2008

INFORME ANUAL

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Dades més rellevants del Grup SegurCaixa Holding el 2008

En milions d'euros	2007	2008	Variació Absoluta	%
Actiu Total	20.003,4	23.036,2	3.032,8	15%
Recursos Gestionats Totals NIIF	28.222,4	28.918,3	695,9	2%
Recursos Gestionats Totals (No inclou ajustament NIIF)	27.673,2	28.205,5	532,3	2%
Primes i aportacions directe i acceptat	2.785,0	3.203,2	418,2	15%
Vida i Pensions	2.529,5	2.899,4	369,9	15%
No-Vida	255,5	303,8	48,3	19%
Resultat net consolidat del Grup SegurCaixa Holding	160,4	191,9	31,5	20%
En %				
ROE (Resultat atribuït / Fons Propis Mitjans)	38,3%	41,4%		8%
RÀTIO DE SOLVÈNCIA	1,15	1,27		10%
RÀTIO D'EFICIÈNCIA (Despeses d'explotació / Marge Tecnicofinancer)	21,6%	20,8%		-4%
En nombre				
Clients individuals	3.093.030	3.257.653	164.623	5%
Clients corporatius	26.000	37.000	11.000	42%
Empleats	742	888	146	20%
Serveis Centrals	443	471	28	6%
Xarxa d'Assessors Comercials	299	417	118	39%
Nombre d'oficines "la Caixa"	5.480	5.530	50	1%
Quotes de mercat				
Assegurança de Vida (Estalvi Gestionat)	12,3%	12,1%		
Plans de Pensions (Drets Consolidats)	12,8%	14,7%		
Assegurança de la Llar (Primes)	4,9%	4,7%		

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).

2008

INFORME ANUAL

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Índex

1. Introducció al Grup SegurCaixa Holding 5
- Entitats del Grup SegurCaixa Holding 6
- Organització territorial 7
- Fets més destacats en la història del Grup SegurCaixa Holding 8
- Estructura del Grup SegurCaixa Holding i òrgans de govern 9
- Direcció del Grup SegurCaixa Holding 11
- Carta del President: SegurCaixa Holding el 2008 12

2. Evolució de l'entorn i del sector 14
- Conjuntura econòmica i estalvi familiar 16
- Evolució del sector assegurador i de pensions 19
- Novetats legislatives de l'any 2008 22

3. Evolució de les societats del Grup 23
- SegurCaixa Holding 24
- VidaCaixa 27
- SegurCaixa 35
- AgenCaixa 40

4. Principals fets i projectes de l'exercici 41

5. Els accionistes del Grup SegurCaixa Holding 50
- Criteria CaixaCorp 51
- "la Caixa" 55

6. Projectes de futur 58

7. Informe de Govern Corporatiu i control intern 61
- Informe de Govern Corporatiu 63
- Sistemes de Control Intern del Grup SegurCaixa Holding 85

8. Comptes anuals consolidats i Informe de Gestió del Grup SegurCaixa Holding 87
- Informe d'auditoria 89
- Balanços de situació consolidats sota NIIF 90
- Compte de pèrdues i guanys consolidats sota NIIF 92
- Balanços de situació consolidats per segments 94
- Estat de canvis en el patrimoni net consolidat 98
- Estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat 100
- Estat de fluxos d'efectiu consolidats sota NIIF 101
- Memòria consolidada 103
- Informe de gestió 159

1

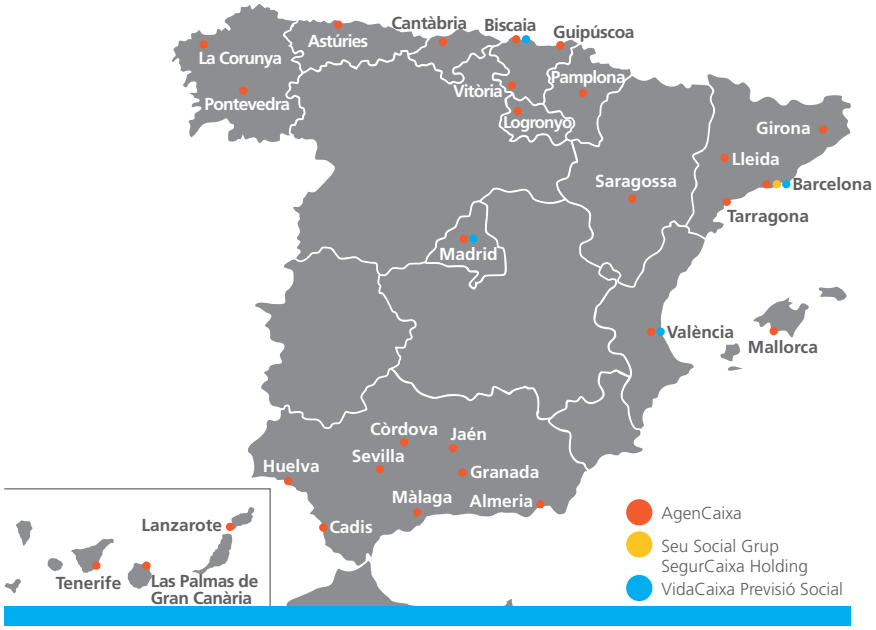
Introducció al Grup SegurCaixa Holding

Introducció al Grup SegurCaixa Holding

Entitats del Grup SegurCaixa Holding

Societat hòlding	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
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



Delegacions comercials d'AgenCaixa

	Adreça	Codi postal	Telèfon
Andalusia Occidental	Av. Reino Unido, s/n. Edificio Adytec, Euroficinas, plta. 1a, porta G	41012 Sevilla	95 429 81 95
Andalusia Oriental	Salitre, 1, 3r	29002 Màlaga	95 236 11 29
Aragó - Navarra - La Rioja	Pº Independencia, 24-26, plta. 5ª, of. 1	50004 Saragossa	976 22 59 91
Balears	Av. Alexandre Roselló, 21, portes A i B	07002 Palma	971 21 44 21
Barcelona Cinturó Nord	Av. President Companys, 6, 1r 1a	08911 Badalona	93 464 10 48
Barcelona Cinturó Sud	Fructuós Gelabert, 2-4, 4t 7a	08970 Sant Joan Despí	93 480 83 89
Barcelona Província	Av. Tarragona, 37-41, 4t A	08720 Vilafranca del Penedès	93 817 21 60
Barcelona Sud, Centre i Nord	Roger de Llúria, 5, 2n	08010 Barcelona	93 317 69 42 (Sud) 93 317 13 33 (Centre) 93 317 14 15 (Nord)
Galícia	Centro de Gestión y Negocios de La Coruña Benito Rajoy, 7, despatx 20	15006 La Corunya	981 13 41 44
Girona	Pl. Josep Pla, 4, 1r 7a	17001 Girona	972 26 98 11
Lleida	Av. Blondel, 5, 4t B	25002 Lleida	973 26 98 11
Madrid Sud-oest, Est i Nord-oest	Pº de la Castellana, 51, 6è	28046 Madrid	91 432 62 09 (Sud-oest) 91 432 62 11 (Est) 91 432 62 10 (Nord-oest)
País Basc	Autonomía, 26, 4t D	48010 Bilbao	94 444 11 49
Tarragona	Av. Marquès de Montoliu, 4, esc. B, 1r 5a	43001 Tarragona	977 25 24 36
València	Professor Beltran Baguena, 4, desp. 412 D	46009 València	96 340 29 00

Delegacions de VidaCaixa Previsió Social – www.vidacaixaprevisiosocial.com

	Adreça	Codi postal	Telèfon
Bilbao	Autonomía, 26, 4t D	48010 Bilbao	94 444 12 19
Madrid	Pº de la Castellana, 51, 6è	28046 Madrid	91 432 68 00
València	Professor Beltran Baguena, 4, desp. 412 D	46009 València	96 317 39 82

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 730.000 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 150.000 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 120.000 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 compta amb més de 95.000 vehicles assegurats.

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

Estructura del Grup SegurCaixa Holding i òrgans de govern

Estructura Accionarial
La signatura del contracte de Joint Venture establert entre l'entitat financera Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" i el grup bancassegurador belgaholandès Fortis marca l'inici de l'activitat del Grup CaiFor al desembre del 1992 (actualment SegurCaixa Holding).

L'11 de juliol de 2007, Criteria CaixaCorp, S.A. va adquirir la totalitat de la participació que tenia Fortis a CaiFor, S.A. (actualment SegurCaixa Holding). Un cop complertes totes les condicions de l'adquisició i rebudes les autoritzacions de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (DGAFP) i la Comissió Nacional de la Competència, es va formalitzar la compra de les participacions que Fortis posseïa a SegurCaixa Holding, S.A., de manera que Criteria CaixaCorp, S.A. passava a disposar del 100% de les accions de forma directa més indirecta. Al febrer del 2009 i en resposta a la nova estructura accionarial, CaiFor va canviar la seva denominació social per SegurCaixa Holding.

