades en les Recomanacions precedents, les següents:

a) Proposar al Consell d'Administració:
   i) La política de retribució dels consellers i alts directius.
   ii) La retribució individual dels consellers executius i les altres condicions dels seus contractes.
   iii) Les condicions bàsiques dels contractes dels alts directius.

b) Vetllar per l'observança de la política retributiva establerta per la societat.

Compleix		Compleix parcialment		Expliqui		No aplicable	X

58. Que la Comissió de Retribucions consulti el President i el primer executiu de la societat, especialment quan es tracti de matèries relatives als consellers executius i alts directius.

Compleix		Expliqui		No aplicable	X

G. Altres informacions d'interès

Aquest Informe de Govern Corporatiu ha estat aprovat pel Consell d'Administració de l'entitat, amb data 26 de març de 2010.

Sistemes de control intern del Grup SegurCaixa Holding

Introducció

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

El notable creixement del Grup SegurCaixa Holding, així com la sofisticació tècnica dels productes que gestiona, generen la necessitat d'operar mitjançant un sistema integrat de processos i procediments altament mecanitzats i en constant actualització.

Prenent en consideració aquestes circumstàncies, i a fi de garantir la consecució dels objectius aprovats pel Consell d'Administració, així com una correcta i puntual informació al mercat, el Grup SegurCaixa Holding ha definit un sistema de control intern, rigorós, i desenvolupat al llarg de tota la seva estructura.

Riscos coberts

El primer pas per al desenvolupament d'un sistema de control intern efectiu i adequat per a l'organització consisteix a identificar, classificar i avaluar els riscos del Grup.

En aquest sentit, SegurCaixa Holding considera les següents categories de riscos:

Risc Operacional: El Grup treballa en la identificació constant dels riscos directes i indirectes de patir pèrdues degudes a errors en els processos interns, els sistemes, els recursos humans, els canvis en l'entorn, o fraus.

Dins d'aquesta categoria de riscos, es concedeix una atenció molt important als riscos inherents a les inversions, atès que és l'àrea que suporta el negoci del Grup.

Risc de Crèdit: Es controla sistemàticament el risc que la contrapart de les inversions efectuades no atengui les seves obligacions de pagament, i les possibles pèrdues de valor per variacions en la seva qualitat creditícia.

Risc de Mercat: Es controla el risc de patir pèrdues per variacions en el tipus d'interès, el tipus de canvi o el valor de la renda variable.

Risc Tècnic o de Subscripció: Es controlen de manera exhaustiva els riscos tecnicoactuarials, atès que les reserves tècniques suposen la partida més significativa dels passius del Grup.

Sistema de control intern

El Consell d'Administració, com a màxim òrgan de decisió i representació del Grup SegurCaixa Holding, és responsable de la definició de la política de control intern del Grup, a través de les funcions efectuades per les diferents Comissions Delegades en què aquest s'organitza. La Direcció, responsable de dur a terme la implantació d'aquesta política, disposa per fer-ho de les eines i els professionals qualificats necessaris.

A nivell general, els mecanismes i sistemes de control intern més rellevants implantats pel Grup SegurCaixa Holding per garantir un correcte control i gestió dels riscos identificats, són els següents:

a. Risc Operacional

Desenvolupament i actualització constant d'un mapa de riscos operacionals, que permet inventariar, categoritzar i prioritzar els diferents riscos identificats, així com assignar-los als processos clau del Grup.

Elaboració i adaptació contínua de les normatives i els procediments interns per a les diferents societats del Grup, amb l'objectiu d'homogeneïtzar i unificar criteris, i garantir un nivell adequat de Control Intern en tots els processos desenvolupats.

Implementació i seguiment de sistemes de control automatitzats, dissenyats per al control dels riscos de registre de dades.

Implantació i seguiment de sistemes de control de gestió, amb l'objectiu de mantenir una supervisió contínua de les magnituds economicofinanceres, així com de l'evolució dels objectius estratègics i pressupostaris establerts, que permeti detectar, i si escau corregir, desviacions significatives que afectin el compliment de la planificació.

Anàlisi de l'impacte en resultats i en patrimoni de les inversions en nous productes o en noves línies de negoci.

Manteniment d'una estricta segregació de funcions entre la gestió de les carteres d'inversió o *front office* i el *back office*, la funció principal del qual és confirmar les operacions.

Implantació i seguiment de sistemes de control dels riscos de les inversions i la liquiditat, que cobreixen el procés de l'operativa d'inversions en el seu conjunt.

Desenvolupament de sistemes de control del casament d'actius i passius i compliment de la normativa reguladora específica.

b. Risc de Crèdit

Definició i seguiment d'un marc de crèdit per a les carteres d'inversió, és a dir, de la qualificació creditícia de les inversions en cartera, considerant els riscos associats a llarg termini i a curt termini, a partir de les escales de ràting de més qualitat.

c. Risc de Mercat

Càlcul periòdic del risc de mercat –*Value at Risk*, VaR–, per a les carteres subjectes al càlcul del Valor de Liquidació de la participació, definit com la pèrdua màxima esperada amb un horitzó temporal d'un dia i amb el 95% de confiança, per variacions en el tipus d'interès, el tipus de canvi o el valor de la renda variable.

Anàlisi de la contribució al VaR –VaR marginal– de certs actius que poden contribuir a controlar-lo o a potenciar-lo.

d. Risc Tècnic o de Subscripció

Elaboració i seguiment d'un Quadre de Comandament Tècnic, amb la finalitat de mantenir actualitzada la visió sintètica de l'evolució tècnica dels productes del Grup.

Definició i seguiment de la Política de Subscripció.

Definició i seguiment de la Política de Tarificació.

Definició i seguiment de la Política de Reassegurança.

8

Comptes anuals consolidats i Informe de Gestió del Grup SegurCaixa Holding

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

INFORME D'AUDITORIA

Deloitte.

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

Als Accionistes de
SegurCaixa Holding, S.A. (Societat Unipersonal):

Hem auditat els comptes anuals consolidats de SegurCaixa Holding, S.A.U. i societats dependents (el Grup) que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2009, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos y despeses reconeguts, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu, consolidats, i la memòria dels comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de la Societat Dominant. 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 les normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

Els comptes anuals consolidats adjunts de l'exercici 2009 han estat preparats pel Grup aplicant les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, que requereixen, amb caràcter general, que els comptes anuals consolidats presentin informació comparativa. En aquest sentit, i d'acord amb la legislació mercantil, els Administrador de SegurCaixa Holding, S.A.U. presenten, als efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat d'ingressos y despeses reconeguts, de l'estat de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu, consolidats, i de la memòria, a més de les xifres de l'exercici 2009, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals consolidats de l'exercici 2009. Amb data 2 d'abril de 2009 vam emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2008, en el qual vam expressar una opinió favorable.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2009 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de SegurCaixa Holding, S.A.U. i societats dependents a 31 de de desembre de 2009 i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels seus fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequades, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea que guarden uniformitat amb les aplicades a l'exercici anterior.

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2009 conté les explicacions que els Administradors de la Societat Dominant 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 2009. 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 SegurCaixa Holding, S.A.U. i societats dependents.

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

Miguel Antonio Pérez

29 de març de 2010

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2010 Núm. 20/10/06494
CÒPIA GRATUÏTA

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

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

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

SegurCaixa Holding, S.A.U. i Societats Dependents (Grup SegurCaixa Holding)

Balanços de situació consolidats

ACTIU (Milers d'euros)		31-12-2009		31-12-2008 (*)	
EFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS			**5.352.646**		**5.039.026**
ACTIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR	**Nota 6**		**23.987**		**25.585**
ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	**Nota 6**		**184.312**		**169.523**
Valors representatius de deute		–		–	
Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió		184.312		169.523	
Préstecs		–		–	
Dipòsits en entitats de crèdit		–		–	
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA	**Nota 6**		**17.992.224**		**17.206.983**
Instruments de patrimoni		57.274		44.449	
Valors representatius de deute		17.934.950		17.162.534	
Préstecs		–		–	
Dipòsits en entitats de crèdit		–		–	
Altres		–		–	
PRÉSTECS I PARTIDES A COBRAR	**Nota 6**		**1.175.210**		**344.915**
Préstecs i dipòsits		1.027.157		142.405	
Partides a cobrar		148.053		202.510	
INVERSIONS MANTINGUDES FINS A VENCIMENT			**–**		**–**
DERIVATS DE COBERTURA			**–**		**–**
PARTICIPACIÓ DE LA REASSEGURANÇA EN LES PROVISIONS TÈCNIQUES	**Nota 12**		**37.446**		**34.372**
IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES	**Nota 7**		**14.313**		**13.631**
Immobilitzat material		12.206		11.514	
Inversions immobiliàries		2.107		2.117	
IMMOBILITZAT INTANGIBLE	**Nota 8**		**130.052**		**109.701**
Fons de comerç		47.700		47.700	
Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses		–		–	
Altre immobilitzat intangible		82.352		62.001	
PARTICIPACIONS EN ENTITATS VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ			**–**		**–**
ACTIUS FISCALS	**Nota 9**		**67.516**		**72.344**
Actius per impost corrent		20.910		23.201	
Actius per impost diferit		46.606		49.143	
ALTRES ACTIUS			**438.405**		**20.155**
ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA			**–**		**–**
TOTAL ACTIU			**25.416.111**		**23.036.234**

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
Les Notes 1 a 21 descrites en la Memòria adjunta i l'Annex I formen part integrant del Balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2009.

PASSIU I PATRIMON I NET (Milers d'euros)		31-12-2009		31-12-2008 (*)	
TOTAL PASSIU			**24.634.835**		**22.528.445**
PASSIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR					
ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS			–		–
DÈBITS I PARTIDES A PAGAR	**Nota 10**		**6.321.328**		**5.325.634**
Passius subordinats		292.017		290.613	
Altres deutes		6.029.311		5.035.021	
DERIVATS DE COBERTURA			–		–
PROVISIONS TÈCNIQUES	**Nota 12**		**18.212.652**		**17.079.160**
Per a primes no consumides		158.049		126.292	
Per a riscos en curs		4.393		–	
Per a assegurances de vida		17.663.921		16.602.650	
– Provisió per a primes no consumides i riscos en curs		38.044		–	
– Provisió matemàtica		17.428.776		16.418.740	
– Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor		197.101		183.910	
Per a prestacions		325.141		287.594	
Per a participació en beneficis i per a extorns		61.148		62.623	
Altres provisions tècniques		–		–	
PROVISIONS NO TÈCNIQUES	**Nota 13**		**1.621**		**1.648**
PASSIUS FISCALS	**Nota 9**		**49.475**		**71.034**
Passius per impost corrent		686		22.929	
Passius per impost diferit		48.789		48.105	
RESTA DE PASSIUS			**49.759**		**50.970**
PASSIUS VINCULATS AMB ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA			–		–
TOTAL PATRIMONI NET			**781.276**		**507.789**
FONS PROPIS					
CAPITAL	**Nota 14**		**394.187**		**256.267**
Capital escripturat		394.187		256.267	
Menys: Capital no exigit		–		–	
PRIMA D'EMISSIÓ			–		–
RESERVES	**Nota 14**		**248.883**		**136.305**
MENYS*: ACCIONS I PARTICIPACIONS EN PATRIMONI *PRÒPIES			–		–
RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS			–		–
ALTRES APORTACIONS DE SOCIS			–		–
RESULTAT DE L'EXERCICI ATRIBUÏBLE A LA SOCIETAT DOMINANT			**177.225**		**159.176**
Pèrdues i Guanys consolidats		208.514		191.923	
Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs		(31.289)		(32.747)	
***MENYS*: DIVIDEND A COMPTE**	**Nota 14**		**(50.000)**		**(121.000)**
ALTRES INSTRUMENTS DE PATRIMONI NET			–		–
AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR	**Nota 6**		**10.700**		**4.583**
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA		**10.700**		**4.583**	
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			**780.995**		**435.331**
INTERESSOS MINORITARIS	**Nota 15**		**281**		**72.458**
AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR		–		–	
RESTA		**281**		**72.458**	
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU			**25.416.111**		**23.036.234**

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 21 descrites en la Memòria adjunta i l'Annex I formen part integrant del Balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2009.

SegurCaixa Holding, S.A.U. i Societats Dependents (Grup SegurCaixa Holding)

Compte de pèrdues i guanys consolidat

(Milers d'euros)		Exercici 2009	Exercici 2008 (*)
Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		278.987	270.855
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		8.368	8.540
Altres ingressos tècnics		–	–
Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(178.218)	(158.143)
Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		–	–
Participació en beneficis i extorns		14.367	(14.571)
Despeses d'explotació netes		(62.939)	(45.974)
Altres despeses tècniques		(2.698)	(5.100)
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(2.110)	(2.522)
RESULTAT ASSEGURANCES NO-VIDA	**Nota 16**	**55.757**	**53.085**
Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		2.931.599	1.721.181
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		2.109.696	1.850.279
Ingressos d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió		35.509	110.549
Altres ingressos tècnics		–	–
Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(2.294.493)	(2.209.088)
Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		(1.037.503)	24.145
Participació en beneficis i extorns		(69.425)	(41.575)
Despeses d'explotació netes		(106.329)	(100.443)
Altres despeses tècniques		(3.335)	(4.665)
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(1.360.760)	(1.041.118)
Despeses d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió		(17.811)	(139.977)
RESULTAT ASSEGURANCES VIDA	**Nota 16**	**187.148**	**169.290**
RESULTAT ALTRES ACTIVITATS		**51.746**	**50.017**
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		105.495	117.371
Diferència negativa de consolidació		–	–
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(86.580)	(97.814)
Altres ingressos	**Nota 16**	101.758	88.372
Altres despeses	**Nota 16**	(68.927)	(57.912)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	**Nota 16**	**294.651**	**272.391**
Impost sobre beneficis		(86.137)	(80.468)
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		**208.514**	**191.923**
Resultat de l'exercici procedent d'operacions interrompudes net d'impostos		–	–
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI		**208.514**	**191.923**
Resultat atribuït a l'entitat dominant		177.225	159.176
Resultat atribuït a interessos minoritaris		31.289	32.747

(Euros)		Exercici 2009	Exercici 2008 (*)
BENEFICI PER ACCIÓ			
Benefici bàsic i diluït per acció		3,18	4,11

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.
Les Notes 1 a 21 descrites formen part integrant del Compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent a l'exercici 2009.