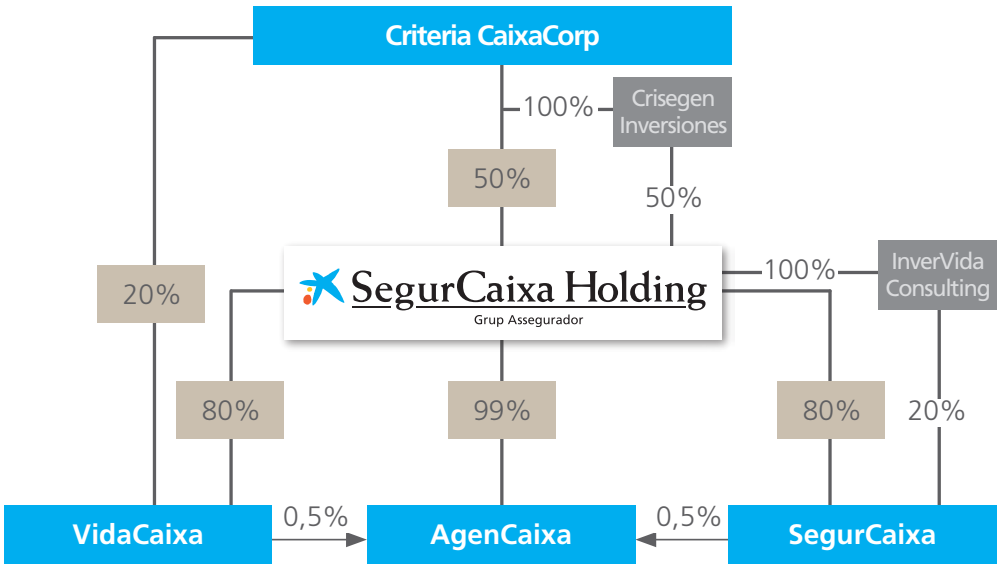
Amb diferents percentatges de participació, SegurCaixa Holding integra les tres societats operatives del Grup: VidaCaixa, SegurCaixa i AgenCaixa. SegurCaixa Holding controla el 80% de VidaCaixa, mentre que el 20% restant és propietat de Criteria CaixaCorp, i el 100% de SegurCaixa.

D'altra banda, SegurCaixa Holding té un 99% de les accions d'AgenCaixa, i VidaCaixa i SegurCaixa un 0,5% cadascuna.

L'empresa que s'encarrega del disseny, comercialització i gestió d'assegurances de vida, salut i plans de pensions és VidaCaixa. Aquesta companyia ofereix els seus productes tant per a clients individuals com per a clients corporatius, amb més de 28.000 milions d'euros gestionats.

SegurCaixa és la companyia del Grup que s'encarrega de les assegurances de no-vida. Aquesta divisió assumeix el disseny, comercialització i gestió en aquest àmbit, on destaca especialment per la seva elevada especialització en assegurances de la llar, ram en el qual ja cobreix més de 730.000 llars. Després de l'èxit de SegurCaixa Auto, la primera assegurança d'automòbils pròpia, que ja disposa de gairebé 100.000 pòlisses, el Grup ha posat en marxa SegurCaixa Moto.

L'11 de juliol de 2007, Criteria CaixaCorp, S.A. va adquirir la totalitat de la participació que tenia Fortis a CaiFor (actualment SegurCaixa Holding)



Finalment, AgenCaixa és la divisió que integra els assessors comercials de SegurCaixa Holding. Més de 400 professionals col·laboren amb les oficines de "la Caixa" per assessorar els clients i comercialitzar els productes i serveis del Grup.

Òrgans de Govern

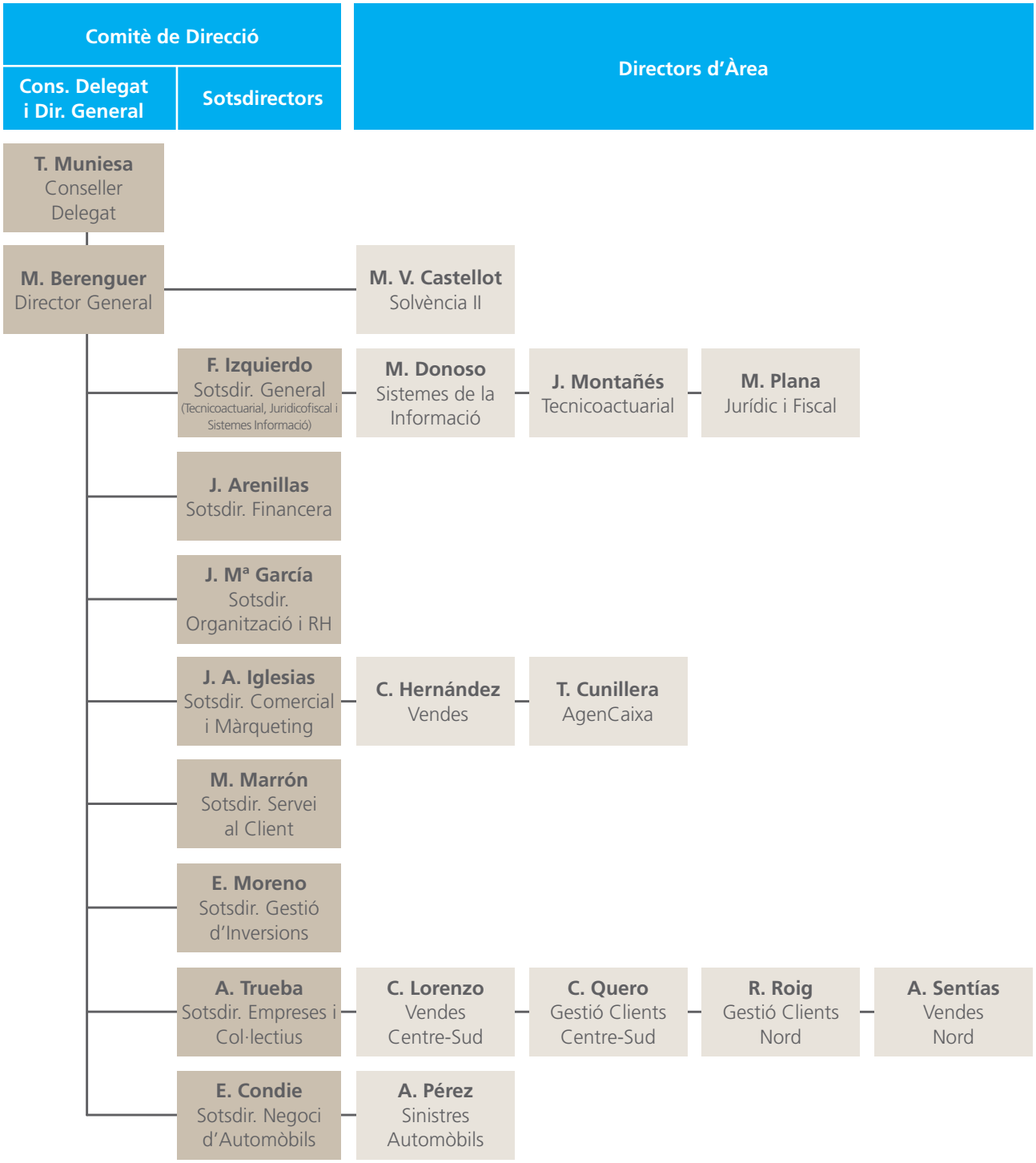
El Consell d'Administració de SegurCaixa Holding està integrat per deu consellers. Paral·lelament, el Grup disposa d'una Comissió Delegada del Consell, integrada per quatre consellers i un Comitè d'Auditoria.

SegurCaixa Holding, S.A.

Consell d'Administració	
President	Ricard Fornesa Ribó (**)
Conseller Delegat	Tomàs Muniesa Arantegui (*)
Vocals	Joan M. Nin Génova (*)
	Francisco Reynés Massanet (*) (••)
	Joan Antoni Samaranch Torelló
	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 del Grup SegurCaixa Holding



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

Carta del President: SegurCaixa Holding el 2008

L'any 2008 ha estat complex per a l'economia, fet que, parcialment, s'ha deixat notar en el sector assegurador. Malgrat això, SegurCaixa Holding ha mantingut la seva posició de lideratge en el mercat de previsió social a Espanya, i ha incrementat la seva activitat i resultats.