SegurCaixa Holding, S.A.U. i Societats Dependents (Grup SegurCaixa Holding)

Balanços de situació consolidats per segments a 31 de desembre de 2009

ACTIU (Milers d'euros)	Segment No-Vida		Segment Vida		Segment Altres		Total	
EFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS		**13.005**		**5.327.762**		**11.879**		**5.352.646**
ACTIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR		**1.967**		**22.020**		**–**		**23.987**
ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS		**–**		**184.312**		**–**		**184.312**
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA		**259.039**		**17.731.782**		**1.403**		**17.992.224**
PRÉSTECS I PARTIDES A COBRAR		**81.280**		**979.441**		**114.489**		**1.175.210**
Préstecs	–		912.668		114.489		1.027.157	
Partides a cobrar	81.280		66.772		–		148.053	
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			–				–	
Altre immobilitzat intangible	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**		**412.842**		**3**		**438.405**
ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA		**–**				**–**		**–**
TOTAL ACTIU		**416.385**		**24.861.395**		**138.331**		**25.416.111**

PASSIU I PATRIMONI NET (Milers d'euros)	Segment No-Vida		Segment Vida		Segment Altres		Total	
TOTAL PASSIU		**334.866**		**24.266.165**		**33.804**		**24.634.835**
PASSIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR		–		–		–		–
ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS		–		–		–		–
DÈBITS I PARTIDES A PAGAR		59.251		6.234.073		28.004		6.321.328
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		39.708		5.133		49.759
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 exigit	–		–		–		–	
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 guanys consolidats	39.030		133.262		36.222		208.514	
Pèrdues i guanys 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**		**24.861.395**		**138.331**		**25.416.111**

SegurCaixa Holding, S.A.U. i Societats Dependents (Grup SegurCaixa Holding)

Balanços de situació consolidats per segments a 31 de desembre de 2008

ACTIU (Milers d'euros)	Segment No-Vida		Segment Vida		Segment Altres		Total	
EFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS		**18.050**		**5.018.105**		**2.870**		**5.039.026**
ACTIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR		**2.077**		**23.508**		**–**		**25.585**
ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS		**–**		**169.523**		**–**		**169.523**
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA		**259.940**		**16.946.763**		**280**		**17.206.983**
PRÉSTECS I PARTIDES A COBRAR		**41.067**		**294.407**		**9.441**		**344.915**
Préstecs	178		141.853		374		142.405	
Partides a cobrar	40.889		152.554		9.067		202.510	
INVERSIONS MANTINGUDES FINS A VENCIMENT		**–**		**–**		**–**		**–**
DERIVATS DE COBERTURA		**–**		**–**		**–**		**–**
PARTICIPACIÓ DE LA REASSEGURANÇA EN LES PROVISIONS TÈCNIQUES		**26.466**		**7.906**		**–**		**34.372**
IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES		**360**		**12.704**		**566**		**13.631**
Immobilitzat material	360		10.588		566		11.514	
Inversions immobiliàries	–		2.117		–		2.117	
IMMOBILITZAT INTANGIBLE		**734**		**108.746**		**221**		**109.701**
Fons de comerç	–		47.700		–		47.700	
Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses	–		–		–		–	
Altre immobilitzat intangible	734		61.046		221		62.001	
PARTICIPACIONS EN ENTITATS VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ		**–**		**–**		**–**		**–**
ACTIUS FISCALS		**–**		**72.344**		**–**		**72.344**
Actius per impost corrent	–		23.201		–		23.201	
Actius per impost diferit	–		49.143		–		49.143	
ALTRES ACTIUS		**15.455**		**4.700**		**–**		**20.155**
ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA		**–**		**–**		**–**		**–**
TOTAL ACTIU		**364.149**		**22.658.707**		**13.379**		**23.036.234**

PASSIU I PATRIMONI NET (Milers d'euros)	Segment No-Vida		Segment Vida		Segment Altres		Total	
TOTAL PASSIU		**300.440**		**22.224.000**		**4.005**		**22.528.445**
PASSIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR		–		–		–		–
ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS		–		–		–		–
DÈBITS I PARTIDES A PAGAR		38.073		5.283.839		3.722		5.325.634
DERIVATS DE COBERTURA		–		–		–		–
PROVISIONS TÈCNIQUES		253.497		16.825.663		–		17.079.160
PROVISIONS NO TÈCNIQUES		1.648		–		–		1.648
PASSIUS FISCALS		–		71.034		–		71.034
RESTA DE PASSIUS		7.223		43.464		283		50.970
PASSIUS VINCULATS AMB ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA		–		–		–		–
TOTAL PATRIMONI NET		**63.708**		**434.707**		**9.374**		**507.789**
FONS PROPIS								
CAPITAL		18.100		237.506		661		256.267
Capital escripturat	18.100		237.506		661		256.267	
Menys: Capital no exigit	–		–		–		–	
PRIMA D'EMISSIÓ		–		–		–		–
RESERVES		31.610		99.374		5.321		136.305
MENYS: ACCIONS I PARTICIPACIONS EN PATRIMONI PRÒPIES		–		–		–		–
RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS		–		–		–		–
ALTRES APORTACIONS DE SOCIS		–		–		–		–
RESULTAT DE L'EXERCICI ATRIBUÏBLE A LA SOCIETAT DOMINANT		37.159		87.005		35.012		159.176
Pèrdues i Guanys consolidats	37.159		119.752		35.012		191.923	
Pèrdues i Guanys atribuïbles a socis externs	–		(32.747)		–		(32.747)	
MENYS: DIVIDEND A COMPTE		(25.400)		(63.980)		(31.620)		(121.000)
ALTRES INSTRUMENTS DE PATRIMONI NET		–		–		–		–
AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR								
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA		2.239		2.344		–		4.583
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		63.708		362.249		9.374		435.331
INTERESSOS MINORITARIS		–		72.458		–		72.458
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		**364.149**		**22.658.706**		**13.379**		**23.036.234**

SegurCaixa Holding, S.A.U. i Societats Dependents (Grup SegurCaixa Holding)

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 inicial a 1 de gener de 2008	**256.267**	**119.561**	**–**
Ajustament per canvis de criteri comptable	–	–	–
Ajustament per errors	–	–	–
Saldo inicial ajustat	**256.267**	**119.561**	**–**
I. Total Ingressos/(Despeses) reconeguts exercici 2008	**–**	**–**	**–**
II. Operacions amb socis o propietaris	**–**	**–**	**–**
Augments/(Reduccions) de capital	–	–	–
Conversió de passius financers en patrimoni net	–	–	–
Distribució de dividends	–	–	–
Operacions amb accions o participacions en patrimoni pròpies (netes)	–	–	–
Increments/(Reduccions) per combinacions de negocis	–	–	–
Altres operacions amb socis o propietaris	–	–	–
III. Altres variacions de patrimoni net	**–**	**16.744**	**–**
Pagaments basats en instruments de patrimoni	–	–	–
Traspassos entre partides de patrimoni net	–	13.600	–
Altres variacions	–	3.144	–
Saldo final a 31 de desembre de 2008	**256.267**	**136.305**	**–**
Ajustament per canvis de criteri comptable	–	–	–
Ajustament per errors	–	–	–
Saldo inicial ajustat	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)	–	–	–
Increments/(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**	**–**

Les Notes 1 a 21 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I i II formen part integrant de l'Estat de canvis en el patrimoni net a 31 de desembre de 2009.

Patrimoni net atribuït a la societat dominant				Interessos minoritaris	Total patrimoni net
Fons propis			Ajustaments per canvis de valor		
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	(Dividends a compte)	Altres instruments de patrimoni net			
128.568	**(113.000)**	**–**	**7.065**	**65.859**	**464.320**
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
128.568	**(113.000)**	**–**	**7.065**	**65.859**	**464.320**
159.176	**–**	**–**	**(2.482)**	**31.722**	**188.416**
–	**(121.000)**	**–**	**–**	**–**	**(121.000)**
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	(121.000)	–	–	–	(121.000)
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
(128.568)	**113.000**	**–**	**–**	**(25.123)**	**(23.947)**
–	–	–	–	–	–
(128.568)	113.000	–	–	(25.400)	(27.368)
–	–	–	–	277	3.421
159.176	**(121.000)**	**–**	**4.583**	**72.458**	**507.789**
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
159.176	(121.000)	–	4.583	72.458	507.789
177.225	**–**	**–**	**6.117**	**281**	**183.623**
–	**(50.000)**	**–**	**–**	**–**	**87.920**
–	–	–	–	–	137.920
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
–	(50.000)	–	–	–	(50.000)
–	–	–		–	–
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
–	–	–	–	–	–
(159.176)	**121.000**	**–**	**–**	**(72.458)**	**1.944**
–	–	–	–	–	–
(159.176)	121.000	–	–	(72.458)	1.944
–	–	–	–	–	–
177.225	**(50.000)**	**–**	**10.700**	**281**	**781.276**

SegurCaixa Holding, S.A.U. i Societats Dependents (Grup SegurCaixa Holding)

Estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat

(Milers d'euros)	Exercici 2009	Exercici 2008
A) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	**208.514**	**191.923**
B) ALTRES INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS	**5.533**	**(3.506)**
Actius financers disponibles per a la venda:	**21.834**	**108.258**
Guanys/(Pèrdues) per valoració	21.834	108.258
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)**	**(111.764)**
Guanys/(Pèrdues) per valoració	(16.301)	(111.764)
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) actuarials 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	**–**	**–**
TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS (A+B)	**214.047**	**188.417**
Atribuïts a l'entitat dominant	181.928	156.695
Atribuïts a interessos minoritaris	32.119	31.722

Les Notes 1 a 21 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I i II formen part integrant de l'Estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat corresponent a l'exercici 2009.

SegurCaixa Holding, S.A.U. i Societats Dependents (Grup SegurCaixa Holding)

Estat de fluxos d'efectiu consolidat (mètode directe)

(Milers d'euros)	Exercici 2009	Exercici 2008 (*)
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (1+2+3)	**508.350**	**(654.227)**
1. Activitat asseguradora:	737.875	(622.135)
(+) Cobraments en efectiu de l'activitat asseguradora	3.210.586	2.076.995
(–) Pagaments en efectiu de l'activitat asseguradora	(2.472.711)	(2.699.130)
2. Altres activitats d'explotació:	(142.470)	48.376
(+) Cobraments en efectiu d'altres activitats d'explotació	101.758	104.054
(–) Pagaments en efectiu d'altres activitats d'explotació	(244.228)	(55.678)
3. Cobraments/(pagaments) per impost sobre beneficis	(87.055)	(80.468)
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (1+2)	**(2.191.175)**	**3.350.219**
1. Cobraments d'activitats d'inversió:	25.939.890	14.436.556
(+) Immobilitzat material	–	–
(+) Inversions immobiliàries	–	–
(+) Immobilitzat intangible	–	–
(+) Instruments financers	22.973.283	14.434.637
(+) Participacions	–	–
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	–	–
(+) Interessos cobrats	1.514.546	–
(+) Dividends cobrats	3.048	1.919
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	1.449.013	–
2. Pagaments d'activitats d'inversió:	(28.131.065)	(11.086.337)
(–) Immobilitzat material	(1.870)	–
(–) Inversions immobiliàries	–	–
(–) Immobilitzat intangible	(203)	–
(–) Instruments financers	(28.094.847)	–
(–) Participacions	–	–
(–) Entitats dependents i altres unitats de negoci	–	–
(–) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	(34.145)	(11.086.337)
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (1+2)	**1.996.445**	**(147.169)**
1. Cobraments d'activitats de finançament:	13.337.700	16.435
(+) Passius subordinats	7.047	16.435
(+) Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	127.500	–
(+) Derrames actives i aportacions dels socis o mutualistes	–	–
(+) Alienació de valors propis	–	–
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	13.203.153	–
2. Pagaments d'activitats de finançament:	(11.341.255)	(163.604)
(–) Dividends als accionistes	(50.000)	(146.400)
(–) Interessos pagats	–	–
(–) Passius subordinats	(14.386)	(17.204)
(–) Pagaments per devolució d'aportacions als accionistes	–	–
(–) Derrames passives i devolució d'aportacions als socis o mutualistes	–	–
(–) Adquisició de valors propis	–	–
(–) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(11.276.869)	–
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	**–**	**–**
E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET D'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)	**313.620**	**2.548.823**
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	**5.039.026**	**2.490.203**
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E+F)	**5.352.646**	**5.039.026**

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius en tots aquells epígrafs en què sigui aplicable.
Les Notes 1 a 21 descrites en la Memòria adjunta i l'Annex I formen part integrant de l'Estat de fluxos d'efectiu consolidat corresponents a l'exercici 2009.

SegurCaixa Holding, S.A.U. i Societats Dependents (Grup SegurCaixa Holding)

Estat de fluxos d'efectiu consolidat (mètode directe)

COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)
(+) Caixa i bancs	166.480	746.504
(+) Altres actius financers	5.186.166	4.292.522
(–) *Menys*: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	–	–
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	**5.352.646**	**5.039.026**

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius en tots aquells epígrafs en què sigui aplicable.
Les Notes 1 a 21 descrites en la Memòria adjunta i l'Annex I formen part integrant de l'Estat de fluxos d'efectiu consolidat corresponents a l'exercici 2009.

SegurCaixa Holding, S.A.U. i Societats Dependents (Grup SegurCaixa Holding)

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2009

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 SegurCaixa Holding, S.A.U. (anteriorment denominada Caifor, S.A.) a 31 de desembre de 2009, 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

SegurCaixa Holding, S.A.U. (d'ara endavant, SegurCaixa Holding) 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 SegurCaixa Holding eren el Grup "la Caixa" i el Grup Fortis, a través de les participacions que tenien Criteria 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, Criteria 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 és la participació del 50% a SegurCaixa Holding, Criteria 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 2009, la Junta General d'Accionistes, en reunió extraordinària, va aprovar el canvi de nom de l'anterior, Caifor, S.A. a SegurCaixa Holding, S.A., i es van modificar, conseqüentment, els Estatuts de la Societat.

Amb data 7 de maig de 2009 , la Junta General d'Accionistes de Criteria 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, Criteria CaixaCorp posseeix directament el 100% de la participació a SegurCaixa Holding.

Al novembre del 2009, Criteria CaixaCorp ha aportat la seva participació directa del 20% a VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances com a subscripció no dinerària de l'ampliació de capital de SegurCaixa Holding, S.A.U. Després d'aquesta transacció, SegurCaixa Holding passa a controlar directament el 100% de les accions de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances i de tot el negoci assegurador del Grup. Aquesta operació de reordenació societària no ha tingut efectes en la situació financera o resultats del Grup, ja que són entitats participades en un 100% per la Societat dominant durant l'exercici.

Les accions de Criteria CaixaCorp cotitzen en borsa des de l'octubre del 2007. La participació de "la Caixa" a Criteria CaixaCorp és d'un 79,45% a 31 de desembre de 2009.

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 eventuals 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, SegurCaixa Holding no està obligada a formular separadament 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 2009 formulats pels Administradors, en la reunió del seu Consell d'Administració del dia 26 de març de 2010.

El Grup, a través de les societats asseguradores que el componen (vegeu Nota 2.f), opera en els rams següents: Automòbil, Accidents, Malaltia, Vida, Assistència, 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 conseqüent 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 2009, el Grup gestiona 140 fons de pensions, amb un volum de drets consolidats de 13.669.099 milers d'euros a 31 de desembre de 2009 (11.842.131 milers d'euros a 31 de desembre de 2008). Els ingressos nets meritats per comissions de gestió dels diferents fons han pujat durant l'exercici 2009 a 94.643 milers d'euros (88.372 milers d'euros en l'exercici 2008) i figuren registrats per l'import net de despeses en el compte de pèrdues i guanys dels segments "Altres activitats - Altres ingressos" (vegeu Nota 16).

Amb data 22 d'octubre de 2009, Criteria CaixaCorp, S.A., accionista únic del Grup SegurCaixa Holding, S.A., ha signat dos acords de principis, d'una banda amb Suez Environnement i, de l'altra, amb Malakoff Médéric (grup de previsió social situat a França) per adquirir el 99,79% del capital social de Compañía de Seguros Adeslas, S.A. (d'ara endavant Adeslas) per un import de 1.178 milions d'euros.

El 14 de gener de 2010 s'han subscrit els acords definitius per a l'adquisició d'Adeslas a Agbar i Malakoff Médéric. Amb posterioritat a l'adquisició, Criteria CaixaCorp, S.A. preveu la cessió de la seva participació a Adeslas al grup SegurCaixa Holding, S.A., el qual procedirà a la seva fusió per absorció amb SegurCaixa, S.A.

L'objectiu fonamental d'aquesta operació és la reorientació dels interessos estratègics amb la incorporació del negoci de serveis de salut col·lectius.

El tancament del procés es preveu que tindrà lloc durant el primer semestre de l'exercici 2010, un cop s'hagin complert les condicions i els tràmits habituals en aquest tipus d'operacions, en particular les preceptives autoritzacions de regula-

dors com la Comissió Nacional del Mercat de Valors i la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, així com pels corresponents organismes de defensa de la competència.

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 SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances. Addicionalment, VidaCaixa també manté contractes d'agència exclusius amb BMW Financial Services Ibérica, EFC, S.A. i AgenCaixa, S.A., Agència d'Assegurances del Grup SegurCaixa Holding. Tots aquests agents també estan autoritzats per comercialitzar els productes d'assegurança de SegurCaixa Holding.

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 entitats, 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 presentat pel titular del Servei en el Consell d'Administració celebrat el 26 de març de 2010. Les dades indicades s'han obtingut per agregació dels informes anuals corresponents a VidaCaixa i SegurCaixa.

Les entrades de reclamacions al Servei d'Atenció al Client durant l'exercici 2009 han estat 172 (121 en l'exercici 2008), la qual cosa suposa un augment d'un 42% respecte a les de l'any 2008, i n'han estat admeses a tràmit 169 sense perjudici de l'existència de causes d'inadmissió en el Reglament del Servei (119 en l'exercici 2008).

La tipologia de les reclamacions presentades va ser la següent:

Matèries de les reclamacions	Nombre
Operacions actives	2
Operacions passives	1
Serveis de Cobrament i Pagament	1
Serveis d'inversió	–
Assegurances i Fons de pensions	165
Total de les admeses	**169**
Inadmissió	3
TOTAL ANY 2009	**172**

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

Tipus de resolució	Nombre
Estimatòries	40
Desestimatòries	65
Improcedents	38
Renúncies del client	–
Pendents de resolució	27
A atenció al client	2
TOTAL ANY 2009	**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) Bases de presentació

Els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2009 han estat formulats pel Consell d'Administració en la seva sessió del 26 de març de 2010, i han estat elaborats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, NIIF) adoptades per la Unió Europea, de conformitat amb el Reglament (CE) núm. 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol, així com les modificacions posteriors, de manera que reflecteixen una imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada del Grup a 31 de desembre de 2009, dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu consolidats que s'han produït en el Grup en l'exercici finalitzat en aquesta data.

Els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2008 van ser formulats pel Consell d'Administració el 5 de març de 2009 i aprovats per l'Accionista Únic en la reunió celebrada el 19 de juny de 2009. Els comptes anuals consolidats del Grup i els comptes anuals de les entitats integrades en el Grup, corresponents a l'exercici 2009, estan pendents d'aprovació per les respectives Juntes Generals d'Accionistes, i es preveu que seran aprovats sense cap modificació significativa.

Els comptes anuals de l'exercici 2009 s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per SegurCaixa Holding 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 2009 (NIIF) difereixen, en determinats casos, dels utilitzats per les entitats integrades en aquest Grup, s'han introduït els ajustaments i reclassificacions necessaris per homogeneïtzar entre si aquests principis i criteris i adaptar-los a les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea.

A 31 de desembre de 2009, 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, conseqüentment, les xifres mostrades com a totals en aquest document podrien variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres que el precedeixen.

En la Nota 3 es resumeixen els principis comptables i normes de valoració més significatius aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2009.

Tal com recomana l'anterior norma NIC 1, els actius i passius són generalment classificats en el balanç de situació en funció de la seva liquiditat. 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.

b) Responsabilitat de la informació

La informació continguda en aquests comptes anuals consolidats és responsabilitat dels Administradors de la societat del Grup, 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 l'integren, han operat de manera eficaç.

c) Ús de judicis i estimacions

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 relacionades 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, 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 actuarials per al càlcul dels compromisos per pensions, les hipòtesis utilitzades en el càlcul del test d'idoneïtat de passius, 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) Normes noves, normes revisades i esmenes adoptades en l'exercici 2009

Durant el període han entrat en vigor, i s'han adoptat, les normes següents:

– NIIF 8. Segments operatius (aplicable per als exercicis iniciats a partir de l'1 de gener de 2009). L'aplicació d'aquesta norma suposa la identificació de segments basant-se en l'organització de gestió que fa servir la Direcció en comptes de la determinació de riscos i rendiments diferenciats.

– Modificació de la NIIF 2. Pagaments basats en accions.

– Interpretació CINIIF 13. Programes de fidelització de clients.

– Interpretació CINIIF 14 NIC 19. El límit d'un actiu de benefici definit, requeriments mínims d'aportació i la seva interacció.

– Revisió de la NIC 23. Costos per interessos.

– Revisió de la NIC 1. Presentació d'estats financers.

– Interpretació CINIIF 16. Cobertures d'una inversió neta en un negoci a l'estranger.

– Modificació de la NIC 1 i la NIC 32. Instruments financers amb opció de venda a valor raonable i obligacions que sorgeixen de la liquidació.

– Modificació CINIIF 9 i la NIC 39. Reavaluació de derivats implícits en reclassificacions.

– Modificació NIIF 7. Millores en Instruments Financers: Informació a revelar. Ampliació de determinats desglossaments d'informació.

– Modificació de la NIC 27 i NIIF 1. Cost d'una inversió en una participada, una empresa controlada conjuntament o una associada.

– Revisió de la NIIF 1. Adopció per primera vegada de les Normes Internacionals d'Informació Financera.

De les modificacions descrites més amunt, les més significatives amb relació a la informació financera del Grup són les següents:

– NIIF 8. L'aplicació d'aquesta norma suposa la identificació de segments basant-se en la informació de gestió que utilitza la Direcció del Grup en la presa de decisions en comptes d'efectuar la segmentació a partir de fer servir la determinació dels riscos i rendiments diferenciats. Com a conseqüència de l'adopció d'aquests nous criteris, no s'ha posat de manifest una diferència rellevant pel que fa als segments a presentar amb relació a la norma anteriorment aplicada (NIC 14). Això no obstant, el detall de la informació desglossada de cada segment o components agrupats s'ha adaptat als requeriments descrits en la nova norma i a les dades i informacions utilitzades per la Direcció del Grup per a la presa de decisions.

– La revisió de la NIC 1 en matèria de presentació d'estats financers: Modifica alguns dels requisits de la presentació dels estats financers i exigeix informació suplementària en certes circumstàncies, amb el propòsit de millorar la capacitat dels usuaris d'estats financers d'analitzar i comparar la informació proporcionada en aquests. Diferencia els canvis en el patrimoni com a conseqüència de transaccions amb els propietaris quan actuen com a tals (com a dividends) de manera separada als canvis per transaccions amb no propietaris. Introdueix nous requeriments d'informació quan l'entitat aplica un canvi comptable de manera retrospectiva, duu a terme una reformulació o es reclassifiquen partides sobre els estats financers emesos prèviament.

– Modificació NIIF 7. Millores en Instruments Financers: Informació a revelar. La modificació fonamental és l'ampliació de determinats desglossaments relacionats amb el valor raonable i amb el risc de liquiditat, i en el cas dels primers el més rellevant és l'obligació de desglossar els instruments financers valorats a valor raonable d'acord amb la jerarquia del seu càlcul.

Les normes següents no són d'aplicació obligatòria en l'exercici 2009. En cas d'haver-se aplicat anticipadament, la Direcció estima que no se n'haurien derivat efectes significatius en els comptes anuals d'aquest exercici.

– Revisió de la NIIF 3. Combinacions de negocis (aplicables per als exercicis iniciats a partir de l'1 de juliol de 2009).

– Modificació de la NIC 27. Estats financers consolidats i separats (aplicables per als exercicis iniciats a partir de l'1 de juliol de 2009).

– Modificació NIC 39. Instruments Financers: Reconeixement i valoració: Designació d'instruments de cobertura (aplicable per als exercicis iniciats a partir de l'1 de juliol de 2009).

– Modificació NIC 32. Classificació drets sobre accions (aplicable per als exercicis iniciats a partir de l'1 de febrer de 2010).

– CINIIF 12. Acords de concessió de serveis i, conseqüentment, modificació de NIIF 1, CINIIF 14 i SIC 29 (aplicable per als exercicis iniciats a partir de l'1 d'abril de 2009).

– CINIIF 15. Acords per a la construcció d'immobles (aplicable per als exercicis iniciats a partir de l'1 de gener de 2010).

– CINIIF 17. Distribució d'actius no monetaris a accionistes (aplicable per als exercicis iniciats a partir de l'1 de novembre de 2009).

– CINIIF 18. Transferència d'actius dels clients (aplicable per als exercicis iniciats a partir de l'1 de novembre de 2009).

Les normes i interpretacions emeses per l'IASB i no adoptades per la Unió Europea són les següents:

– NIIF 9. Instruments Financers (aplicable per als exercicis iniciats a partir de l'1 de gener de 2013).

– Modificació CNIIF 14. Avançaments de pagaments mínims obligatoris (aplicable per als exercicis iniciats a partir de l'1 de gener de 2011).

– CNIIF 19. Cancel·lació de passius financers amb instruments de capital (aplicable per als exercicis iniciats a partir de l'1 de gener de 2013).

– Projecte de millores de NIIF per a l'exercici 2009 (aplicable principalment per als exercicis iniciats a partir de l'1 de gener de 2010).

– Modificació de la NIIF 2. Pagaments basats en accions (aplicable principalment per als exercicis iniciats a partir de l'1 de gener de 2010).

– Revisió NIC 24. Desglossament de parts relacionades (aplicable principalment per als exercicis iniciats a partir de l'1 de gener de 2011).

e) Comparació de la informació

La totalitat de les xifres que figuren en aquesta memòria referides a l'exercici 2008 es presenten, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

f) Principis de consolidació

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 amb les quals la Societat dominant constitueix una unitat de decisió pel fet de posseir de manera directa o indirecta més del 50% dels drets de vot o, si aquest percentatge és inferior, manté acords amb altres accionistes d'aquestes societats que li atorguen la majoria dels drets de vot.

La informació de les entitats dependents es consolida amb la de SegurCaixa Holding per aplicació del mètode d'integració global, que consisteix en l'agregació dels actius, passius i patrimoni net, ingressos i despeses, de naturalesa similar, que figuren en els seus registres individuals. 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 entre les societats consolidades s'elimina en el procés de consolidació.

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.

Tot seguit es detalla la informació preceptiva sobre les empreses del Grup que formen part del perímetre de consolidació, referida al 31 de desembre de 2009 (en milers d'euros):

Denominació de la Societat (***)	% Drets de vot		Informació financera resumida (*)							
	Directe	Total	Total actiu NIIF	Capital social desem-borsat	Reserves patrimo-nials	Altres reserves NIIF	Resultat exercici NIIF net de dividend	Patrimoni net	Primes imputades netes reasseg.	Altres ingressos (**)
VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	99,99%	100%	24.827.653	380.472	134.337	164.030	41.902	720.741	2.981.322	–
SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	79,99%	99,99%	391.393	9.100	38.060	5.814	3.555	56.529	229.264	–
AgenCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	99%	100%	12.496	601	7.959	–	(2.958)	5.602	–	22.781
SegurVida Consulting, S.A.	80%	80%	877	60	758	–	41	859	–	65
Grup Assegurador de la Caixa, AIE	–	98,99%	14.330	9.729	–	–	–	9.729	–	21.294
InverVida Consulting, S.L.	99,99%	99,99%	6.763	2.905	3.843	–	10	6.758	–	–

(*) La informació financera indicada de les anteriors societats incloses en el perímetre de 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 2009, tancats el 31 de desembre de l'any esmentat, i ha estat degudament adaptada, per cada societat, a les normes NIIF-UE adoptades pel Grup.
(**) S'informa del concepte "Altres ingressos" en el cas de companyies no asseguradores.
(***) L'adreça de totes les societats és Juan Gris, 20-26, Barcelona.

– VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances té per objecte la contractació de les diferents modalitats d'assegurances i reassegurança de vida, incloent-hi la de capitalització, a més de les activitats preparatòries o complementàries d'aquestes, així com actuar com a gestora de fons individuals o col·lectius, quan estiguin destinats a atorgar als seus partícips prestacions referents a riscos relacionats amb la vida humana, en particular dels fons de pensions regulats en el Reial Decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions i normes complementàries que la desenvolupen o modifiquen.

– SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances es troba autoritzada per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (d'ara endavant, DGAFP) per operar en els rams de no-vida, i el seu negoci se centra especialment en les assegurances que cobreixen riscos d'accidents, robatori i incendis, i multiriscos. Amb data 28 d'abril de 2006, el Consell d'Administració de SegurCaixa va acordar estendre la seva activitat a tots els rams agrupats sota la denominació "Asse-

gurança d'Automòbil", i va sol·licitar al Ministeri d'Economia i Hisenda autorització per actuar en els rams que comprèn aquesta activitat, la qual li va ser concedida el 31 d'octubre de 2006. L'activitat asseguradora en aquest nou ram es va iniciar el 2007.

– AgenCaixa, S.A., Agència d'Assegurances del Grup SegurCaixa Holding, té per objecte la distribució d'assegurances privades, consistent a presentar, proposar i preparar o celebrar contractes d'assegurança, actuant en nom i per compte o únicament per compte d'una o més societats asseguradores autoritzades per exercir l'activitat asseguradora pròpia.

– SegurVida Consulting, S.A. té per objecte l'assessorament econòmic, fiscal, tècnic, borsari i de qualsevol altra mena, així com activitats consultores, assessores i promotores d'iniciatives industrials, comercials, urbanístiques, agrícoles i de qualsevol altre tipus.

– Grup Assegurador de "la Caixa", Agrupació d'Interès Econòmic (d'ara endavant, l'Agrupació) facilita l'activitat de les societats membres mitjançant la prestació de serveis auxiliars a les activitats que desenvolupen els seus socis, com ara suport informàtic, missatgeria, facturació, obres, subministraments i gestió en general, així com la tinença de béns immobles per a la prestació dels serveis abans esmentats als socis.

A 31 de desembre de 2009, les societats dependents de SegurCaixa Holding participen en el Fons Operatiu de l'Agrupació amb els percentatges següents:

	% Participació
VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	76,22%
SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	22,31%
AgenCaixa, Agència d'Assegurances del Grup SCH	0,46%

– InverVida Consulting, S.L. té per objecte social la compra, subscripció, tinença, administració, permuta i alienació de tota mena de valors mobiliaris i participacions, nacionals i estrangers, per compte propi i sense activitat d'intermediació, amb la finalitat de dirigir, administrar i gestionar aquests valors i participacions. A 31 de desembre de 2009, aquesta societat disposa d'una participació del 20% en el capital social de SegurCaixa.

Cap de les anteriors entitats és cotitzada.

Excepcionalment, en el cas de les següents entitats, que compleixen els requisits exposats anteriorment, no han estat incloses en el perímetre de 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 2009			
			Balanç consolidat del Grup			
			Cost d'adquisició	Valor raonable	Capital subscrit	Dividends abonats exercici 2009
GeroCaixa Previsió Empresarial	100%	2000	102	102	30	–
Naviera Itaca II (*)	50%	2005	387	387	3	–
Naviera Itaca III (*)	50%	2005	384	384	3	–
Naviera Itaca IV (*)	50%	2005	387	387	3	–
Naviera Ulises I (*)	50%	2006	1	1	3	–
Naviera Ulises II (*)	50%	2006	2	2	3	–

(*) 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 II, III i IV, AIE (Agrupació d'Interès Econòmic), l'activitat de les quals és l'explotació de vaixells mercants, amb domicili social, totes elles, a Luis Morote, 6, Las Palmas de Gran Canaria. Societats no cotitzades.

– 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.

En la Nota 5 de la Memòria s'informa sobre les adquisicions més significatives de l'exercici 2009, així com del període comprès entre el 31 de desembre de 2009 i la data de formulació dels presents comptes anuals.

g) Compensació de saldos

Només es compensen entre si –i, conseqüentment, 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.

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 2009, 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

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

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

Valor raonable i cost amortitzat

En el seu registre inicial en el balanç, tots els instruments financers es registren pel seu valor raonable, que, llevat d'evidència en contra, és el preu de la transacció. Després, en una data determinada, el valor raonable d'un instrument financer correspon a l'import pel qual podria ser lliurat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si es tracta d'un passiu, en una transacció realitzada entre parts interessades, informades en la matèria, que actuessin en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que se'n pagaria 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 els valors raonables classificats en el Nivell 3, i respecte als quals 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 desembre de 2009 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 de "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.

Classificació dels instruments financers

Els instruments financers no integrats en les categories esmentades a continuació figuren registrats en algun dels següents epígrafs del balanç de situació adjunt: "Actius financers mantinguts per negociar – Derivats":

– Actius financers mantinguts per negociar

Aquest capítol està integrat pels actius financers que han estat adquirits amb la intenció de realitzar-los a curt termini. Aquesta categoria inclou també els 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.

– Préstecs i comptes a cobrar

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.

– Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys

En aquesta categoria s'hi inclouen aquells instruments financers que, tot i no formar 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.

– 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 separadament 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.

Durant l'exercici 2009, i l'immediatament anterior, no s'ha assignat cap instrument financer a la cartera "Inversions mantingudes fins al venciment".

– Passius financers a cost amortitzat

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 2009, 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.

Deteriorament d'actius 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 de formalitzar-se 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 import 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 indici 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".

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.

– 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 dóna 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.

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".

c) Immobilitzat material

El Grup registra sota aquest epígraf del balanç tots els immobles d'ús propi, 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	Vida útil estimada
Immobles (excloent-ne el terreny)	Entre 25 i 50 anys
Mobiliari i instal·lacions	Entre 5 i 13 anys
Elements de transport	Entre 3 i 6 anys
Equips de processament de dades	Entre 3 i 5 anys
Altre immobilitzat material	5 anys

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 7.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. En el present exercici, el Grup ha procedit a actualitzar totes les taxacions. Per als immobles situats en territori espanyol, l'anterior valor de mercat s'ha determinat d'acord amb allò que estableix l'Ordre ECO/805/2003, de 27 de març, modificada parcialment per l'Ordre EHA/3011/2007, de 4 d'octubre, sobre normes de valoració de béns immobles i de determinats drets per a certes finalitats financeres.

d) Inversions immobiliàries

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

Addicionalment, 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 separadament, 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).

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 7.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, essent 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 les seves posteriors interpretacions, 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.

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 2009 la diferència positiva de consolidació amb origen en l'ampliació de la participació en el capital de la societat dependent SegurCaixa, 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 "Altre immobilitzat intangible" 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.

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, 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 8.a).

Com a conseqüència de l'anàlisi de deteriorament efectuada durant l'exercici 2009, no s'ha posat de manifest l'existència de cap deteriorament sobre aquest fons de comerç.

Fons de comerç de fusió

A 31 de desembre de 2009 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 ha identificat un actiu intangible juntament amb un fons de comerç. Aquest actiu intangible es classifica dins de l'apartat "Altre immobilitzat intangible" en l'epígraf "Immobilitzat Intangible" de l'actiu del balanç de situació, el qual s'amortitzarà 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 8.b).

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

Altre immobilitzat intangible

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 "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.

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 d'entre tres i cinc anys.

Despeses de comercialització de fons de pensions

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

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 8.a.)

f) Transaccions en moneda estrangera

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. Consegüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents de l'euro es consideren denominats 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.

Criteris de conversió dels saldos en moneda estrangera

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

– Les partides no monetàries valorades al seu cost històric es convertirien a la moneda funcional al tipus de canvi de la data de la seva adquisició.

– Les partides no monetàries valorades al seu valor raonable es convertirien al tipus de canvi de la data en què es determini aquest valor raonable.

– Els ingressos i despeses es convertirien als tipus de canvi mitjans del període per a totes les operacions pertanyents a aquest 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 convertirien als tipus de canvi establerts en la data de tancament de l'exercici pel mercat de divises a termini per al corresponent venciment.

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

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 patir 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 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 temporànies 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 temporànies 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 temporànies 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 de Societats a 31 de desembre de 2009 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.

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

h) 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.

Classificació de la cartera de contractes

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

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

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 normes de valoració establerts 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 2009, 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 i Nota 12).

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 i sinistres pendents de declaració

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

Sinistres pendents de declaració

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

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 SegurCaixa 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.

i) 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.

Provisions per a pensions i riscos semblants

Les principals 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".

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

Les aportacions als plans de pensions es registren com a despeses en el compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què s'incorren en cadascuna de les societats del Grup. En l'exercici 2009, les aportacions efectuades per les societats dependents a l'esmentat Fons han pujat a 359 milers d'euros (337 milers d'euros en l'exercici 2008).

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

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.

j) 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:

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.

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.

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.

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.

k) Estat de fluxos d'efectiu

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

– Fluxos d'efectiu: entrades i sortides d'efectiu i dels seus equivalents. Els equivalents d'efectiu corresponen a aquelles inversions a curt termini d'elevada liquiditat que són fàcilment convertibles en imports determinats d'efectiu i estan subjectes a un risc poc significatiu de canvis en el seu valor i amb un venciment inferior a tres mesos.

– Activitats d'explotació: activitats típiques dels grups asseguradors, així com altres activitats que no poden ser qualificades com d'inversió o finançament.

– Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.

– Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en les dimensions i la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació. 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 dividends realitzats per la Societat dominant als seus accionistes.

l) Informació financera per segments

La NIC 14 – *Informació financera per segments* 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, i 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, o no relacionades amb, l'activitat pròpiament asseguradora, 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 en 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.

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 en què 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 representava aquesta participació, 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 derivats de les operacions efectuades 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. D'aquesta manera, en el compte de pèrdues i guanys adjunt, part de les despeses generals es presenten sota els conceptes "Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança", "Altres despeses tècniques" i "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions", mentre que la resta de despeses generals figuren sota el concepte "Despeses d'explotació netes".

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

4. Gestió de riscos i de capital

Gestió del capital

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

El marge de solvència es determina d'acord amb els corresponents articles establerts en el ROSAP, modificats pel RD 297/2004, de 20 de febrer, el RD 239/2007, de 16 de febrer, i el RD 1318/2008, de 24 de juliol. 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 2009 del marge de solvència i la quantia mínima de les societats dependents VidaCaixa i SegurCaixa és el següent (en milions d'euros):

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

– Risc de crèdit

Amb caràcter general, SegurCaixa Holding 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 per la Societat 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 SegurCaixa Holding 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, SegurCaixa Holding 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**, SegurCaixa Holding 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 actuarials (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 reassegurators amb capacitat suficient per absorbir pèrdues inesperades, amb la qual cosa s'obté una estabilitat en els resultats de la sinistralitat.

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

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

– Sensibilitat al risc d'assegurança (NIIF 4)

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

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

Per a aquest càlcul, cal establir les hipòtesis sobre la prima de risc a utilitzar en la taxa de descompte, 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'*embededd value* són la fixació del capital requerit i la valoració del cost de les opcions i garanties que ofereixen els productes d'assegurances.

5. Variacions en entitats associades, grup i multigrup

Al novembre del 2009, Criteria CaixaCorp ha subscrit l'ampliació de capital de SegurCaixa Holding, S.A. mitjançant aportació no dinerària de la seva participació del 20% a VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances. Després d'aquesta transacció, SegurCaixa Holding passa a controlar el 100% de les accions de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances i de tot el negoci assegurador del Grup. Aquesta operació de reordenació societària no ha tingut efectes en la situació financera o els resultats del Grup, ja que són entitats participades en un 100% per Criteria CaixaCorp, Societat dominant durant l'exercici. (Vegeu Nota 14).

6. Actius financers

El detall a 31 de desembre de 2009 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 31-12-2009
Inversions financeres					
Instruments 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	–	–	–	82.147	82.147
Altres actius financers	23.987	–	–	–	23.987
Dipòsits en entitats de crèdit	–	–	–	945.010	945.010
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	–	–	–	–	–
Crèdits					
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	–	–	–	100.736	100.736
Crèdits per operacions de reassegurança	–	–	–	1.734	1.734
Altres crèdits	–	–	–	45.583	45.583
Deteriorament de valor	–	–	–	–	–
TOTAL	**23.987**	**184.312**	**17.992.224**	**1.175.210**	**19.375.733**

La mateixa informació referida al tancament a 31 de desembre de 2008 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 31-12-2008
Inversions financeres					
Instruments de patrimoni					
Inversions financeres en capital	–	–	44.449	–	44.449
Participacions en fons d'inversió	–	–	–	–	–
Valors representatius de deute	–	–	17.224.196	–	17.224.196
Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	–	169.523	–	–	169.523
Préstecs	–	–	–	142.405	142.405
Altres actius financers	25.585	–	–	–	25.585
Dipòsits en entitats de crèdit	–	–	–	–	–
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	–	–	–	–	–
Crèdits					
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	–	–	–	110.222	110.222
Crèdits per operacions de reassegurança	–	–	–	4.598	4.598
Altres crèdits	–	–	–	87.690	87.690
Deteriorament de valor	–	–	(61.662)	–	(61.662)
TOTAL	**25.585**	**169.523**	**17.206.983**	**344.915**	**17.747.005**

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 2008	**–**
Compres	–
Vendes i amortitzacions	–
Reclassificacions i traspassos	25.585
Valor comptable net a 31 de desembre de 2008	**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**

Les inversions en derivats mantingudes a 31 de desembre de 2009 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, a excepció d'una opció que venç el 2010. 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 aplicant mètodes de valoració generalment acceptats.

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	
Valor comptable net a 1 de gener de 2008	**253.619**
Compres i periodificacions	108.798
Vendes, periodificacions i depreciacions	(85.822)
Revaloracions contra resultats	(107.072)
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2008	**169.523**
Compres i periodificacions	237.976
Vendes, periodificacions i depreciacions	(243.328)
Revaloracions contra resultats	20.141
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2009	**184.312**

En l'exercici 2009, els ingressos de les inversions per compte de prenedors d'assegurances que assumeixen el risc de la inversió pugen a 35.509 milers d'euros, mentre que les seves despeses són 17.811 milers d'euros. Ambdós imports es troben recollits en el compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

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

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 2008	**77.823**	**16.586.847**	**16.664.670**
Compres	36	4.029.041	4.029.077
Vendes i amortitzacions	(5.028)	(3.574.553)	(3.579.581)
Reclassificacions i traspassos	2.778	(25.585)	(22.807)
Revaloracions contra reserves	(31.160)	208.446	177.286
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	(61.662)	(61.662)
Valor comptable net a 31 de desembre de 2008	**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**

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 seva participació dels 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.

Les plusvàlues latents dels instruments financers associats a la cartera que remunera els fons propis del Grup són de 10.700 milers d'euros (4.583 milers d'euros en l'exercici 2008) 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 el transcurs de l'exercici 2009 s'han donat de baixa 4.193 milers d'euros corresponents a plusvàlues netes de minusvàlues que es trobaven latents en la cartera "Disponible per a la venda", imports que es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat del període després d'haver-se produït la seva alienació. En l'exercici 2008, per aquest concepte es van reconèixer plusvàlues netes de 57.841 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):

	PiPC					Total
	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	
Valor comptable net a 1 de gener de 2008	**176.025**	**1.207**	**9.873**	**–**	**1**	**187.105**
Compres	64.119	–	–	–	–	64.119
Vendes i amortitzacions	(108.603)	(136)	(81)	–	–	(108.820)
Reclassificacions i traspassos	–	–	–	–	–	–
Revaloracions contra reserves	–	–	–	–	–	–
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	–	–	–	–	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2008	**131.541**	**1.071**	**9.792**	**–**	**1**	**142.405**
Compres	33.695	–	–	942.378	–	976.073
Vendes i amortitzacions	(83.953)	(207)	(7.160)	–	(1)	(91.321)
Reclassificacions i traspassos	–	–	(2.632)	2.632	–	–
Revaloracions contra reserves	–	–	–	–	–	–
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	–	–	–	–	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2009	**81.283**	**864**	**–**	**945.010**	**–**	**1.027.157**

a.1) Inversions financeres en capital

El desglossament dels saldos d'aquest subepígraf a 31 de desembre de 2009 i de 2008 és el següent:

	Milers d'euros	
	Cartera DPV	
	31-12-2009	31-12-2008
Accions de societats espanyoles cotitzades	55.810	42.603
Accions de societats espanyoles no cotitzades	1.464	1.846
TOTAL	**57.274**	**44.449**

A 31 de desembre de 2009, el Grup posseeix un 0,5044% del capital social d'Abertis Infraestructures, S.A. (ABERTIS). L'objecte social de la societat és la construcció, conservació i explotació de carreteres a Espanya i a l'estranger; la construcció d'obres d'infraestructures viàries; les activitats complementàries de la construcció, conservació i explotació d'autopistes, com estacions de serveis, centres integrals de logística i/o transport i/o aparcaments, així com qualsevol activitat relacionada amb infraestructures de transport i de comunicació i/o telecomunicacions al servei de la mobilitat i el transport de persones, mercaderies i informació, amb l'autorització, en el cas que fos procedent. Domiciliada a Barcelona, a l'Avinguda del Parc Logístic, 12-20, a 31 de desembre de 2009 té un capital social de 2.111.537 milers d'euros, unes reserves patrimonials d'1.583.673 milers d'euros i un resultat net de l'exercici de 653.064 milers d'euros, sense deduir-ne un dividend a compte de 211.054 milers d'euros segons les dades públiques determinades segons NIIF-UE. El Grup ha rebut, durant l'exercici 2009, 2.079 milers d'euros per dividends d'aquestes accions. El valor de mercat d'aquestes accions a 31 de desembre de 2009, prenent en consideració la seva cotització a 30 de desembre de 2009, 15,72 euros per acció, era superior al valor en llibres en 40.527 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.

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.

a.2) Valors de renda fixa

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

	Milers d'euros	
	31-12-2009	31-12-2008
	Cartera DPV	Cartera DPV
Deute Públic i Obligacions i bons de l'Estat	2.441.424	2.055.296
Altres Administracions públiques	224.286	714.171
Emesos per societats financeres	1.928.531	1.514.461
Deute Públic estranger	2.642.509	2.579.779
Emesos per societats financeres estrangeres	2.339.130	1.316.275
Altres valors de renda fixa	8.359.070	8.982.552
TOTAL	**17.934.950**	**17.162.534**

La taxa interna de rendibilitat mitjana de la cartera existent a 31 de desembre de 2009 és del 3,06% (4,89% a 31 de desembre de 2008), amb una durada mitjana estimada d'aproximadament 7 anys.

Els rendiments meritats per aquests títols de renda fixa, diferents de la variació del seu valor raonable, bàsicament per interessos i per la periodificació neta de les primes positives i negatives, es registren en l'epígraf "Ingressos nets de les inversions" del compte de pèrdues i guanys, i suposen un total de 879.644 milers d'euros en l'exercici 2009 (809.161 milers d'euros en l'exercici 2008).

Els venciments dels títols inclosos en aquest subepígraf, segons la seva cartera d'assignació a 31 de desembre de 2009 i de 2008 i prenent en consideració el seu valor raonable, són els següents:

Any de venciment	Milers d'euros	
	31-12-2009	31-12-2008
	Cartera DPV	Cartera DPV
Menys d'1 any	1.564.839	1.657.049
D'1 a 3 anys	2.742.431	2.037.018
De 3 a 5 anys	2.052.427	1.239.702
De 5 a 10 anys	3.571.946	2.063.578
De 10 a 15 anys	2.337.329	1.617.138
De 15 a 20 anys	1.165.684	862.309
De 20 a 25 anys	1.988.836	1.950.223
Més de 25 anys	2.511.458	5.735.517
TOTAL	**17.934.950**	**17.162.534**

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 2009 i 2008 és el següent:

Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	Altres actius financers a valor raonable amb canvis en PiG	
	31-12-2009	31-12-2008
Renda variable	27.754	13.659
Participació en fons d'inversió	79.132	67.011
Renda fixa i altres inversions	77.426	88.853
TOTAL	**184.312**	**169.523**

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

Any de venciment	Milers d'euros	
	31-12-2009	31-12-2008
	CVRPiG	CVRPiG
Menys d'1 any	21.265	34.539
D'1 a 3 anys	31.105	6.175
De 3 a 5 anys	17.899	6.057
De 5 a 10 anys	7.090	27.311
Més de 10 anys	67	14.771
TOTAL	**77.426**	**88.853**

La variació experimentada en l'exercici 2009 de les plusvàlues netes de minusvàlues d'aquests actius han pujat a (662) milers d'euros ((107.072) milers d'euros en l'exercici 2008), i es presenten dins l'epígraf "Plusvàlues i minusvàlues no realitzades de les inversions" del compte de pèrdues i guanys del segment de Vida.