Les tendències del sector financer, marcades principalment pel descens en l'evolució del crèdit, no han estat alienes al sector assegurador. En resposta a aquesta realitat, l'accessibilitat de les més de 5.000 oficines de "la Caixa", l'eficiència de l'equip d'assessors d'AgenCaixa i el canal de mediadors, juntament amb la qualitat dels productes i serveis de SegurCaixa Holding, han permès, malgrat la inestabilitat de l'entorn econòmic, aconseguir un benefici net consolidat de 192 milions d'euros, un 20% més que el 2007. A través de les societats VidaCaixa i SegurCaixa, la base de clients del Grup s'ha situat en més de 3,2 milions de persones, un 5% més que el 2007, mentre que el nombre d'empreses clients ja és de 37.000, un 42% més. Precisament, l'evolució del negoci de grans empreses i corporacions ha consolidat VidaCaixa Previsió Social, la divisió per al negoci d'empreses i col·lectius de SegurCaixa Holding, com a líder del mercat espanyol de previsió social complementària empresarial, i situa aquest segment com a clau per al desenvolupament estratègic del Grup. A aquest creixement hi ha contribuït considerablement el negoci generat per la línia de productes específics per a les Pimes i autònoms, que s'ha completat amb el llançament d'una nova assegurança de salut per a grans corporacions.

En aquest context, SegurCaixa Holding ha sabut mantenir el creixement tant en el volum de primes comercialitzades, on ha estat del 15%, com en el de recursos gestionats, amb un 2%, arribant a un volum total de 3.203 i 28.205 milions d'euros respectivament.

Un dels aspectes més destacables de l'exercici 2008 és la consolidació de SegurCaixa Auto, l'assegurança d'automòbil del Grup, llançat a l'abril del 2007. Una mica més d'un any després del seu naixement, el producte acumula prop de 100.000 pòlisses contractades, i un creixement del 158% en primes respecte a l'exercici precedent. Enguany, a més, s'ha completat la gamma en aquest àmbit amb el llançament del nou SegurCaixa Moto. En totes dues assegurances, les àmplies i innovadores cobertures, la comoditat i la qualitat de servei marquen la diferència dels nostres productes. Aquests llançaments consoliden la posició de SegurCaixa Holding com a proveïdor integral de referència en protecció i assegurament per a les famílies espanyoles, així com en la gestió de l'estalvi.

Després de l'adquisició per part de "la Caixa" del percentatge accionarial que era en mans de la corporació financera Fortis, el Grup ha volgut reforçar el nou caràcter de la companyia, i ha substituït l'anterior denominació, CaiFor, per una de nova que reflecteixi el seu caràcter global com a hòlding de les societats que instrumenten el negoci assegurador i de previsió social de "la Caixa", integrat a Criteria CaixaCorp. Amb l'adopció de la nova denominació, SegurCaixa Holding ha volgut reflectir el canvi accionarial, bo i confirmant el nou marc d'actuació i la integració dins de l'àrea de negocis financers de Criteria.

Així mateix, cal destacar com a fet rellevant del 2008 l'èxit amb què s'ha desenvolupat la migració i integració dels fons de pensions fruit de l'adquisició del negoci de Banca Privada de Morgan Stanley a Espanya per part de "la Caixa". Al mateix temps, durant l'any ha estat especialment positiva l'evolució de les aportacions a plans de pensions individuals, així com els traspassos d'entrada captats de plans provinents d'altres entitats gràcies a la bona acceptació que han mantingut els productes presentats per VidaCaixa al mercat. Fruit d'aquest gran desenvolupament, els ingressos en aquest negoci han augmentat un 13%, mentre que la quota de mercat de VidaCaixa en termes de volum gestionat ha crescut un important 1,9%, l'increment més alt entre les gestores líders del mercat.

D'altra banda, un any més, l'aposta de SegurCaixa Holding per la qualitat i la confiança ha permès una millora en totes les relacions que s'estableixen al voltant de l'activitat asseguradora: amb els empleats, amb els clients i amb la societat en general. El compromís per satisfer les necessitats dels clients és el motor que ha generat una gran proactivitat en tota l'organització. Reforçar el treball en equip, crear sinergies i aportar un valor diferencial en l'activitat que es desenvolupa respecte a la resta del mercat ha estat i continuarà sent una prioritat. Per això, el Grup ha centrat gran part dels seus esforços en aquells projectes corporatius que, com el pla La Qualitat Som Tots, el projecte Innova+ o el projecte Thalens 2010, han derivat en noves dinàmiques de comunicació interna, formació, promoció o innovació, l'objectiu de les quals és millorar els productes oferts al client, així com la qualitat de servei, la qual, un any més, ha estat destacada com la millor del sector en l'àmbit de l'atenció en assegurances de la llar.

Per acabar, no podem oblidar l'esforç de SegurCaixa Holding per promoure i difondre la gestió responsable i sostenible, mitjançant l'impuls d'un ampli ventall d'iniciatives relacionades amb el consum responsable, el respecte pel medi ambient i l'acció social.

L'esforç, motivació i implicació de tots els departaments i l'equip humà en general de SegurCaixa Holding fa possible el model de gestió responsable que identifica el Grup i que s'estructura al voltant dels seus tres valors corporatius: Qualitat, Confiança i Dinamisme. Sense el seu suport seria impossible aconseguir l'excel·lència en el servei, que ha situat la companyia com a líder en el mercat.

2

Evolució de l'entorn i del sector

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Evolució de l'entorn i del sector

L'any 2008 ha estat un exercici complex en el qual s'han constatat els símptomes de recessió que s'entreveien el 2007. Tensions de liquiditat, caiguda dels beneficis, crisis de solvència, fallides bancàries i l'augment de les primes de risc han caracteritzat el panorama financer internacional. Els principals índexs borsaris dels països desenvolupats han caigut un 40% de mitjana i a més, el 2008, les economies del Japó i la Unió Europea han entrat oficialment en recessió, ja que han mostrat creixements negatius del PIB, mentre que la dels Estats Units ho ha fet durant els primers mesos del 2009.

El panorama macroeconòmic espanyol no és aliè a aquest context internacional i hi destaquen l'evolució negativa d'indicadors econòmics com el PIB i l'atur. Al llarg de l'any passat, però, s'han disposat diverses mesures, tant financeres –fons d'adquisició d'actius, avals per a emissió de deute o les línies ICO– com fiscals –fons d'inversió municipal, baixada d'impostos o devolució parcial IRPF–, amb l'objectiu d'incrementar la liquiditat i revitalitzar el PIB.

Malgrat la conjuntura, en el sector assegurador espanyol s'han registrat repunts positius en el total de primes contractades el 2008, que van arribar als 59.036 milions d'euros, amb un creixement del 8% respecte a l'exercici 2007, en el qual van ser 54.648 milions d'euros. L'evolució de les assegurances de vida, amb un creixement del 15%, destaca respecte a la progressió més discreta de les assegurances de no-vida, del 2%. El volum d'estalvi gestionat en assegurances de vida va pujar a 136.133 milions d'euros, la qual cosa suposa un 2% més que el 2007. Aquesta dada revela l'alta volatilitat de l'estalvi, ja que s'ha registrat un creixement molt elevat en primes que no es veu reflectit en un creixement proporcional del volum d'estalvi gestionat.

Pel que fa a les assegurances de no-vida, el volum total de primes va ser de 32.429 milions d'euros, un 2% més que l'any anterior, xifra que constata l'alentiment del ritme de creixement iniciat el 2007, que va ser del 5%. Cal destacar que la crisi econòmica ha impactat especialment en el ram d'assegurances d'automòbils, que ha registrat una caiguda del 2%, per sota dels creixements del 5% i el 7% registrats el 2007 i el 2006, respectivament.

D'altra banda, l'impacte de les turbulències financeres i el descens de les aportacions han estat especialment significatius en el cas dels plans de pensions. Concretament, durant l'exercici 2008, el volum d'estalvi del sector ha disminuït un 9% respecte a l'any anterior.

Novetats legislatives

Entre les principals novetats legislatives de l'any 2008 destaca, en matèria de protecció de dades personals, el Reial Decret 1720/2007, que va entrar en vigor amb caràcter general el 19 d'abril de 2008. Aquesta nova ordenació posa l'èmfasi en tot allò relacionat amb les mesures de seguretat que s'han d'aplicar als tractaments no automatitzats d'informació. Sota aquesta nova llei, s'han establert uns criteris d'arxivament que garanteixen la correcta conservació dels documents i l'exercici del dret d'oposició al tractament, rectificació i cancel·lació de les dades.

D'altra banda, l'ordre EHA407/2008, de 7 de febrer, ha disposat el desenvolupament de la normativa de plans i fons de pensions en matèria financeroactuarial, del règim d'inversions i de procediments registrals.