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

El detall dels saldos que componen aquest subepígraf a 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

	Milers d'euros	
	31-12-2009	31-12-2008
	PiPC	PiPC
Préstecs no hipotecaris i avançaments sobre pòlisses		
Préstecs a prenedors de pòlisses – primes finançades	81.283	131.541
Avançaments sobre pòlisses	–	9.792
Préstecs hipotecaris	864	1.071
Dipòsits en entitats de crèdit	945.010	–
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	–	1
TOTAL	**1.027.157**	**142.405**

Els venciments dels préstecs no hipotecaris que el Grup manté al seu cost amortitzat són entre 2010 i 2013 i es refereixen a préstecs amb garantia de la provisió matemàtica que la societat VidaCaixa va concedir a diferents companyies en el marc del procés d'externalització de compromisos per pensions.

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 s'amortitzen durant el 2010.

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".

a.5) Pèrdues per deteriorament de valor

Durant l'exercici 2009 no s'han reconegut pèrdues per deteriorament de valor per a cap mena d'actius financers.

Durant l'exercici 2008 es van reconèixer unes pèrdues per deteriorament de valor per un import de 61.662 milers d'euros relatius a la cartera de disponible per a la venda.

En el curs de l'exercici 2009 s'ha procedit a la venda d'aquests actius, sense que això produís cap efecte en el compte de resultats.

b) Crèdits

El detall dels crèdits derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres crèdits, a 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

	Milers d'euros	
	PiPC	
	31-12-2009	31-12-2008
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança		
Prenedors d'assegurança – rebuts pendents		
Negoci directe i reassegurança	37.990	33.042
Primes meritades i no emeses	49.149	34.521
(Provisió per a primes pendents de cobrament)	(12.064)	(8.009)
Mediadors		
Saldos pendents amb mediadors	6.040	32.254
(Provisió per deteriorament de saldo amb mediadors)	(10)	(243)
Crèdits per operacions de coassegurança	19.632	18.658
Crèdits per operacions de reassegurança		
Saldo pendent amb reasseguradors	1.734	4.598
Altres crèdits		
Resta de crèdits	45.582	87.689
TOTAL	**148.053**	**202.510**

El moviment i detall de les pèrdues de valor registrades en els exercicis 2009 i 2008 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
Saldos a 1 de gener de 2008	**(5.141)**	**(375)**
Dotacions a càrrec de resultats	(2.868)	–
Aplicacions amb abonament a resultats	–	132
Saldos a 31 de desembre de 2008	**(8.009)**	**(243)**
Dotacions a càrrec de resultats	(4.055)	–
Aplicacions amb abonament a resultats	–	233
Saldos a 31 de desembre de 2009	**(12.064)**	**(10)**

El detall d'altres crèdits del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2009 i de 2008 és el següent:

	Milers d'euros	
Resta de crèdits	31-12-2009	31-12-2008
Comissions de gestió i altres comissions a cobrar	29.307	68.927
Altres deutors diversos	11.062	13.393
Deutors per valors	5.213	5.369
TOTAL	**45.582**	**87.689**

7. Immobilitzat material i inversions immobiliàries

a) Immobilitzat material

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

	Immobles d'ús propi	Mobiliari i instal·lacions	Elements de transport	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	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

El moviment i el detall corresponents a l'exercici 2008 són els següents (en milers d'euros):

	Immobles d'ús propi	Mobiliari i instal·lacions	Elements de transport	Equips per al processament de dades	Total
Cost a 1 de gener de 2008	**8.472**	**7.563**	**30**	**6.116**	**22.181**
Amortització acumulada a 1 de gener de 2008	**(948)**	**(4.738)**	**(27)**	**(4.885)**	**(10.598)**
Pèrdues per deteriorament	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Valor net comptable a 1 de gener de 2008	**7.524**	**2.825**	**3**	**1.231**	**11.583**
Inversions o addicions	–	129	–	943	1.072
Avançaments en curs	–	–	–	–	–
Reclassificacions i traspassos	–	–	–	–	–
Vendes i retirs	–	–	(30)	(2)	(32)
Amortització de l'exercici	(108)	(573)	(3)	(455)	(1.151)
Reclassificacions i traspassos de l'amortització	–	–	–	–	–
Retirs de l'amortització	–	–	30	–	30
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–	–
Valor net comptable a 31 de desembre de 2008	**7.416**	**2.381**	**–**	**1.717**	**11.514**

A 31 de desembre de 2009 i 2008, 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 de l'exercici 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'imports significatius.

El valor de mercat a 31 de desembre de 2009 dels immobles utilitzats pel Grup es resumeix a continuació (en milers d'euros):

	Valor de mercat a 31-12-2009			
	Segment No-Vida	Segment Vida	Segment Altres activitats	Total
Immobles d'ús propi	**4.660**	**16.205**	**97**	**20.962**

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 5.038, 17.519 i 104 milers d'euros respectivament.

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 2009 és el següent (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**

Mentre que el moviment i el detall corresponents a l'exercici 2008 són els següents (en milers d'euros):

	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 1 de gener de 2008	**2.271**
Amortització acumulada a 1 de gener de 2008	**(152)**
Pèrdues per deteriorament	**–**
Valor net comptable a 1 de gener de 2008	**2.120**
Inversions o addicions	–
Reclassificacions i traspassos	–
Vendes i retirs	–
Amortització de l'exercici	(3)
Reclassificacions i traspassos de l'amortització	–
Retirs de l'amortització	–
Pèrdues per deteriorament	–
Valor net comptable a 31 de desembre de 2008	**2.117**

Durant el transcurs de l'exercici 2009, 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 2009 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 2009 de les inversions immobiliàries es resumeix a continuació (en milers d'euros):

	Valor de mercat a 31-12-2009			
	Segment No-Vida	Segment Vida	Segment Altres activitats	Total
Inversions immobiliàries ús tercers	**–**	**7.857**	**–**	**7.857**

En el tancament de l'exercici anterior, el valor de mercat era de 7.949 milers d'euros i es trobava completament assignat al segment de Vida de manera respectiva.

8. Immobilitzat intangible

El moviment que s'ha produït en aquest epígraf durant els exercicis 2009 i 2008 és el següent:

	Milers d'euros								
						Altre immobilitzat intangible			
	Fons de comerç consolidat	Actiu intangible consolidat	Fons comerç fusió	Actiu intangible fusió	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	Total immobilitzat intangible
Cost a 1 de gener de 2008	**44.293**	**26.799**	**–**	**–**	**19.446**	**8.415**	**1.344**	**28.832**	**129.129**
Amortització acumulada a 1 de gener de 2008	**–**	**–**	**–**	**–**	**(18.178)**	**(5.315)**	**(576)**	**(9.701)**	**(33.770)**
Valor net comptable a 1 de gener de 2008	**–**	**26.799**	**–**	**–**	**1.268**	**3.100**	**768**	**19.131**	**95.359**
Addicions	–	–	3.407	6.953	690	964	80	18.022	30.116
Retirs	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Reclassificacions i traspassos	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Amortització de l'exercici	–	(1.787)	–	(290)	(495)	(2.737)	(243)	(10.222)	(15.774)
Retirs en l'amortització	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Cost a 31 de desembre de 2008	**44.293**	**26.799**	**3.407**	**6.953**	**20.136**	**9.379**	**1.424**	**46.854**	**159.245**
Amortització acumulada a 31 de desembre de 2008	**–**	**(1.787)**	**–**	**(290)**	**(18.673)**	**(8.052)**	**(819)**	**(19.923)**	**(49.544)**
Valor net comptable a 31 de desembre de 2008	**44.293**	**25.012**	**3.407**	**6.663**	**1.463**	**1.327**	**605**	**26.931**	**109.701**
Addicions	–	–	–	–	203	–	2.972	20.203	23.378
Retirs	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Reclassificacions i traspassos	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Amortització de l'exercici	–	(1.787)	–	(622)	(576)	(42)	–	–	(3.027)
Retirs en l'amortització	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pèrdues per deteriorament		–	–	–	–	–	–	–	–
Cost a 31 de desembre de 2009	**44.293**	**26.799**	**3.407**	**6.953**	**20.339**	**9.379**	**4.396**	**67.057**	**182.623**
Amortització acumulada a 31 de desembre de 2009	**–**	**(3.574)**	**–**	**(912)**	**(19.249)**	**(8.094)**	**(819)**	**(19.923)**	**(52.571)**
Valor net comptable a 31 de desembre de 2009	**44.293**	**23.225**	**3.407**	**6.041**	**1.090**	**1.285**	**3.577**	**47.134**	**130.052**

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

a) Fons de comerç i actiu intangible consolidat

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 SegurCaixa inclou el valor actual dels fluxos de caixa futurs relacionats amb contractes d'assegurança del ram de Multiriscos 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 a la determinació d'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 2009, per al fons de comerç romanent, associat a la societat dependent SegurCaixa, 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).

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.". (Vegeu Nota 3.e).

c) Aplicacions informàtiques i altre immobilitzat no generat internament

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

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

9. 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

Des de l'1 de gener de 2008, amb prèvia autorització de l'Agència Tributària, la totalitat de les societats consolidades tributen per l'Impost de Societats en el Règim de Consolidació Fiscal conjuntament amb Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, "la Caixa") i amb la resta de societats que, d'acord amb les normes vigents en cada exercici, integrin el seu grup de consolidació fiscal. Els beneficis determinats d'acord amb la legislació fiscal per a aquest grup consolidat fiscal es troben subjectes a un tipus de gravamen del 30% sobre la base imposable en l'exercici 2009. (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 2009 i de 2008, hi queden inclosos els conceptes següents:

	Milers d'euros	
	31-12-2009	31-12-2008
Actius per impost corrent		
Hisenda Pública deutora per		
Altres saldos deutors d'altres grups fiscals o companyies individuals	20.910	23.201
Total actius per impost corrent	**20.910**	**23.201**
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	686	22.929
Total passius per impost corrent	**686**	**22.929**

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 2009 d'impostos anticipats i diferits per un import de 46.606 i 48.789 milers d'euros respectivament, registrats sota els subepígrafs "Actius per impost diferit" i "Passius per impost diferit".

A 31 de desembre de 2008, aquests impostos anticipats i diferits pujaven a 49.143 i 48.105 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 consolidat de l'exercici 2009.

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 2009 el Grup ha repercutit en el seu patrimoni net consolidat de 4.586 milers d'euros. Aquest import ha augmentat els passius per impostos diferits que el Grup presenta a 31 de desembre de 2009 i són causats, principalment, per 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 2009 i de 2008 són els següents:

	Milers d'euros	
Impostos diferits deutors amb origen en:	31-12-2009	31-12-2008
Impostos anticipats registrats sota normativa local	–	–
Adaptació taules de les provisions d'assegurances de vida	19.696	22.712
Vendes de valors de renda fixa	23.989	26.351
Ajustament per valoració d'inversions financeres	2.921	80
TOTAL	**46.606**	**49.143**

Impostos diferits creditors amb origen en:	Milers d'euros	
	31-12-2009	31-12-2008
Ajustaments per valoració d'inversions financeres	7.618	1.990
Reserva d'estabilització	–	–
Vendes de valors de renda fixa	34.164	38.611
Ajustament actiu intangible consolidat	7.007	7.504
TOTAL	**48.789**	**48.105**

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 2009 i 2008 és el següent:

	Milers d'euros	
	2009	2008
Base imposable prèvia en base local abans d'impostos	**457.050**	**450.768**
Eliminació dividends intragrup	(168.200)	(183.748)
Recuperació ajustament comissions intragrup	1.331	1.523
Ajustaments fons de comerç	(1.787)	–
Despeses ampliació capital VidaCaixa	(1.505)	–
Base imposable del Grup	**286.889**	**268.543**
Quota íntegra (30%)	**86.067**	**80.563**
Deduccions	(864)	(1.785)
Ajustaments 2008	(1.071)	–
Quota líquida Grup	**84.132**	**78.778**

	Milers d'euros	
	2009	2008
Impost de Societats de SegurCaixa Holding i Societats Dependents	**84.132**	**78.778**
Impost de Societats d'altres societats que no pertanyen al Grup consolidat fiscal	–	–
Ajustaments de consolidació i aplicació NIIF	2.005	1.690
Impost de societats de SegurCaixa Holding i Societats Dependents	**86.137**	**80.468**

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 2005 en endavant per a l'Impost de Societats, i del 2006 al 2009 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.

10. 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 2009 és el següent (en milers d'euros):

Cartera dèbits i partides a pagar		
	Milers d'euros	
Passius financers	31-12-2009	31-12-2008
Passius subordinats	292.017	290.613
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	2.725	3.312
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	89.673	72.529
Deutes per operacions de reassegurança	2.742	3.965
Altres deutes	197.769	120.471
Deutes per operacions de cessió temporal d'actius	5.736.402	4.834.744
TOTAL	**6.321.328**	**5.325.634**

a) Passius subordinats

El 29 de desembre de 2000, VidaCaixa va procedir a la primera emissió de Deute subordinat per un import de 150.000 milers d'euros, que figuren registrats en l'epígraf del balanç de situació consolidat "Passius Subordinats". L'emissió consta de cent cinquanta mil (150.000) Obligacions Perpètues Subordinades de 1.000 euros de valor nominal cadascuna.

L'emissió va rebre el nom de "1a Emissió d'Obligacions Perpètues Subordinades de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances (desembre de 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, si bé des del 29 de desembre de 2000 i fins al 30 de desembre de 2010 el tipus mínim del cupó a què donen dret les Obligacions Perpètues Subordinades serà com a mínim del 4,43% (4,50% TAE), amb un màxim del 6,82% (7% TAE) sobre l'import nominal.

L'1 de desembre de 2004, VidaCaixa va procedir a la segona emissió de Deute subordinat de 146.000 milers d'euros, que també figuren registrats en l'epígraf de balanç de situació consolidat "Passius Subordinats". L'emissió consta de 146.000 Obligacions Perpètues Subordinades de 1.000 euros de valor nominal cadascuna.

L'emissió va rebre el nom de "2a Emissió d'Obligacions Perpètues Subordinades de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances". 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, 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 Perpètues Subordinades serà del 3,445% (3,5% TAE), amb un màxim del 5,869% (6% TAE) sobre l'import nominal.

Les obligacions són perpètues 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 2009, l'import pendent d'amortitzar de les despeses associades a les emissions puja a 3.983 milers d'euros (5.837 milers d'euros en el tancament de l'exercici anterior) i figuren minorant el valor dels passius subordinats. Així mateix, el valor dels passius subordinats s'ha corregit per l'import pendent d'amortitzar corresponent a la prima neta cobrada pel *collar* que assegura el tipus d'interès mínim i màxim durant els 10 primers anys de les emissions; l'import acumulat puja a 697 milers d'euros al tancament de l'exercici 2009.

En l'exercici 2009 s'han registrat 11.686 milers d'euros com a despesa financera derivada d'aquestes emissions (14.498 en l'exercici 2008), i s'ha procedit a la liquidació dels cupons trimestrals aplicant un tipus d'interès del 4,43% per a la primera emissió (4,90% en l'exercici 2008) i del 3,45% per a la segona (4,90%). Aquest import figura registrat en l'epígraf "Despesa de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte de pèrdues i guanys del segment d'Altres activitats.

b) Deutes

El detall dels deutes derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres deutes, a 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

	Milers d'euros	
	31-12-2009	31-12-2008
Deutes per operacions d'assegurança directa i coassegurança		
Amb assegurats	38.779	8.233
Amb coasseguradors	10.411	8.158
Amb mediadors	31.028	45.901
Preparatòries de contractes d'assegurança	3.284	6.053
Deutes condicionats	6.171	4.184
Total	**89.673**	**72.529**
Deutes per operacions de reassegurança	**2.742**	**3.965**
Altres deutes	**197.769**	**120.471**

Dins del subepígraf "Altres deutes", hi queden incloses les partides següents a 31 de desembre de 2009 i de 2008:

	Milers d'euros	
Altres deutes:	31-12-2009	31-12-2008
Deutes amb empreses vinculades		
Per comissions pendents de liquidar	8.114	5.347
Amb "la Caixa" per IS	153.686	109.363
Altres comissions pendents	2.311	42
Remuneracions pendents de pagament	3.236	2.110
Proveïdors	1.205	58
Creditors diversos	29.217	3.551
TOTAL	**197.769**	**120.471**

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 2009 operacions d'adquisició i cessió d'actius financers amb pacte de recompra. A 31 de desembre de 2009, 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 5.736.402 milers d'euros. 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. La Societat 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 2009, els dipòsits a curt termini que han estat contrapartida de les cessions realitzades han generat uns ingressos financers per un import de 74.612 milers d'euros. Les despeses associades a aquestes cessions han suposat 54.066 milers d'euros. Els dipòsits per les cessions que es mantenen vives a 31 de desembre de 2009 pugen a 5.747.250 milers d'euros i es presenten en els epígrafs "Efectiu i altres actius líquids equivalents" i "Préstecs i partides a cobrar".