El volum d'estalvi dipositat en assegurances de vida va créixer un 2% respecte a l'any anterior, el mateix creixement mostrat pel conjunt de rams de no-vida en primes

Conjuntura econòmica i estalvi familiar

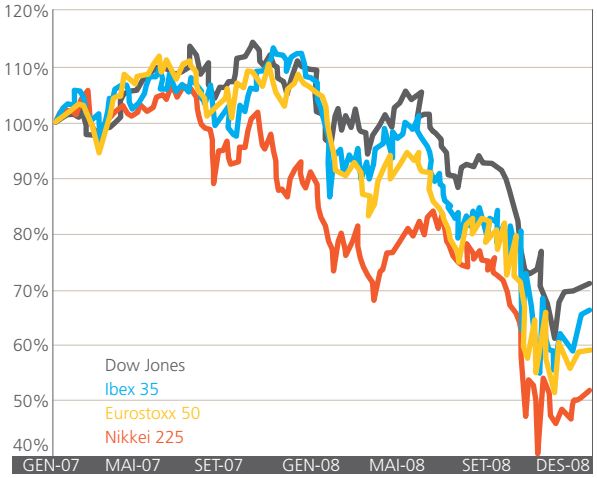
Borses

L'evolució dels mercats de capitals ha trencat completament la tendència alcista que s'havia registrat a les borses internacionals en els últims anys. Després dels ajustaments iniciats a finals del 2007, el 2008 s'han succeït fortes caigudes en tots els índexs dels països desenvolupats, amb caigudes situades entre el 30% i el 50%. Els índexs borsaris de les economies emergents no s'han desmarcat d'aquesta tendència i han mostrat importants revaloracions negatives. Els índexs específics per als sectors financer i assegurador, en particular, no s'han mantingut al marge de la recessió general del conjunt de les borses, amb caigudes per exemple de més del 50% en el cas de l'índex Ibex 35 Banks. En aquest escenari, la revaloració negativa dels mercats ha contribuït a reduir el valor de l'estalvi gestionat en assegurances de vida i plans de pensions que tenen participacions en renda variable.

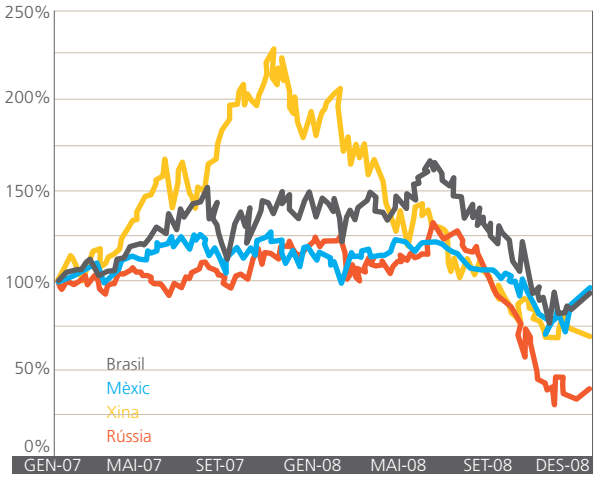
Després dels ajustaments iniciats a finals del 2007, el 2008 s'han succeït fortes caigudes en tots els índexs borsaris, incloent-hi els de les economies emergents

Borses Internacionals

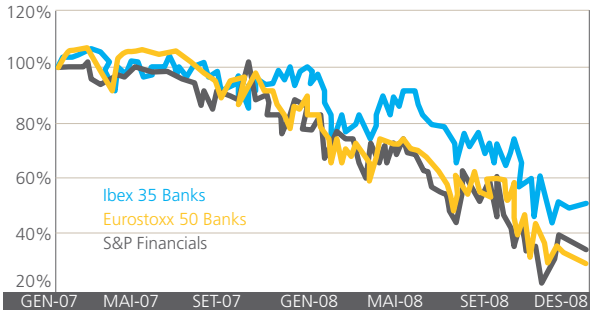
Països desenvolupats



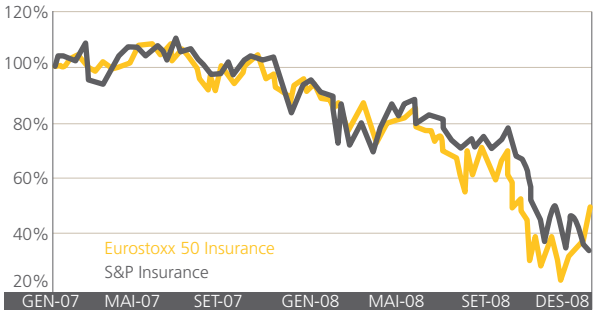
Països emergents



Sector bancari



Sector assegurador



Font: Servei d'Estudis de "la Caixa". 100% gener 2007.

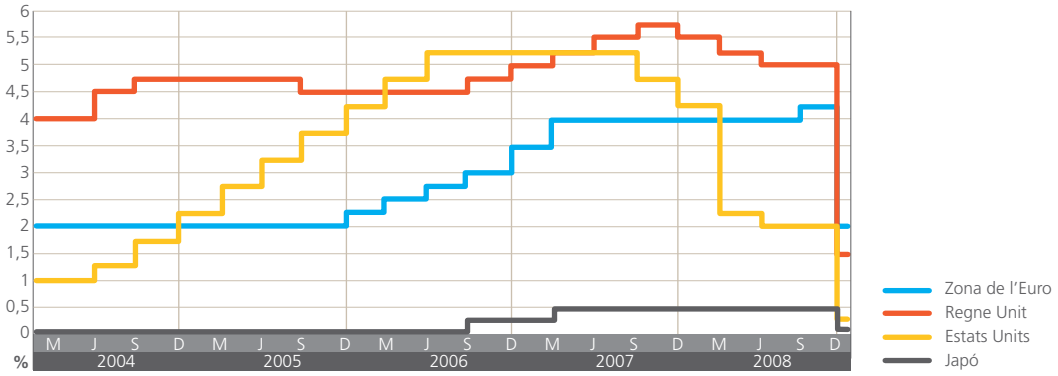
Tipus d'interès

L'exercici 2008 s'ha caracteritzat per la baixada general dels tipus d'interès. En aquest sentit, durant l'any passat, el Banc Central Europeu va situar el tipus d'interès de referència en el 2,0% el mes de desembre, des del 4,0% en què es trobava el mes de gener. Així mateix, el Regne Unit també va baixar els seus tipus fins a situar-los en l'1,50%, mentre que els Estats Units i el Japó van tancar l'any amb els tipus molt pròxims al 0%, concretament del 0,25% i el 0,10% respectivament.

Així mateix, cal destacar la positivització de la corba de tipus a llarg termini, la qual cosa suposa millors rendibilitats per als clients dels productes d'estalvi-inversió a llarg termini, com ara per exemple les rendes vitalícies i temporals.

L'exercici 2008 s'ha caracteritzat per una baixada general dels tipus d'interès per part dels Bancs Centrals

Tipus d'interès de referència dels bancs centrals

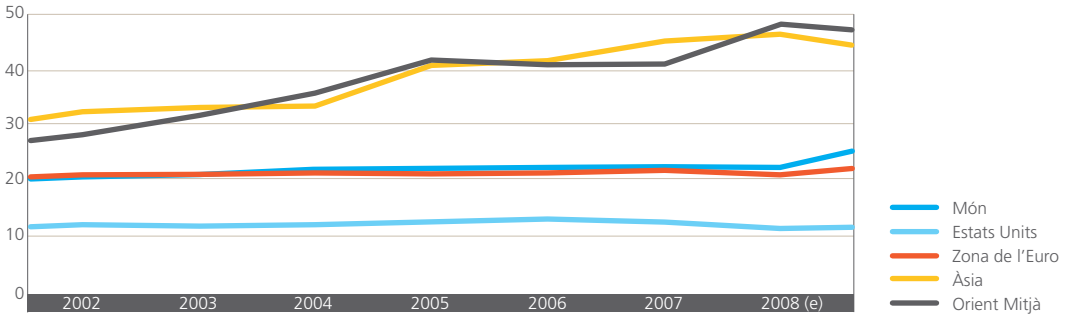


Font: Servei d'Estudis de "la Caixa".

Estalvi financer familiar a Espanya

L'estalvi de les famílies espanyoles s'ha estimat en el 6,4% del Producte Interior Brut el 2008, xifra que suposa un retrocés respecte al 8,7% del 2007 i el 15% sobre la renda disponible a què es va arribar el 1994. A això hi han contribuït diversos factors, si bé destaca l'alça en el ritme de consum registrat des d'aquesta data. El 2008, l'estalvi financer de les famílies ha superat els 1,7 bilions d'euros, acumulant un creixement interanual mitjà del 9% des del 1990, però amb una forta caiguda del 10% respecte a l'exercici precedent. Aquesta xifra representa el 167% del PIB, dada que se situa en línia amb els estàndards d'estalvi dels països més desenvolupats. L'Estalvi Nacional Brut en percentatge sobre el PIB a Espanya se situa en un 20%, lleugerament per sota de la mitjana de la Zona Euro, on va ser del 21,8%.

Evolució de la taxa d'estalvi en % sobre el PIB



(e): estimat. Font: FMI

L'estalvi financer familiar a Espanya

	1990		2008 (e)		Creixement Anual Mitjà 08/90	Creixement 08/07
	Milions €	%	Milions €	%		
Dipòsits	217.891	61%	789.000	46%	7%	8%
Renda variable	44.021	12%	337.000	20%	12%	-36%
Fons d'inversió	7.941	2%	152.400	9%	18%	-26%
Assegurances de vida	7.095	2%	136.133	8%	18%	2%
Plans de pensions	3.215	1%	78.408	5%	19%	-9%
Renda fixa	25.523	7%	44.000	3%	3%	-8%
Altres	50.062	15%	185.459	9%	8%	2%
TOTAL	**355.748**	**100%**	**1.722.400**	**100%**	**9%**	-10%

Font: Inverco

Les assegurances de vida i els plans de pensions mantenen creixements interanuals mitjans del 18% i el 19%, respectivament, des del 1990 i tots dos productes representen el 13% del total de l'estalvi familiar, dades que se situen en línia amb les del 2007. Això no obstant, durant l'exercici 2008 el ritme de creixement s'ha alentit, bo i mostrant un lleuger creixement del 2% en les assegurances de vida i un fort decreixement en el volum d'estalvi dipositat en els plans de pensions, el qual és degut principalment al menor volum d'aportacions i sobretot a la revaloració negativa.

Cal destacar especialment l'evolució dels dipòsits, que suposen gairebé la meitat de l'estalvi financer total de les famílies, ja que incrementen el seu pes un 8% respecte a l'any 2007 i són els productes que han registrat un creixement més gran en aquest mateix any. En termes de pes sobre el total els segueixen la renda variable, que representa el 20% del total i ha disminuït un 36%, i els fons d'inversió, els quals, després d'un decreixement del 26% en el volum d'actius, representen el 9%, lleugerament per sobre de les assegurances de vida.

En l'anàlisi del desenvolupament del nivell d'estalvi financer familiar, cal tenir en compte que la reducció ha estat motivada per dos factors. D'una banda, una menor valoració dels instruments amb actius cotitzats, principalment accions i fons d'inversió, i, de l'altra, un millor flux d'estalvi nou aportat per les famílies.

Malgrat això, podem concloure que, en conjunt, el nivell d'estalvi financer de les famílies espanyoles al tancament de l'exercici 2008 s'acosta als estàndards dels països més desenvolupats. Només els Estats Units, el Japó i alguns països europeus acumulen un percentatge d'estalvi sobre el Producte Interior Brut superior a l'espanyol.

El 2008 s'ha produït una reducció en el volum d'estalvi financer de les famílies espanyoles, motivada per una menor valoració dels instruments amb actius cotitzats i per un millor flux d'entrada d'estalvi nou

Evolució del sector assegurador i de pensions

L'assegurança de vida

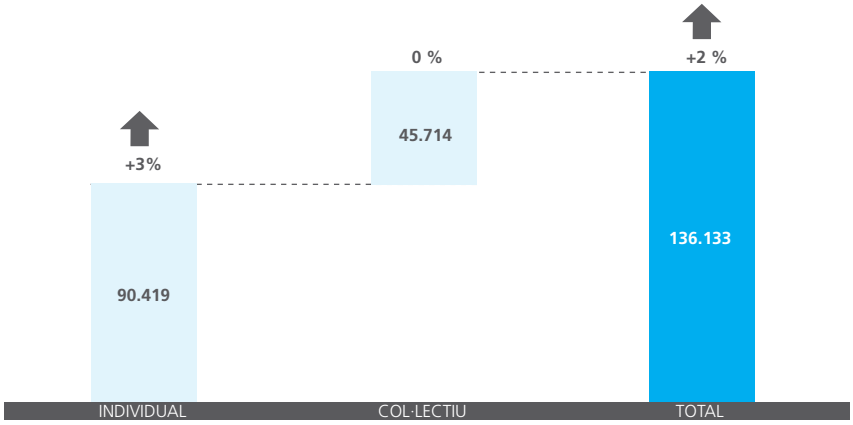
El volum total d'estalvi dipositat en assegurances de vida a finals del 2008 és de 136.133 milions d'euros, xifra que representa un modest augment del 2% respecte a l'exercici anterior. Aquest discret percentatge coincideix amb el del 2007. En aquest any va entrar en vigor un nou règim fiscal, amb el qual s'iguala el tracte de l'estalvi finalista a llarg termini amb el de la resta d'instruments.

Un any més, dos terços de l'estalvi gestionat total dipositat corresponen a assegurances individuals, mentre que la resta estan canalitzats a través de pòlisses d'assegurances col·lectives. Pel que fa al seu creixement, les assegurances de vida individuals han crescut un 3%, un 1% menys que el 2007, mentre que l'estalvi dipositat en assegurances col·lectives s'ha mantingut estancat, com ja va passar en aquest mateix any.

El nombre de persones assegurades a Espanya a través d'assegurances de vida de qualsevol tipus ja suma en conjunt 32.910.916, després de la incorporació de 882.488 assegurats nous el 2008. Del total d'assegurats, el 71% correspon a assegurances de vida-risc (23,5 milions), mentre que un 29% correspon a assegurances de vida-estalvi (9,5 milions). En aquest darrer ram, l'estalvi mitjà gestionat per assegurat s'ha situat en els 13.890 euros, la qual cosa suposa una disminució de 563 euros respecte al 2007. Les assegurances col·lectives disposen de 27.397 euros d'estalvi mitjà per assegurat, davant els 11.117 euros d'estalvi mitjà en el cas de les assegurances individuals.

Cal destacar que l'activitat pròpia del negoci assegurador de vida-estalvi presenta un decreixement el 2008 valorat en 2.070 milions d'euros, la qual cosa obeeix al fet que les primes ingressades han estat inferiors als rescats i prestacions abonades. És gràcies a la revaloració de les reserves matemàtiques que s'ha registrat un modest creixement de 1.895 milions d'euros.

L'assegurança de vida el 2008: volum gestionat



Font: ICEA. En milions d'euros.

A Espanya són gairebé 33 milions les persones cobertes a través de pòlisses d'assegurances de vida. El 71% correspon a assegurances de vida-risc, mentre que el 29% restant correspon a assegurances de vida-estalvi

Pel que fa a productes, cal destacar el positiu desenvolupament dels PIES - Pla Individual d'Estalvi Sistemàtic, nascuts arran de l'última reforma fiscal introduïda pel Govern. Després de dos anys en el mercat, aquest nou producte acumula un volum total de 1.176 milions d'euros d'estalvi procedents de 329.000 assegurats. D'altra banda, és molt ressenyable el creixement dels PPA - Plans de Previsió Assegurat el 2008, que han tret partit de la garantia de rendibilitat que poden oferir a qualsevol termini escollit pel client, un factor de gran interès especialment en un entorn financer convuls com el del 2008 i per a clients que es trobin a prop de l'edat de jubilació. A través d'aquest producte, l'assegurat pot gaudir dels mateixos beneficis fiscals dels plans de pensions i dels traspassos sense cap cost entre tots dos instruments. Un volum de 3.355 milions d'euros, amb un creixement del 295% respecte al volum d'estalvi acumulat el 2007 i un total de 353.000 assegurats confirmen el bon ritme d'activitat d'aquesta modalitat.

Després de dos anys en el mercat, els PIES acumulen un volum total de 1.176 milions d'euros d'estalvi procedents de 329.000 assegurats

Les assegurances de vida-risc, però, s'han vist més afectades pel complex entorn macroeconòmic i el seu volum de primes ha disminuït un 3%, bo i frenant el progressiu creixement que s'havia registrat des d'exercicis precedents. L'alentiment del mercat immobiliari i el seu efecte en les assegurances vinculades a préstecs immobiliaris és, sense cap dubte, una de les causes que expliquen aquesta caiguda.

Finalment, cal destacar que les prestacions per sinistres han suposat 1.272 milions d'euros el 2008, amb un creixement del 32% respecte a l'exercici 2007. Del total, un 54% correspon a contractes individuals, gamma que ha crescut un 11%, mentre que les corresponents a contractes d'assegurances col·lectives han augmentat un 69%.

Plans de pensions

El volum total d'estalvi gestionat el 2008 pels plans de pensions se situa en 78.408 milions d'euros, xifra que suposa una caiguda del 9% respecte a l'any anterior i que destaca negativament enfront del creixement del 7% registrat el 2007. El comportament negatiu de les Borses de Valors a nivell mundial ha afectat les carteres dels Fons, fet que ha contribuït al descens del patrimoni global en el sector. Així mateix, el volum d'aportacions també ha disminuït, i tot i registrar un saldo net de gairebé 1.900 milions, aquestes no han estat suficients per evitar el descens de patrimoni.