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

11. 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 2009 respon al desglossament següent:

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.

12. Provisions tècniques

El detall de les provisions constituïdes a 31 de desembre de 2009 i el seu moviment respecte a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2008 es mostren a continuació, juntament amb la participació de la reassegurança en les provisions:

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.

El moviment d'aquestes provisions durant l'exercici 2008 va ser el següent:

2008	Milers d'euros			
Provisió	**Saldo a 1 de gener de 2008**	**Dotacions a càrrec de resultats**	**Aplicacions amb abonament a resultats**	**Saldos a 31 de desembre de 2008**
Provisions tècniques				
Primes no consumides i riscos en curs	108.787	126.292	(108.787)	126.292
Assegurances de vida				
Relatives a l'assegurança de vida (*)	16.193.571	16.418.740	(16.193.571)	16.418.740
Relatives a l'assegurança de vida quan el risc l'assumeixen els prenedors	271.847	183.910	(271.847)	183.910
Prestacions	294.863	287.594	(294.863)	287.594
Participació en beneficis i extorns	46.153	62.623	(46.153)	62.623
TOTAL	**16.915.221**	**17.079.160**	**(16.915.221)**	**17.069.160**
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (cedit)				
Provisions per a primes no consumides	(7.060)	(5.610)	7.060	(5.610)
Provisió per a assegurances de vida	(449)	(994)	449	(994)
Provisió per a prestacions	(40.758)	(27.768)	40.758	(27.768)
Altres provisions tècniques	(321)	–	321	–
TOTAL	**(48.588)**	**(34.372)**	**48.588**	**(34.372)**

(*) A 31 de desembre de 2008, inclou 37.532 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 2009 superior a la rendibilitat assegurada. El Grup manté a 31 de desembre de 2009 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 2009 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, la Societat disposa de 14 anys des de la data d'aplicació per ajustar aquest dèficit de taules. A 31 de desembre de 2009, la Societat té registrats 145.077 milers d'euros per aquest concepte.

El detall de les provisions tècniques del negoci directe a 31 de desembre de 2009 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 2009	Milers d'euros						
	No-Vida					Vida	Total
	Multiriscos	Automòbils	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**

Tot seguit es detalla el desglossament de les provisions tècniques del negoci directe per a l'exercici 2008:

Provisió a 31 de desembre de 2008	Milers d'euros						
	No-Vida					Vida	Total
	Multiriscos	Automòbils	Accidents i malaltia	Altres danys	Diversos		
Provisions tècniques							
Primes no consumides i riscos en curs	87.109	29.635	4.663	1.864	3.022	37.532	163.825
Matemàtiques	–	–	–	–	–	16.381.208	16.381.208
Provisions d'assegurança de vida en les quals el risc l'assumeix el prenedor	–	–	–	–	–	183.910	183.910
Prestacions	47.840	13.220	22.429	2.136	2.327	199.642	287.594
Participació en beneficis i extorns	–	368	13.967	35	105	48.148	62.623
TOTAL	**134.949**	**43.223**	**41.059**	**4.035**	**5.454**	**16.850.440**	**17.079.160**

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 sumant en l'epígraf "Provisions Matemàtiques". Aquestes plusvàlues diferides pugen a 574.649 milers d'euros a 31 de desembre de 2009 (535.860 milers d'euros a 31 de desembre de 2008) i el moviment experimentat durant el mateix exercici 2009 és el següent:

	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**

El moviment experimentat en l'exercici 2008 es detalla a continuació:

	Milers d'euros
Saldo a 1 de gener de 2008	**376.197**
Moviment net per assignació de plusvàlues latents netes a càrrec de patrimoni net	159.662
Saldo a 31 de desembre de 2008	**535.860**

L'efecte de la reassegurança en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2009 i 2008 ha estat el següent:

	Milers d'euros	
	Exercici 2009	Exercici 2008
Primes imputades a la reassegurança cedida		
Primes cedides	(27.568)	(20.990)
Variació provisió per a primes no consumides	(1.130)	(1.450)
Comissions (*)	2.696	2.946
Cost de la cessió	**(29.134)**	**(22.486)**
Sinistralitat de la reassegurança (*)	18.002	25.800
Cost total de la reassegurança	**11.132**	**3.314**

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

13. Provisions no tècniques

El saldo a 31 de desembre de 2009 correspon bàsicament a quantitats pendents de pagament als assegurats en execució dels convenis de liquidació de sinistres, que pugen a 1.621 milers d'euros (1.648 milers d'euros el 2008).

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.

14. 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.

Addicionalment, 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 2009, 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 2009, a 394.187 milers d'euros, totalment subscrit i desemborsat, dividit en 65.588.509 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 2009 són els següents:

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

Amb data 7 de maig de 2009, la Junta General d'Accionistes de Criteria 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, Criteria CaixaCorp posseeix directament el 100% de la participació a SegurCaixa Holding.

b) Reserves

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

El detall de cada tipus de reserves a 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

	Milers d'euros	
	Saldos a 31-12-2009	Saldos a 31-12-2008
Reserva legal	79.021	51.253
Reserves voluntàries de la Societat dominant	2.382	1.496
Reserves en societats per integració global	194.670	108.107
Reserva d'estabilització	–	–
Altres reserves per canvis en criteris comptables	(27.190)	(24.551)
Reserva indisponible	–	–
Total Reserves	**248.883**	**136.305**
Ajustaments al patrimoni per valoració i diferències de canvis	**12.828**	**4.583**

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 2009 i de 2008 és el següent (en milers d'euros):

	31-12-2009	31-12-2008
Reserves voluntàries	2.382	1.496
Reserva de fusió	–	–
Altres reserves	–	–
TOTAL	**2.382**	**1.496**

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 2009 i de 2008, un cop considerat l'efecte dels ajustaments de consolidació, s'indica a continuació:

	Milers d'euros	
	31-12-2009	31-12-2008
Consolidades per integració global		
VidaCaixa	155.837	77.679
SegurCaixa	30.315	25.292
AgenCaixa	7.912	4.584
SegurVida Consulting	606	552
TOTAL	**194.670**	**108.107**

El moviment produït en l'exercici 2009 ha estat el següent:

Reserves de societats consolidades globalment	VidaCaixa	SegurCaixa	AgenCaixa	SegurVida Consulting	InterVida Consulting	Total
Saldos a 31-12-2008	**77.679**	**25.292**	**4.584**	**552**	**–**	**108.107**
Distribució resultat exercici 2008	158.477	27.775	3.328	54	–	189.634
Dividends a compte del resultat de l'exercici 2009	(127.000)	(21.500)	–	–	–	(148.500)
Increment 20% participació a VidaCaixa	46.408	–	–	–	–	46.408
Ajustaments de consolidació i altres	273	(1.252)	–	–	–	(979)
TOTALS	**155.837**	**30.315**	**7.912**	**606**	**–**	**194.670**

c) Distribució de resultats

La proposta de distribució del benefici net de l'exercici 2009 de SegurCaixa Holding, Societat Anònima, que el seu Consell d'Administració sotmetrà a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, és la següent:

	Milers d'euros
Distribució	**Exercici 2009**
A reserves voluntàries	657
A dividends	162.000
Benefici net de l'exercici	**162.657**

La distribució del benefici net de l'exercici 2008 aprovada per la Junta General d'Accionistes de la societat dominant celebrada el 19 de juny de 2009 va consistir a destinar 121.000 milers d'euros del resultat de 121.661 milers d'euros a dividends, 661 milers d'euros a incrementar les reserves voluntàries.

Prèviament, el Consell d'Administració de la Societat dominant, en la seva reunió celebrada el 28 de novembre de 2008, va acordar distribuir, a compte del resultat de l'exercici, l'anterior quantitat de 121.000 milers d'euros, import que es va fer efectiu mitjançant un pagament al desembre del 2008.

En l'estat de canvis en el patrimoni net, hi queda detallada la distribució del benefici net consolidat de l'exercici 2008.

d) Dividends a compte

Tot seguit es detallen els diferents imports abonats als accionistes durant l'exercici 2009 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	24-11-2009	Dividend a compte resultat 2009	0,762328	50.000

Tot seguit es detalla el balanç de situació de la Societat dominant a 24 de novembre de 2009, el qual presentava el següent estat de liquiditat (en milers d'euros):

ACTIU NO CORRENT	24 de novembre de 2009 (milers d'euros)
Immobilitzat intangible	**–**
Inversions financeres en parts vinculades	**469.136**
Participacions a llarg termini en parts vinculades	581.636
Participacions a llarg termini en empreses del Grup	581.636
Desemborsaments pendents sobre participacions a llarg termini en parts vinculades	(112.500)
Desemborsaments pendents sobre participacions a llarg termini en empreses del Grup	(112.500)
Fiances i dipòsits constituïts a llarg termini	**12**
Fiances constituïdes a llarg termini	12
Actius per impost diferit	**–**
ACTIU CORRENT	
Deutors comercials i altres comptes a cobrar	**166.210**
Efectiu i altres actius líquids equivalents	**2.076**
TOTAL ACTIU	**637.434**

PATRIMONI NET	24 de novembre de 2009 (milers d'euros)
FONS PROPIS	
Capital	**394.187**
Capital escripturat	394.187
Reserves	**80.355**
Resultat de l'exercici	**162.770**
PASSIU CORRENT	
Creditors comercials i altres comptes a pagar	**122**
TOTAL PASSIU	**637.434**

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 fa a la resta d'aquestes variacions de valor que pugen a 574.649 milers d'euros, l'Entitat ha considerat que han de ser assignades als prenedors d'assegurances, per la qual cosa a 31 de desembre de 2009 han estat assignades incrementant 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.

15. 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 2009 i de 2008, es presenta a continuació:

	Milers d'euros	
Entitat	**31-12-2009**	**31-12-2008**
VidaCaixa	–	71.931
SegurCaixa	11	–
AgenCaixa	–	81
Agrupació AIE	98	211
SegurVida Consulting	172	235
TOTAL	**281**	**72.458**

El moviment que ha tingut lloc en l'epígraf "Interessos minoritaris" durant els exercicis 2009 i 2008 es mostra en l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat.

16. 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 2009 i 2008 ha suposat un total de 3.277.836 milers d'euros i 2.036.100 milers d'euros, respectivament.

El detall que presenten 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						
	Segment No-Vida					Segment Vida	Total
	Multiriscos de la llar	Automòbils	Accidents i malaltia	Altres danys	Diversos		
Primes imputades negoci directe reasseg. 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)
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**

El detall que presentaven les primes imputades de l'exercici 2008, així com la resta de conceptes d'ingressos i despeses en funció dels segments i subsegments principals definits, és el següent:

2008	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)	**145.355**	**30.644**	**81.174**	**5.174**	**23.517**	**1.728.694**	**2.014.558**
Primes meritades de l'assegurança directa	147.184	48.392	81.792	3.133	23.332	1.732.267	2.036.100
Variació de la provisió per a primes pendents de cobrament	(311)	(117)	(10)	–	(26)	(2.403)	(2.867)
Variació de la provisió per a primes no consumides i per a riscos en curs de l'assegurança directa	(1.518)	(17.631)	(608)	2.041	211	(1.170)	(18.675)
Primes imputades a la reassegurança (II)	**(2.784)**	**(3.155)**	**(2.566)**	**(3.039)**	**(3.466)**	**(7.513)**	**(22.523)**
Total primes imputades netes de la reassegurança (I-II)	**142.571**	**27.489**	**78.608**	**2.135**	**20.051**	**1.721.181**	**1.992.035**
Altres ingressos tècnics nets de despeses (III)	**(1.139)**	**(2.871)**	**(651)**	**(39)**	**(402)**	**(34.092)**	**(39.194)**
Altres ingressos tècnics	–	–	–	–	–	110.549	110.549
Altres despeses tècniques	(1.139)	(2.871)	(651)	(39)	(402)	(144.641)	(149.743)
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança (IV)	**(78.606)**	**(29.009)**	**(34.914)**	**(1.447)**	**(14.203)**	**(2.209.068)**	**(2.367.247)**
Prestacions pagades de l'assegurança directa i acceptada	(77.552)	(17.699)	(36.568)	(2.122)	(11.885)	(2.235.238)	(2.381.064)
Prestacions pagades de la reassegurança cedida	3	–	806	828	1.103	23.058	25.798
Variació de la provisió per a prestacions de l'assegurança directa	576	(9.341)	556	(110)	(2.459)	18.047	7.269
Variació de la provisió per a prestacions de la reassegurança cedida	–	–	594	8	(836)	(12.756)	(12.990)
Despeses imputables a prestacions	(1.633)	(1.969)	(302)	(51)	(126)	(2.179)	(6.260)
Variació d'altres provisions tècniques (V)	**–**	**(35)**	**(14.494)**	**(43)**	**1**	**(10.183)**	**(24.754)**
Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns	–	(35)	(14.494)	–	1	(41.575)	(56.103)
Variació d'altres provisions tècniques (provisions per a decessos, provisions matemàtiques)	–	–	–	(43)	–	31.392	31.349
Despeses d'explotació netes (VI)	**(27.421)**	**(11.271)**	**(7.903)**	**1.035**	**(3.661)**	**(104.467)**	**(153.688)**
Despeses d'adquisició (comissions i altres despeses)	(26.470)	(9.900)	(7.467)	(628)	(4.282)	(84.039)	(132.786)
Despeses d'administració	(1.187)	(1.430)	(490)	(37)	(264)	(19.694)	(23.102)
Comissions i participacions en la reassegurança cedida	236	59	54	1.700	885	(734)	2.200
Ingressos nets de les inversions (VII)	**3.742**	**1.269**	**3.102**	**268**	**923**	**805.919**	**815.223**
Ingressos de les inversions financeres	5.358	1.711	3.723	362	1.163	1.925.741	1.938.058
Despeses de gestió de les inversions i actius financers	(1.616)	(442)	(621)	(94)	(240)	(1.119.822)	(1.122.835)
Plusvàlues i minusvàlues no realitzades (VIII)	–	–	–	–	–	–	–
RESULTAT TECNICOFINANCER	**39.147**	**(14.428)**	**23.748**	**1.909**	**2.709**	**169.290**	**222.375**

En el compte de pèrdues i guanys del subsegment "Altres activitats" corresponent a l'exercici 2009, sota el concepte "Altres ingressos", s'hi inclouen els conceptes següents:

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**

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

Ingressos d'explotació – Exercici 2008	Milers d'euros
	Segment Altres activitats
Ingressos per administració de fons de pensions	101.206
Amortització de despeses activades associades a la comercialització de fons de pensions	(12.834)
TOTAL	**88.372**

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 2009 i 2008 és com segueix:

Primes de l'assegurança de vida (directa)	Milers d'euros	
	Exercici 2009	Exercici 2008
Primes per contractes individuals	2.183.777	1.159.854
Primes per contractes d'assegurances col·lectives	761.409	572.413
	2.945.186	**1.732.267**
Primes periòdiques	850.119	652.572
Primes úniques	2.095.067	1.079.695
	2.945.186	**1.732.267**
Primes de contractes sense participació en beneficis	2.701.967	1.069.224
Primes de contractes amb participació en beneficis	220.974	644.364
Primes de contractes el risc de les quals l'assumeix el subscriptor	22.245	18.679
	2.945.186	**1.732.267**

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:

			Participació en beneficis		Milers d'euros		
Modalitat i tipus de cobertura	Interès tècnic	Taula biomètrica	En té? Sí/No	Forma de distribució	Primes	Provisió matemàtica (*)	Import distribuït participació en beneficis
PVI	3,77%	(1)	No	–	1.414.045	4.341.084	–
Pensió 2000	5,48%	(2)	Sí	Prov. Matem.	77.242	2.379.693	1.998
Pla Garantit i Pla d'Estalvi Assegurat	0,84%	(3)	No	–	292.705	724.204	–
Llibreta Futur	3,39%	(4)	No	–	118.055	648.923	–
Assegurances Col·lectives	Variable	(5)	Sí	Prestacions	815.629	8.308.730	43.321
Seviam	2,44%	(6)	No	–	147.169	19.610	–

(*) 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 modalitats s'utilitzen taules GR-80, GK-80, GR-95, GK-95, AR-80 i AK-95.
(5) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys, GR-70, GR-95 I PER2000P.
(6) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80 i GK-80, o bé AR-80 i AK-80, per a la nova producció INE 2004-2005.