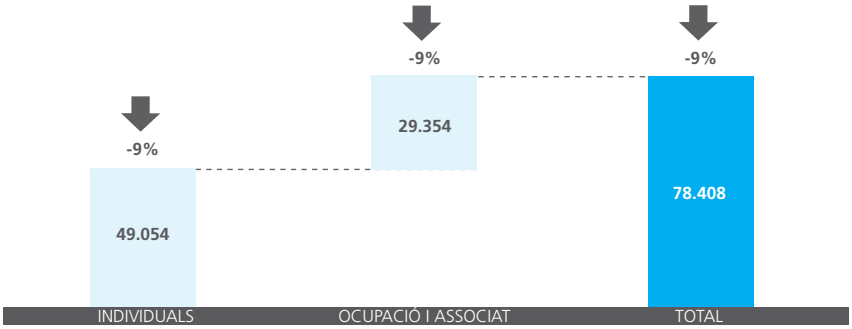
En línia amb la distribució registrada el 2007, un 63% de l'estalvi està dipositat en plans individuals i el 37% es troba en plans d'ocupació i associats. Totes dues modalitats, individual i col·lectiva, han disminuït el seu ritme de creixement. De l'increment del 9% del 2007, els plans individuals passen a decréixer un 9% el 2008, mentre que els col·lectius també cauen un 9% davant el creixement del 3% recollit l'any passat.

D'altra banda, cal destacar que les aportacions brutes han estat un 14% inferiors a les del 2007, i sumen 6.006 milions d'euros. Això no obstant, l'increment del 7% en l'import de les prestacions pagades als partícips, que ha arribat als 4.140 milions d'euros, ha suposat que el flux net (aportacions – prestacions) hagi estat un 40% inferior el 2008. Cal subratllar que el flux net ja va decréixer fortament el 2007, mentre que el 2006 es va mantenir en nivells molt semblants als del 2003, 2004 i 2005. A més de la situació macroeconòmica general, cal contextualitzar aquest descens en el segon exercici després de l'entrada en vigor de la reforma fiscal. Cal recordar que en aquesta es van modificar els límits d'aportació i es va eliminar la reducció del 40% en les prestacions percebudes en forma de capital, entre altres canvis.

L'estructura de la cartera de Fons de Pensions s'ha modificat notablement el 2008: ha augmentat el percentatge de renda fixa del 47% al 59% i ha disminuït la inversió en renda variable del 24% al 17%, en línia amb els esdeveniments abans explicats en relació amb els mercats borsaris.

Malgrat això, una mirada més en perspectiva, constata canvis profunds en l'estructura de la cartera dels fons de pensions espanyols. Un d'aquests és l'increment del pes de la renda variable, que ha passat del 4% del 1995 al 17% el 2008, mentre que el pes de la renda fixa s'ha reduït d'un 74% el 1995 al 59% el 2008. Un altre canvi destacat és l'augment dels actius en inversió

Els plans de pensions el 2008: volum gestionat



Font: INVERCO. En milions d'euros.

Després de diversos exercicis de creixement, el 2008 la tendència es trenca i el volum d'actius dipositats en plans de pensions cau un 9%

A Espanya hi ha més de 10 milions de comptes de partícips de plans de pensions i aproximadament un 40% de la població activa té contractat un pla de pensions

internacional, els quals ja representen un 26% del total de la cartera el 2008, mentre que el 1995 eren inexistents.

Pel que fa al nombre de partícips, el 2008 ha augmentat en 240.000 el nombre de comptes partícips, que ja ha superat els 10 milions. Eliminant l'efecte d'aquelles persones que són partícips de més d'un pla, el nombre total al tancament del 2008 s'estima en vuit milions de persones. L'edat mitjana dels partícips se situa en els 45 anys i al voltant del 34% té una edat compresa entre els 41 i 51 anys, mentre que el 24% correspon a la franja d'edat compresa entre els 31 i 40 anys. En total, es pot concloure que aproximadament un 40% de la població ocupada disposa d'un pla de pensions.

Això no obstant, després de quinze anys de creixement ininterromput, el mercat espanyol encara és lluny dels estàndards dels països econòmicament més propers. Així, queda camí per recórrer fins a equiparar el nivell de desenvolupament d'aquests instruments amb el nivell de països del nostre entorn econòmic més pròxim.

Assegurances de no-vida

Durant l'any 2008, els rams de no-vida han acumulat un volum de primes de 32.429 milions d'euros, la qual cosa suposa un increment del 2% respecte al 2007. L'evolució, però, va ser molt desigual; així, mentre que les assegurances d'automòbil van registrar un retrocés del 2%, les assegurances de multiriscos i de salut van créixer a un ritme del 8%. L'elevat pes del ram d'automòbils, que representa un 38% del total, ha influït notablement en el desenvolupament del sector, i ha contribuït a l'alentiment general.

Les assegurances de salut i les de multiriscos són les modalitats que registren els percentatges de creixement més grans respecte a l'exercici 2007, mentre que les d'automòbils decreixen un 2%

Les assegurances de no-vida el 2008: primes

Negoci	2008	2007	% Increment
Assegurances d'Automòbil	12.319	12.548	-2%
Assegurances de Multiriscos	5.884	5.465	8%
Assegurances de Salut	5.825	5.406	8%
Resta de Rams de No-Vida	8.401	8.361	0%
TOTAL	**32.429**	**31.780**	**2%**

Font: ICEA. En milions d'euros.

Novetats legislatives de l'any 2008

Al llarg de l'any 2008 s'han produït diferents novetats legislatives relacionades amb l'activitat de SegurCaixa Holding. Les més importants són el Reial Decret 1720/2007, en matèria de protecció de dades personals, i l'Ordre EHA407/2008, que afecta la normativa de plans i fons de pensions.

Pel que respecta a la primera, el Reial Decret 1720/2007 –que va entrar en vigor amb caràcter general el 19 d'abril de 2008– cobreix l'àmbit legislatiu relatiu a la necessitat de fixar criteris aplicables als fitxers i tractaments de dades personals no automatitzats.

El reglament aclareix què s'entén per fitxers i tractaments relacionats amb activitats personals o domèstiques i, alhora, aporta un conjunt de definicions que ajuden a entendre la norma, la qual cosa és especialment necessària en un àmbit tan vinculat a la tècnica com és el de la protecció de dades personals. A més fixa un criteri homogeni per al còmput de terminis, evitant així distincions que poguessin suposar diferències de tracte dels fitxers públics respecte als privats.

D'altra banda, aborda els drets d'accés, rectificació, cancel·lació i oposició al tractament i aclareix aspectes importants per al tràfic ordinari, com l'aplicació de criteris específics a determinats fitxers de titularitat privada que per la seva transcendència ho requerien, com els relatius a la solvència patrimonial i crèdit i els utilitzats en activitats de publicitat i prospecció comercial.

Pel que fa a l'Ordre EHA407/2008, de 7 de febrer, té per objecte el desenvolupament de determinades matèries regulades en el Reglament de plans i fons de pensions.

Aquesta Ordre conté un desenvolupament sobre l'activitat dels actuaris i les normes actuarials aplicables als plans de pensions. S'hi fixen els requisits que hauran d'incorporar com a annex a les seves especificacions aquells plans de pensions que incloguin prestacions definides per a totes o algunes de les contingències o prestacions causades, així com els criteris relacionats amb hipòtesis demogràfiques, financeres i econòmiques concretes que s'hagin d'aplicar en el càlcul de les provisions matemàtiques o de la resta de provisions tècniques.

Pel que respecta a les hipòtesis demogràfiques, i per evitar l'inconvenient que pot suposar la utilització de taules demogràfiques desfasades, s'han definit els requisits que han de complir les taules de mortalitat, supervivència i invalidesa que han d'aplicar els plans de pensions.

Addicionalment, l'Ordre inclou un desenvolupament de certs aspectes del règim jurídic en matèria d'inversions dels fons de pensions. S'hi detalla, per exemple, què hem d'entendre per 'agents financers' a efectes de la norma reglamentària, el règim aplicable als instruments derivats, el concepte d'actiu financer estructurat i els criteris de qualificació creditícia aplicables.

Les dues principals novetats legislatives el 2008 han estat el Reial Decret 1720/2007, en matèria de protecció de dades personals, i l'Ordre EHA407/2008, que afecta la normativa de plans i fons de pensions

3

Evolució de les societats del Grup

Evolució del Grup

A través de les seves dues companyies, VidaCaixa i SegurCaixa, el Grup SegurCaixa Holding ha obtingut l'any 2008 un benefici net consolidat de 191,9 milions d'euros, un 20% més que el 2007. El nombre de clients individuals s'ha situat en més de 3,2 milions de persones, la qual cosa suposa un increment del 5% respecte a l'exercici anterior, mentre que el nombre d'empreses clients ja és de 37.000, un 42% més.

El bon ritme de l'activitat es confirma amb el creixement del 15% del total de volum de primes i aportacions de SegurCaixa Holding, que, al tancament de l'exercici 2008, ha superat els 3.200 milions d'euros, xifra que constata el dinamisme comercial tant en el negoci individual com en el de col·lectius i empreses.

Cal destacar que, en un entorn recessiu com l'actual, VidaCaixa ha aconseguit incrementar un 1,9% la seva quota de mercat en plans de pensions, amb un volum d'aportacions i traspassos d'entrada que ha superat els 1.300 milions d'euros. El volum total d'estalvi gestionat supera els 28.000 milions d'euros, cosa que situa el Grup SegurCaixa Holding un any més com a líder del mercat de Previsió Social Complementària al nostre país.

VidaCaixa Previsió Social, la divisió de VidaCaixa que opera en l'àmbit de les empreses i col·lectius, ha tancat l'any amb un volum de primes i aportacions pròxim als 900 milions d'euros, un 19% més que el 2007. La base de clients corporatius de la companyia s'ha incrementat en més d'11.000, fins a arribar als 37.000, entre els quals es troben 20 companyies que formen part de l'Íbex 35, 400 multinacionals, 250 organismes públics i 33.000 pimes. El comportament d'aquesta divisió ha estat molt positiu, tant en el negoci de risc, amb un creixement en primes del 14%, com en el d'estalvi i plans de pensions, amb una progressió del 21%.

El 2008, el nombre de clients individuals s'ha situat en més de 3,2 milions de persones, un 5% més que en l'exercici anterior, mentre que el nombre d'empreses clients ja és de 37.000, la qual cosa suposa un 42% més

Grup SegurCaixa Holding: Principals Magnituds

En milions d'euros	2007	2008	Var. 08/07
Primes i Aportacions			
Vida-Risc i Accidents	378,2	397,1	5%
Llar	140,5	147,5	5%
Salut	18,3	29,0	58%
Autos	18,8	48,3	158%
Subtotal Risc (Individual + Empreses)	555,8	621,9	12%
Assegurances de Vida-Estalvi	1.057,6	1.263,4	20%
Plans de Pensions	1.171,6	1.317,9	13%
Subtotal Estalvi (Individual + Empreses)	2.229,2	2.581,3	16%
Total Risc i Estalvi (Individual + Empreses)	**2.785,0**	**3.203,2**	**15%**
RG			
Assegurances de Vida	16.204,6	16.156,6	-0,3%
Altres Assegurances	161,4	188,4	17%
Plans de Pensions i EPSV	11.307,2	11.860,5	5%
Total Rec. Gest. de Clients (Individual + Empreses)	**27.673,2**	**28.205,5**	**2%**
Nombre de Clients			
Clients Individuals	3.093.030	3.257.653	5%
Clients Empresa	26.000	37.000	42%
Resultat Net Consolidat SegurCaixa Holding	**160,4**	**191,9**	**20%**

En l'anàlisi per línies de negoci, cal destacar l'evolució positiva de les assegurances de risc. En total, durant l'any passat SegurCaixa Holding ha comercialitzat primes de risc per un valor de 622 milions d'euros, un 12% més, fruit del fort creixement de les assegurances de salut i de les assegurances d'automòbil.

En línia amb l'evolució positiva que van registrar el 2007, les assegurances de salut, que inclouen productes tant per a particulars com per a autònoms i empreses, mostren un volum de primes total de 29 milions d'euros, la qual cosa suposa un creixement del 58% amb relació al 2007. Cal destacar l'excel·lent comportament dels productes per a pimes i autònoms, un segment estratègic per a la companyia i per al qual ha desenvolupat una cobertura que inclou assegurances d'assistència sanitària i d'incapacitat laboral transitòria. L'any passat, SegurCaixa Holding ha incorporat més de 25.000 nous assegurats en aquest segment, superant la xifra de 80.000, amb un volum de primes de 22 milions d'euros, un 76% més que el 2007. Addicionalment, i en resposta a les seves necessitats, el 2008 l'Entitat va llançar un nou producte d'assistència sanitària també per a grans empreses i corporacions. Les assegurances de salut individuals mantenen el fort ritme de creixement d'exercicis anteriors, amb 7 milions d'euros en primes, un 19% més.

D'altra banda, les assegurances d'automòbil han aportat 48 milions d'euros en primes, cosa que suposa un creixement del 158%, en línia amb les previsions efectuades pel Grup quan va llançar SegurCaixa Auto l'abril del 2007, i malgrat el complex context econòmic que ha conduït el sector espanyol d'assegurances d'automòbil a contreure's un 2%. Recolzada en el llançament de SegurCaixa Moto, la base de clients s'ha incrementat en 50.000, i s'ha arribat als 95.000 vehicles assegurats.

Una altra línia d'activitat que ha mostrat una evolució positiva el 2008 són les assegurances de vida-risc i accidents. En conjunt, han acumulat un volum total de primes de 397 milions d'euros, amb un creixement del 5% respecte a l'exercici precedent; 240 milions d'euros corresponen a assegurances individuals i 157 milions d'euros a assegurances col·lectives.

En l'àmbit de les assegurances d'accidents, cal destacar la importància de les assegurances dissenyades especialment per al col·lectiu immigrant, un segment pel qual el Grup manté la seva ferma aposta un any més. SegurIngrés, amb 1,4 milions d'euros en primes, i SegurCaixa Repatriació, amb 5 milions d'euros, han registrat bons ritmes de creixement, del 17% i l'11% respectivament. A aquestes dades cal afegir-hi els 9 milions d'euros comercialitzats en el SegurCaixa Protecció, l'assegurança d'accidents tradicional del Grup. Així, al tancament de l'any 2008, les assegurances d'accidents individuals representaven un volum de primes de 16 milions d'euros, amb un creixement del 8% respecte a l'exercici anterior.

Finalment, cal assenyalar la important aportació de la gamma d'assegurances del ram de llar, les quals, amb un volum de primes de 148 milions d'euros i un creixement del 5% respecte al 2007, donen cobertura a més de 730.000 llars a Espanya.

Les assegurances d'automòbil han aportat 48 milions d'euros en primes, la qual cosa suposa un creixement del 158%, en línia amb les previsions del Grup

El negoci d'estalvi també ha registrat una línia positiva de creixement el 2008, amb un increment del 16% en primes i aportacions respecte a l'exercici anterior, el volum del qual ha superat els 2.580 milions d'euros. Destaca especialment l'excel·lent acompliment en l'àmbit dels plans de pensions, en què VidaCaixa és l'única gestora –d'entre les cinc principals del mercat– el patrimoni gestionat de la qual ha crescut el 2008. Concretament, ha superat els 11.540 milions d'euros en recursos gestionats i ha augmentat la seva quota de mercat un 1,9% en el conjunt dels sistemes, fins a arribar al 14,7%.

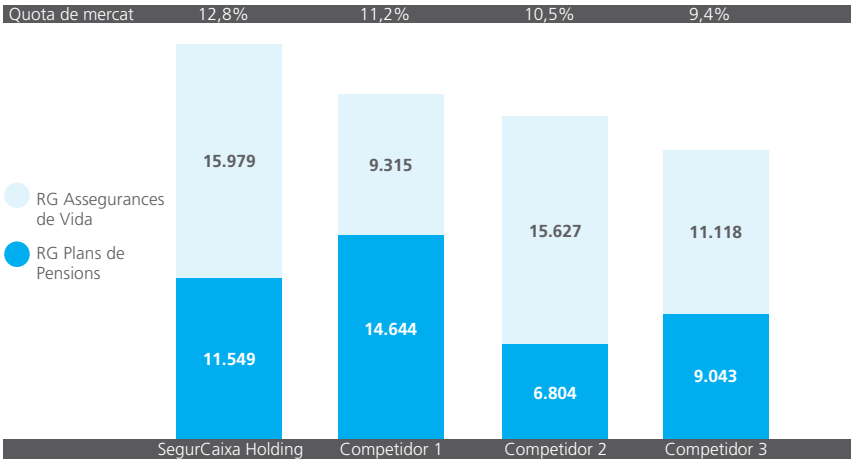
En total, el volum d'estalvi gestionat entre assegurances de vida, plans de pensions i EPSV ha superat els 28.000 milions d'euros, amb un creixement del 2% respecte al 2007.

El 2008, SegurCaixa Holding ha consolidat la seva posició com a entitat de referència en l'àmbit de la previsió social al nostre país, gràcies a una oferta exhaustiva de productes destinada a satisfer les necessitats asseguradores i de previsió dels seus més de 3 milions de clients.

VidaCaixa

Malgrat la contracció del sector, la companyia ha guanyat un 2,7% de quota de mercat en plans de pensions individuals

SegurCaixa Holding: Líder en Previsió Social Complementària a Espanya



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

Amb un 13% de quota de mercat, VidaCaixa es consolida com l'entitat de referència del mercat de Previsió Social Complementària a Espanya

VidaCaixa

VidaCaixa és la companyia de SegurCaixa Holding especialitzada en la comercialització i la gestió d'assegurances de vida i plans de pensions, tant per a clients individuals com col·lectius. La companyia ocupa la primera posició del rànquing sectorial d'assegurances de vida en termes d'estalvi gestionat, amb una quota de l'11,7%, i la segona posició del mercat de pensions, amb una quota del 14,7%. VidaCaixa és, de fet, l'entitat de referència i líder del mercat espanyol de Previsió Social Complementària, amb 27.528 milions d'euros gestionats i una quota de mercat del 13%.

En l'àmbit de les assegurances de vida, VidaCaixa gestiona un volum total d'estalvi de més de 16.100 milions d'euros, dels quals més de 7.500 milions provenen d'assegurances de vida per a clients individuals, mentre que els 8.600 milions d'euros restants corresponen a pòlisses d'assegurances de vida col·lectives. D'altra banda, el negoci de plans de pensions i EPSV ha tingut un desenvolupament espectacular el 2008, ja que ha acumulat un volum de recursos gestionats que supera els 11.800 milions d'euros, amb un creixement del 5%.

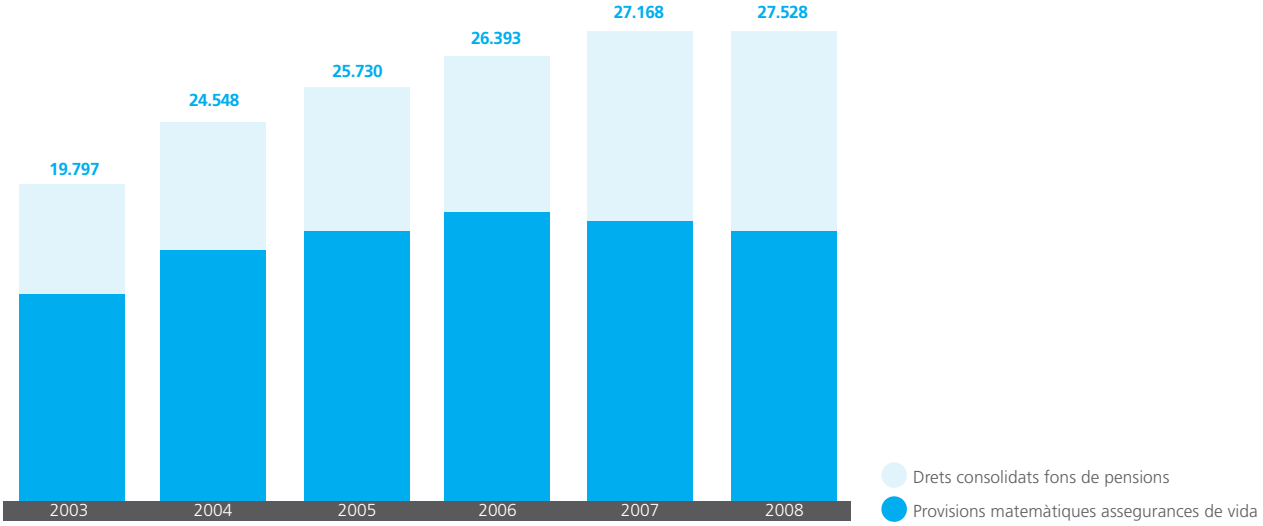
La companyia ocupa la primera posició del rànquing sectorial d'assegurances de vida, amb una quota de l'11,7%, i la segona posició del mercat de plans de pensions, amb una quota del 14,7%

VidaCaixa: evolució del compte de resultats

En milions d'euros	2007	2008
Ingressos financers nets	**830**	**781**
Marge tecnicofinancer	**282**	**319**
Ingressos de gestió de fons de pensions	89	101
Despeses de comercialització	-112	-127
Despeses d'administració	-48	-50
Dotació extraordinària taules de mortalitat	-16	-18
Resultat abans d'impostos	**195**	**225**
Resultat net	**131**	**158**

Nota: No inclou ajustaments NIIF.

Evolució dels recursos gestionats de VidaCaixa



Font: ICEA i INVERCO.
Nota: No inclou ajustaments NIIF ni EPSV, provisions de prestacions o assegurances de no-vida.

El 61% del patrimoni gestionat correspon a plans de pensions individuals, mentre que el 39% restant es canalitza a través de plans d'ocupació i associats.

VidaCaixa comercialitza també assegurances de vida-risc i de salut per a clients individuals i col·lectius. El 2008 s'han comercialitzat 409 milions d'euros en aquests productes, la qual cosa suposa un creixement del 8% respecte al 2007. Destaca el desenvolupament de la línia de salut, que creix un 58%, impulsada pels productes per a Pimes i autònoms.

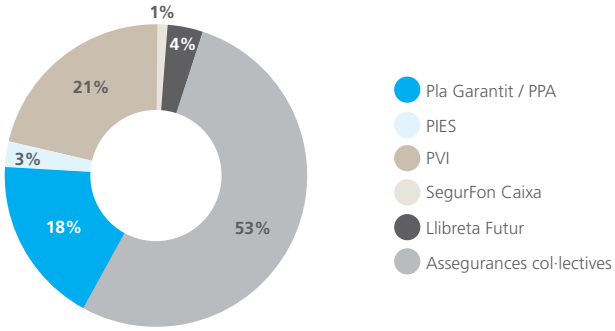
VidaCaixa opera, a més, per al segment col·lectiu a través de la seva divisió especialitzada VidaCaixa Previsió Social. Arran de la integració dels negocis adquirits Swiss Life (Espanya) i SCH Previsión el 2003 i 2004, respectivament, l'Entitat és la primera en quota de mercat de Previsió Social Complementària Empresarial, amb un 19% i un volum de més de 13.000 milions d'euros gestionats. Els clients assegurats a través del negoci col·lectiu arriben als 860.000.

VidaCaixa ha obtingut un resultat net de 158 milions d'euros, xifra que cosa suposa un creixement del 21% respecte a l'exercici precedent i dóna fe de l'excel·lent desenvolupament de la companyia el 2008.

VidaCaixa

Provisions matemàtiques

En milers de milions d'euros



Un exercici extraordinari en plans de pensions individuals

El 2008 destaca l'excel·lent evolució del negoci de plans de pensions individuals i EPSV, el volum total de recursos gestionats del qual ha arribat als 7.252 milions d'euros, amb un creixement del 14% respecte al 2007. En aquest negoci, s'ha aconseguit un volum d'aportacions i traspassos superior als 1.000 milions d'euros, la qual cosa suposa un creixement d'un 12%, xifra que és especialment rellevant en el context general de contracció en el sector de plans de pensions espanyol, que ha tancat l'any amb un decreixement del 18% en el volum d'aportacions.

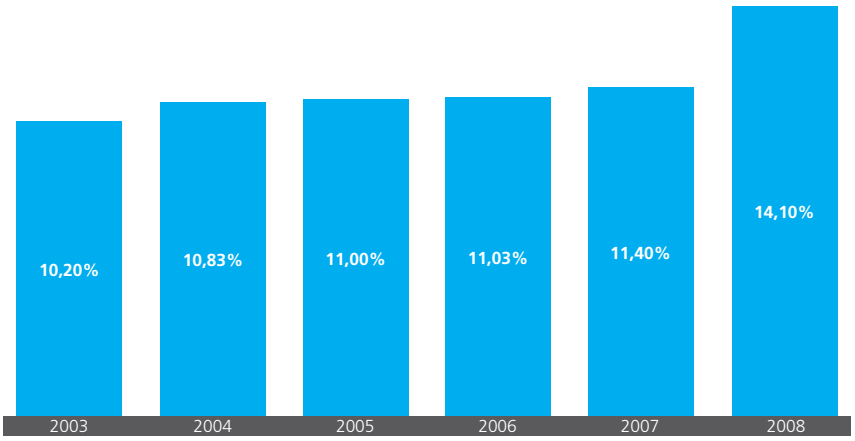
En conseqüència, VidaCaixa ha aconseguit incrementar un 2,7% la seva quota de mercat, i és l'única d'entre les cinc principals gestores del mercat que incrementa el seu patrimoni. Això ha estat possible gràcies a l'amplitud i acceptació de l'oferta de productes i a la gran capacitat comercial de la xarxa d'oficines de "la Caixa". Entre els nous plans llançats, cal destacar el "PlanCaixa 7 Ara", el producte estrella de la tradicional campanya de final d'any. En contractar-lo, els clients podien triar entre obtenir un 7% TAE sobre l'aportació efectuada, abonada directament en el seu compte corrent, o una imposició a un termini fix d'un any en el "Dipòsit 7 Ara" de "la Caixa", que oferia un interès del 7% TAE. El producte va gaudir d'una gran acceptació i es van comercialitzar més de 450 milions d'euros.

Així mateix, una altra de les actuacions que han impulsat aquest segment el 2008 són les campanyes de captació de traspassos externs procedents d'altres gestores, en les quals l'Entitat ha premiat aquells clients que han dut a terme un traspàs extern a alguns dels seus plans amb un incentiu comercial de campanya –el 2% o el 3% absolut calculat sobre l'import traspassat–, i que ha estat abonat directament en el seu compte corrent.

Al tancament de l'exercici 2008, gairebé el 80% del patrimoni total gestionat en plans de pensions individuals del Grup es troba situat entre el primer i segon quartils de rendibilitat

Evolució de la quota de mercat de VidaCaixa en plans de pensions

Sistema individual



Font: INVERCO