La participació en beneficis es distribueix, per a determinades modalitats de Vida individual i diverses pòlisses de Vida col·lectiva, 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 2008 i 2007 (2,60% i 2,42%, respectivament) 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 2009 i 2008 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 2006	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2008	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2008	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2006	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2008
Provisió per a prestacions originalment estimada (*)	48.139	48.417	47.840	3.878	13.221	7.026	7.594	6.292
Valoració dels sinistres estimada								
Un any després	27.615	28.686	26.916	1.085	3.268	4.563	2.323	2.380
Dos anys després	–	–	–	–	–	–	–	–
Tres anys després	–	–	–	–	–	–	–	–
Quatre anys després	–	–	–	–	–	–	–	–
Cinc anys després	–	–	–	–	–	–	–	–
Quantitats acumulades pagades	9.794	12.534	14.756	2.851	8.764	1.178	3.254	3.671
(Dèficit)-Superàvit acumulat	10.730	7.197	6.168	(58)	1.189	1.285	2.017	241
En termes percentuals	22,29%	14,86%	12,89%	(1,50)%	8,99%	18,29%	26,56%	3,83%

	Altres danys			Diversos		
	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2006	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2008	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2006	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2008
Provisió per a prestacions originalment estimada (*)	1.941	2.026	2.136	1.746	1.452	2.327
Valoració dels sinistres estimada						
Un any després	817	922	1.155	905	1.357	1.928
Dos anys després	–	–	–	–	–	–
Tres anys després	–	–	–	–	–	–
Quatre anys després	–	–	–	–	–	–
Cinc anys després	–	–	–	–	–	–
Quantitats acumulades pagades	424	720	652	783	1.252	2.458
(Dèficit)-Superàvit acumulat	700	384	329	58	(1.157)	(2.059)
En termes percentuals	36,06%	18,95%	15,40%	3,32%	(79,68)%	(88,48)%

El detall de la imputació efectuada per segments i subsegments de les dotacions a 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 2009 i 2008, així com la seva imputació en el compte de pèrdues i guanys per segments i subsegments:

	Milers d'euros	
	Exercici 2009	Exercici 2008
Sous i salaris	34.015	30.864
Seguretat Social	7.740	6.544
Aportacions a fons de pensions externs i primes d'assegurança de vida	359	338
Indemnitzacions i premis	364	414
Altres despeses de personal	3.762	3.582
TOTAL	**46.240**	**41.742**

Destinació de les despeses de personal – Exercici 2009	Segment No-Vida	Segment Vida	Segment Altres	Total
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança	1.892	1.845	–	3.737
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	1.115	1.568	–	2.683
Altres despeses tècniques	1.467	2.568	–	4.035
Despeses d'explotació netes	2.094	5.382	28.309	35.785
TOTAL NET	**6.568**	**11.363**	**28.309**	**46.240**

18. Detalls de parts relacionades

Operacions entre empreses del Grup consolidat

El detall de les principals transaccions efectuades en l'exercici 2009 s'indica a continuació:

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

La mateixa informació referida a l'exercici 2008 es detalla a continuació:

	Milers d'euros	
Concepte	Ingressos	Despeses
Interessos abonats	12.409	–
Comissions per comercialització de primes	–	118.540
Operacions d'assegurança	177.316	–
Altres ingressos	11.894	–

19. 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 2009 i 2008, distribuït per categories professionals i per sexes, és el següent:

Categoria professional	Nombre de persones			
	Exercici 2008	Exercici 2009		
		Homes	Dones	Total
Directius	20	15	5	20
Caps departament	25	18	9	27
Llicenciats superiors i tècnics	198	87	114	201
Administratius	228	47	161	208
Xarxa comercial	417	145	300	445
TOTAL	**888**	**312**	**589**	**901**

El Consell d'Administració de la Societat està format per 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 2009 i 2008, de les societats dependents, les següents quantitats pels conceptes que s'especifiquen en el detall següent:

Retribucions a Membres del Consell d'Administració

Durant l'exercici 2009, 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 (1.848 milers d'euros en l'exercici 2008).

Altres prestacions a Membres del Consell d'Administració

A 31 de desembre de 2009 i de 2008 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 d'allò que estableix l'article 127 ter. de la Llei de Societats Anònimes, introduït per la Llei 26/2003, de 17 de juliol, per la qual es modifica la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, i el Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, tot seguit es detallen les participacions accionarials rellevants (superiors al 0,25% del capital social) mantingudes de manera directa o indirecta i/o l'exercici de càrrecs i funcions que posseeixen els administradors de la societat en societats amb un gènere d'activitat igual, anàleg o complementari al que constitueix l'objecte social de SegurCaixa Holding, S.A.:

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.	President i Vicepresident	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	President Executiu (fins maig 2009)	633.095	0,024%
	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.)	Vicepresident 2n	–	–
Joan Antoni Samaranch Torelló	–	–	–	–
Tomàs Muniesa Arantegui	RentCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	President	–	–
	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.	–	–
	Consorci de Compensació d'Assegurances	Conseller	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	–	33.721	–
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	–
Miquel Valls Maseda	–	–	–	–
Javier Godó Muntañola	Grup Catalana Occident, S.A.	–	31.460	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller	1.230.000 (participació indirecta a través de Privat Media, S.L. NIF: B-63541213. Entitat de la qual té una participació del 40%)	0,037% (participació indirecta)
	INOCSA, S.A.	–	4.087	0,037%
	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona	Conseller	–	–
Joan Maria Nin Génova	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller	234.491	0,07%
Francisco Reynés Massanet	VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Conseller (fins 30/07/2009)	–	–
	SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Conseller (fins 30/07/2009)	–	–
	Adeslas, S.A.	Representant físic de Criteria CaixaCorp, S.A.	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	–	18.882	0,006%

Remuneracions a l'Alta Direcció, excloent-ne els membres del Consell d'Administració

Durant l'exercici 2009, l'Alta Direcció del Grup ha rebut remuneracions per un import de 3.874 milers d'euros, comptabilitzades sota el concepte "Despeses de Personal" del desglossament que ha estat mostrat anteriorment.

A 31 de desembre de 2009 i de 2008 no hi ha avançaments ni s'han concedit crèdits per part de la Societat dominant als membres de l'Alta 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 2009, els honoraris relatius als serveis d'auditoria de comptes i a altres serveis prestats a les diferents societats que componen el Grup SegurCaixa Holding 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.	281	96	–	–
TOTAL	**281**	**96**	**–**	**–**

Durant l'exercici 2009, 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.

20. Valor raonable dels instruments financers

Per a aquells instruments financers el criteri de valoració dels quals és diferent del seu valor raonable, aquest s'ha calculat de la manera següent:

Efectiu i equivalents d'efectiu i determinats actius financers a curt termini, com dipòsits a curt termini, pel fet de ser instruments líquids o amb venciment de menys de 12 mesos, el seu valor raonable és similar al valor en llibres.

El valor raonable dels préstecs i comptes a cobrar i els passius financers a cost amortitzat ha estat estimat utilitzant el mètode del descompte de fluxos de caixa previstos fent servir els tipus d'interès de mercat al tancament de cada exercici o mètodes equivalents amb les particularitats següents:

Els préstecs i comptes a cobrar, generats en gran part per l'activitat financera del Grup, es troben majoritàriament constituïts a tipus variables mitjançant contractes de derivats de tipus d'interès, per la qual cosa el seu valor raonable no difereix substancialment del seu valor comptable.

Així mateix, la major part de l'endeutament també es troba referenciat a tipus d'interès variable, per la qual cosa el seu valor en llibres tampoc difereix substancialment del seu valor raonable.

La següent taula presenta els principals instruments financers registrats a valor raonable a 31 de desembre de 2009 i 2008, desglossat segons el mètode de valoració utilitzat en l'estimació del seu valor raonable:

	31-12-2009		
Instruments financers	**Nivell 1**	**Nivell 2**	**Nivell 3**
ACTIUS			
Actius financers disponibles per a la venda	14.969.023	3.123.200	–
Inv. financeres en capital	155.870	1.403	–
Val. Rep. de deute	14.813.153	3.121.797	–
Préstecs i comptes a cobrar	1.196.253	–	–
Efectiu i altres actius líquids	5.352.646	–	–

21. Fets posteriors

Posteriorment al tancament de l'exercici i fins a la data de formulació dels presents comptes anuals, no s'han produït fets posteriors amb impacte significatiu per a la Societat dominant i les seves societats consolidades.

INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2009

En l'exercici 2009, SegurCaixa Holding –el Grup Assegurador de "la Caixa", integrat en el hòlding Criteria CaixaCorp– va obtenir un benefici net consolidat de 208,5 milions d'euros, un 8,6% més que l'any anterior. El nombre de clients individuals se situa en més de 3,4 milions de persones, un 5% més que el 2008, mentre que el nombre d'empreses clients puja a 45.000, un 24% més. La ràtio de solvència es va situar en 1,4 i la d'eficiència en un 19,8%.

Segurcaixa Holding	2009	2008	% var.
Primes d'estalvi	2.541.398	1.263.385	101,16%
Primes de Vida-Risc	375.628	318.112	18,08%
Primes de No-Vida	332.649	303.753	9,51%
Total primes	3.249.675	1.885.250	72,37%
Total aportacions a plans de pensions	1.702.082	1.317.874	29,15%
Total primes i aportacions	4.951.757	3.203.124	54,59%
Total provisions d'assegurances de Vida i No-Vida	18.212.652	17.079.160	6,64%
Total drets consolidats de plans de pensions	13.669.099	11.842.131	15,43%
Total recursos gestionats	31.881.751	28.921.291	10,24%
Resultat net	208.514	191.923	8,64%
Nombre de clients	3.407.035	3.257.653	4,59%
Ràtio d'eficiència	19,8%	20,8%	–4,66%
Ràtio de solvència	1,4	1,3	9,45%
Nombre d'empleats	911	888	2,59%

El volum total de primes i aportacions de SegurCaixa Holding al tancament de l'exercici supera els 4.900 milions d'euros, la qual cosa suposa un creixement del 55% 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, vehiculat a través de VidaCaixa Previsió Social.

El negoci de risc –integrat per les assegurances de No-Vida i les de Vida-Risc–, que aporta 708 milions d'euros, creix a un ritme del 14%, impulsat pel fort creixement de les assegurances de salut i de les assegurances d'automòbil, així com el bon comportament de les assegurances de llar. El creixement en les assegurances d'automòbils situa aquest ram de negoci en línia amb l'evolució prevista quan el Grup va llançar el nou SegurCaixa Auto l'abril del 2007; i, a més, en aquest exercici, el negoci s'ha vist reforçat per una nova assegurança de vehicles comercials. Al tancament de l'exercici 2009, SegurCaixa disposava d'una cartera de vehicles assegurats, incloent-hi automòbils, vehicles comercials i motocicletes, que supera els 172.000.

Pel que fa al negoci d'estalvi, el volum de primes i aportacions acumulat al tancament de l'exercici supera els 4.244 milions d'euros, cosa que suposa un creixement del 64%. El bon comportament de l'estalvi s'evidencia tant en les assegurances de vida-estalvi com en els plans de pensions, àmbits 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 2009 ha destacat especialment l'evolució de les rendes vitalícies per a clients individuals, un producte que ha mostrat un creixement molt significatiu a causa de la interessant situació dels tipus d'interès a llarg termini.

D'altra banda, pel que fa a plans de pensions, VidaCaixa ha escalat una posició en el rànquing per patrimoni gestionat del sistema individual, i ha aconseguit la segona posició.

El volum total d'estalvi gestionat arriba als 31.700 milions d'euros i mostra un creixement del 10% amb relació al 2008. Concretament, les assegurances mostren un creixement del 7%, mentre que els plans de pensions creixen un 15%.

El Grup compleix l'Ordre del Ministeri de Justícia del 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 Social Corporativa, SegurCaixa Holding 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 SegurCaixa Holding al llarg de l'any 2010, ja que en pot dependre la contractació de les assegurances personals, com automòbil, salut, vida-risc o llar, i alhora augmentar l'estalvi familiar, la qual cosa generaria efectes positius en els plans de pensions i les assegurances de vida-estalvi.

Pel que fa a la gestió d'inversions de la Societat, SegurCaixa Holding 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 la totalitat o una part de la cartera d'actius de 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.

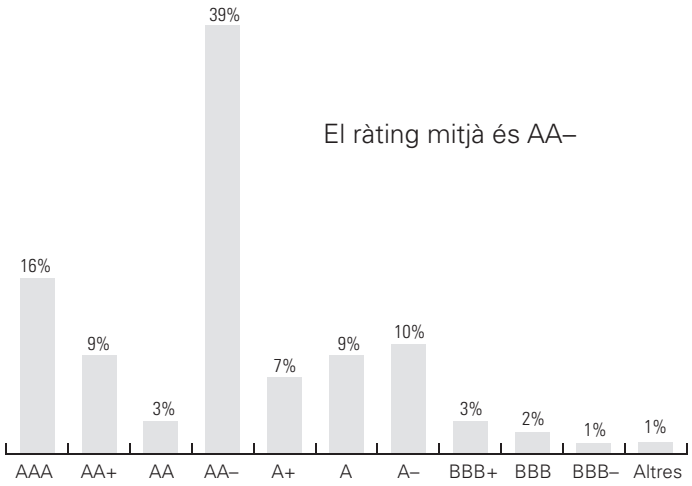
En la gestió de derivats financers, el Grup preveu la utilització de contraparts que, estant aquestes entitats financeres subjectes a supervisió de l'Autoritat de Control dels estats membres de la Unió Econòmica Europea, tinguin una solvència suficient. Contractualment, les posicions tenen una garantia 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 2009 és el següent:

Composició de la cartera per ràting



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 SegurCaixa Holding.

En el futur, el Grup té previst materialitzar la compra de la societat Adeslas, per tal d'incrementar la seva posició en aquest ram de negoci. Així mateix, SegurCaixa Holding continuarà potenciant el desenvolupament dels seus productes de risc així com d'estalvi per a clients individuals i empreses, i mantindrà l'esperit de millora contínua del nivell de qualitat de servei prestat que l'ha caracteritzat des de la seva fundació.

Després del tancament de l'exercici 2009, no s'han produït fets significatius amb impacte sobre els comptes anuals de l'exercici, si bé en el primer semestre s'espera finalitzar la compra d'Adeslas. A més, durant l'esmentat exercici, el Grup no ha mantingut accions pròpies. Quant 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.

Glossari de termes asseguradors

Accident
Lesió corporal que deriva d'una causa violenta, sobtada, externa i aliena a la voluntat de l'assegurat.

Àmbit territorial de l'assegurança
Territori geogràfic en el qual tenen vigència les garanties de l'assegurança i que es descriu a la pòlissa.

Ampliació de cobertures
Increment de capitals assegurats o garanties contractades respecte a allò que s'ha previst i acordat amb anterioritat per part del prenedor i l'assegurador.

Assegurador
Persona jurídica que assumeix el pagament de les prestacions convingudes dins de les condicions pactades si es produeix l'esdeveniment el risc del qual és objecte de cobertura.

Assegurança
Contracte pel qual l'assegurador s'obliga, mitjançant el cobrament d'una prima i per al cas que es produeixi l'esdeveniment el risc del qual és objecte de cobertura, a indemnitzar, dins dels límits pactats, el dany produït a l'assegurat o a satisfer un capital, una renda o altres prestacions convingudes.

Assegurança a primer risc
Modalitat d'assegurança en la qual el capital assegurat determina l'import fins al qual queda cobert el risc i en la qual l'assegurador renuncia a l'aplicació de la regla proporcional.

Assegurança a valor de nou
Modalitat d'assegurança que calcula la indemnització segons el que costa adquirir de nou els béns danyats, sense aplicar-hi cap descompte per antiguitat i/o desgast.

Assegurances a valor total
Modalitat de cobertura en la qual el capital assegurat ha de correspondre al valor dels objectes assegurats. Si en la data del sinistre el capital assegurat és inferior a aquest valor, s'aplicarà la regla proporcional.

Assegurança col·lectiva
Modalitat d'assegurança per la qual queden cobertes, en un mateix contracte, un grup de persones amb alguna característica comuna i que no s'ha creat amb el propòsit del seu assegurament.

Assegurança d'assistència sanitària
Modalitat d'assegurança per la qual l'assegurador, mitjançant el cobrament de la prima i el copagament que correspongui, assumeix el cost de l'assistència mèdica, quirúrgica i hospitalària de l'assegurat que provingui de malalties o lesions que es trobin compreses en les especialitats, prestacions sanitàries i altres serveis, en les condicions i amb els límits establerts a la pòlissa. Aquesta assistència sanitària es prestarà mitjançant els facultatius, clíniques, centres sanitaris i serveis inclosos al catàleg de serveis i un cop transcorregut el període de carència que pogués correspondre.

Assegurança de defensa jurídica
Modalitat d'assegurança en la qual l'assegurador s'obliga, dins dels límits legals i contractualment establerts, a fer-se càrrec de les despeses en què pugui incórrer l'assegurat com a conseqüència de la seva intervenció en un procediment administratiu, judicial o arbitral, i a prestar-li els serveis d'assistència jurídica, judicial i extrajudicial derivats de la cobertura de l'assegurança.

Assegurança de vida
Modalitat d'assegurança en què l'assegurador s'obliga, mitjançant el cobrament de la prima estipulada i dins dels límits legals i contractuals, a satisfer al beneficiari un capital, una renda o altres prestacions convingudes, en cas de mort o bé de supervivència de l'assegurat, o dels dos fets conjuntament.

Assegurat
Persona física sobre la qual s'estipula l'assegurança o que és titular dels béns assegurats.

Bé assegurat
Aquells béns exposats al risc cobert per la pòlissa, susceptibles de valoració i respecte als quals es contracten les cobertures de l'assegurança.

Beneficiari de l'assegurança
Persona/es física/ques o jurídica/ques amb dret a percebre la prestació o indemnització derivada de les cobertures que hagin estat contractades.

Beneficiari del pla de pensions
Persona física amb dret a percebre la prestació, n'hagi estat o no partícip.

Bonificació
Descompte aplicat en la prima de les operacions d'assegurança.

Bonus/malus
Sistema de tarificació, previst abans de la contractació de la pòlissa, que disminueix o augmenta l'import de la prima en funció de la sinistralitat de l'assegurat.

Butlletí d'adhesió al pla de pensions
Document subscrit pel partícip conjuntament amb el promotor del pla, la gestora i la dipositària, pel qual es formalitza la contractació d'un pla de pensions.

Capital assegurat
Quantitat fixada en cadascuna de les cobertures de la pòlissa que s'han contractat, que constitueix el límit màxim de la indemnització a pagar per tots els conceptes en cas de sinistre.

Carència
Període de temps durant el qual totes o alguna de les cobertures de la pòlissa no tenen efectivitat.

Coassegurança
Supòsit en el qual, amb previ acord entre diverses asseguradores i el prenedor, concorren dues o més entitats asseguradores en la cobertura del mateix interès, risc i temps. Llevat de pacte en contrari, cada assegurador està obligat al pagament de la cobertura i prestació que assegura en proporció a la seva quota respectiva.

Comissió de Control del Pla
Òrgan format per representants del promotor, dels partícips i, si escau, dels beneficiaris, que s'encarrega de supervisar el funcionament i execució d'un pla de pensions.

Condicions especials
Conjunt de clàusules que recullen aquells aspectes que s'apliquen en particular a una determinada modalitat de contractació i que no afecten la resta. Poden complementar, ampliar o derogar clàusules previstes en les condicions generals de la pòlissa.

Condicions generals
Conjunt de clàusules que recullen les condicions bàsiques de la relació contractual aplicables als contractes de la mateixa modalitat.

Condicions particulars
Conjunt de clàusules que recullen les dades i pactes particulars de cada contracte.

Consorci de Compensació d'Assegurances
Organisme de dret públic amb personalitat jurídica pròpia. Fa front a les conseqüències econòmiques dels danys a les persones i a les coses causats pels sinistres derivats de riscos extraordinaris i altres riscos obligatoris no coberts per altres entitats, els quals es determinen en el seu Estatut Legal.

Continent
Conjunt d'elements que integren l'immoble, o part d'aquest, que s'assegura (com ara fonaments, murs, parets, etc.).

Contingut
Els mobles, estris i parament domèstic o d'ús personal que són propis de la llar, llevat dels considerats com a objectes de valor o joies.
Objectes de valor: els objectes de pell, les col·leccions filatèliques o numismàtiques i les antiguitats, les peces d'art, i també els objectes de plata i vori que no continguin platí, or, perles ni pedres precioses.
Joies: els objectes d'or i de platí, així com aquells que continguin perles i pedres precioses.

Contracte d'assegurança
Document que conté les condicions de l'assegurança. Està compost, de manera inseparable, per les condicions generals, les particulars i, si escau, les especials i/o els butlletins d'adhesió, així com pels suplements que modifiquin o complementin els anteriors.

Copagament
Import que el prenedor o assegurat ha d'abonar a l'assegurador per rebre certs serveis sanitaris (com ara consultes, exàmens mèdics...).

Danys causats per la natura
Aquells danys materials que siguin conseqüència o tinguin el seu origen en fenòmens meteorològics, sismològics o altres esdeveniments naturals previstos en el contracte, sempre que aquests no puguin ser evitats prenent les mesures de seguretat que resultin adequades d'acord amb els usos i normes vigents a l'adreça del bé assegurat.

Danys conseqüencials
Perjudicis que es deriven directament d'un dany personal o material cobert per la pòlissa.

Danys materials
Destrucció o deteriorament de béns mobles o immobles.

Danys per errors de disseny
Aquells danys que s'ocasionin sobre l'obra assegurada i que tinguin el seu origen en una insuficiència, defecte o desperfecte, error o omissió en dissenys, plànols o especificacions, a exclusió de les mateixes despeses de rectificació d'aquests.

Danys personals
Lesió corporal o mort causada a persones físiques.

Data de venciment
Aquella data en què el contracte quedarà extingit pel fet d'haver transcorregut el termini convingut en aquest.

Defensor de l'assegurat
Entitats o experts independents de reconegut prestigi a la decisió dels quals se sotmetran les reclamacions relatives a assegurances que formulin els prenedors de l'assegurança, assegurats, beneficiaris, tercers perjudicats i drethavents contra l'entitat asseguradora de la pòlissa.

Defensor del partícip
Entitats o experts independents de reconegut prestigi a la decisió dels quals se sotmetran les reclamacions relatives a plans de pensions individuals que formulin els partícips i beneficiaris o els seus drethavents contra les entitats promotores gestores o les seves dipositàries.

Despatx professional
Dependència de l'habitatge destinada al desenvolupament d'una professió liberal i independent per part de l'assegurat o d'alguna de les persones que conviuen amb ell.

Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions
Òrgan directiu i de control de l'activitat d'assegurances i fons de pensions, dependent del Ministeri d'Economia.

Duplicat
Còpia de la pòlissa o d'un altre document, emesa per l'assegurador en cas de pèrdua o destrucció de l'original, i que té el mateix valor que aquest.

Durada de l'assegurança
Període de validesa de la pòlissa.

Efectes de l'assegurança
Moment a partir del qual les cobertures de la pòlissa comencen a tenir vigència, en les condicions establertes al contracte.

Entitat asseguradora
Persona jurídica que assumeix el pagament de les prestacions convingudes dins de les condicions pactades si es produeix l'esdeveniment el risc del qual és objecte de cobertura.

Entitat gestora
És aquella societat anònima que, amb prèvia autorització administrativa, té com a objecte social i activitat exclusius l'administració de fons de pensions. Les entitats asseguradores poden ser entitats gestores sense necessitat que l'objecte social i l'activitat siguin exclusius.

Entitat promotora de fons de pensions
Persona jurídica que insta i participa en la constitució d'un fons de pensions.

Entitat promotora de plans de pensions
Qualsevol empresa, societat, entitat, corporació, associació o sindicat que

promogui la creació o participi en el desenvolupament del pla de pensions.

Extorn
Devolució o reembors, total o parcial, de la prima percebuda per l'assegurador.

Fons de pensions
Patrimoni sense personalitat jurídica creat amb l'única finalitat d'executar plans de pensions.

Franquícia
Import que queda exempt de cobertura. Es deduirà el valor dels danys per establir la quantitat de la indemnització o prestació que ha de satisfer l'assegurador en cas de produir-se un sinistre cobert a la pòlissa.

Furt
Apropiació amb ànim de lucre de béns aliens sense fer servir la força en les coses ni intimidació o violència contra les persones.

Garanties complementàries de l'assegurança de vida
Cobertures addicionals respecte a l'assegurança de vida principal que l'assegurador ofereix al prenedor o a l'assegurat.

Gran invalidesa
Grau d'incapacitat que, com a conseqüència de pèrdues anatòmiques o funcionals, requereix l'assistència d'una altra persona per dur a terme els actes més elementals de la vida, com ara vestir-se, desplaçar-se, menjar o anàlegs.

Habitatge habitual
Aquell en el qual l'assegurat resideix de manera permanent.

Habitatge secundari
Aquell en el qual l'assegurat no resideix de manera habitual, és a dir, l'utilitza esporàdicament els caps de setmana, durant les vacances o en altres períodes anàlegs.

Hereu
Persona física o jurídica que succeeix el finat en els béns, obligacions, drets i accions, ja sigui en tot o en part.

Hospitalització
El fet que una persona figuri registrada com a pacient en un hospital i hi pernocti o efectuï un àpat principal.

Incapacitat temporal
Situació, previsiblement transitòria i reversible d'una persona, ja sigui deguda a accident o malaltia, que requereix l'assistència i/o tractament mèdic i que, per prescripció facultativa, suposa la interrupció total del desenvolupament de la seva activitat laboral, funcionarial, professional o empresarial.

Indemnització
Compensació econòmica de l'assegurança que té com a finalitat rescabalar l'assegurat per uns danys patits coberts per la pòlissa.

Infraassegurança
Aquella situació de la pòlissa en què la suma assegurada és inferior al valor de l'interès assegurat. En cas de sinistre, l'assegurador pot disminuir proporcionalment la indemnització que cal satisfer.

Invalidesa absoluta i permanent
Situació física d'una persona de caràcter irreversible, l'origen de la qual no és imputable a la seva voluntat, i que li impedeix del tot i de manera permanent desenvolupar qualsevol relació laboral o activitat professional.

Invalidesa absoluta i permanent per accident
Situació física d'una persona de caràcter irreversible, que s'origina a conseqüència d'un accident, que li impedeix del tot desenvolupar qualsevol relació laboral o activitat professional.

Mobilització
Trasllat dels drets consolidats o econòmics d'un pla de pensions o de previsió a un altre pla de pensions o de previsió.

Objecte de l'assegurança
És l'element que es troba exposat al risc cobert per la pòlissa.

Obligacions de l'assegurador
Totes aquelles prestacions i deures que ha de complir l'assegurador respecte a un determinat contracte d'assegurança.

Obligacions de l'assegurat
Totes aquelles prestacions i deures que ha de complir l'assegurat respecte a un determinat contracte d'assegurança.

Obligacions del prenedor
Totes aquelles prestacions i deures que ha de complir el prenedor respecte a un determinat contracte d'assegurança.

Obres de reforma
Les obres de condicionament, modificació o decoració efectuades a l'habitatge assegurat, per compte de l'assegurat, independentment que en sigui o no el propietari.

Perfecció del contracte
Adquisició de validesa jurídica del contracte mitjançant el consentiment de les parts.

Període de cobertura
Període de temps que hi ha entre la data d'inici i la data de finalització de la cobertura.

Període de diferiment
Espai de temps que hi ha entre la constitució del contracte i l'inici del període de meritació.

Període de meritació
Moment en què es percep el capital assegurat o durant el qual es cobra la prestació.

Pla de previsió assegurat
És una assegurança d'estalvi i previsió amb cobertures i prestacions, límits d'aportacions i tractament fiscal anàlegs als dels plans de pensions, el règim de la qual s'estableix en la Llei de l'impost sobre la renda de les persones físiques.

Plans de pensions associats
Plans en què el promotor és qualsevol associació o sindicat i els partícips són els seus associats, membres o afiliats.

Plans de pensions d'ocupació
Plans en què el promotor és qualsevol empresa, societat, corporació o entitat i els partícips són els empleats d'aquestes.

Plans de pensions individuals
Plans en què el promotor és una entitat de caràcter financer amb persones físiques com a partícips.

Pòlissa
Document que conté les condicions de l'assegurança. Està compost, de

manera inseparable, per les condicions generals, les particulars i, si escau, les especials i/o els butlletins d'adhesió, així com pels suplements que modifiquin o complementin els anteriors.

Prenedor de l'assegurança
Persona física o jurídica que, juntament amb l'assegurador, subscriu el contracte.

Prestació d'assegurança
Capital o renda objecte de pagament per part de l'assegurador al beneficiari, en les condicions previstes al contracte.

Prestació de plans de pensions
Dret econòmic dels beneficiaris del pla de pensions com a resultat de l'esdeveniment d'una contingència coberta pel pla.

Prima
Preu de l'assegurança.

Qüestionari de salut
Relació de preguntes fixades per l'assegurador i referents a la salut de l'assegurat per valorar el risc.

Reducció de l'assegurança
Modificació del contracte per la qual el prenedor queda alliberat del pagament de primes –o deixa de pagar-les–, amb la conseqüent disminució de la quantia de les prestacions assegurades.

Regla proporcional
És la fórmula que s'aplica per calcular la indemnització, en les assegurances a valor total, quan el capital assegurat és inferior al valor dels objectes assegurats.

$$\text{Indemnització} = \frac{\text{Capital assegurat x Import dels danys}}{\text{Valor dels objectes assegurats}}$$

Responsabilitat civil
Obligació de respondre per actes o omissions que ocasionin perjudicis a tercers, tant si hi intervé culpa o negligència.

Reversió/reversibilitat
Pacte pel qual, mitjançant el pagament d'una prima, si l'assegurat d'una renda mor durant el període de meritació d'aquesta, una altra persona, prèviament establerta al contracte, té dret a cobrar la renda de manera total o parcial –condicionada a la seva supervivència–, i en els termes i condicions establerts a la pòlissa.

Sobreassegurança
Situació en la qual el capital assegurat supera el valor del bé assegurat.

Suplement de pòlissa
Document en què es plasma una modificació de la pòlissa. Aquest document passa a formar part de la mateixa pòlissa.

Taules de mortalitat
Informe estadístic utilitzat pels asseguradors per calcular la probabilitat de mort o supervivència d'una persona a una edat determinada.

Unit linked
Modalitat d'assegurança de vida en la qual el prenedor assumeix el risc de la inversió.

Venciment de l'assegurança
És la data en què el contracte queda extingit pel fet d'haver transcorregut el termini convingut en aquest.

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador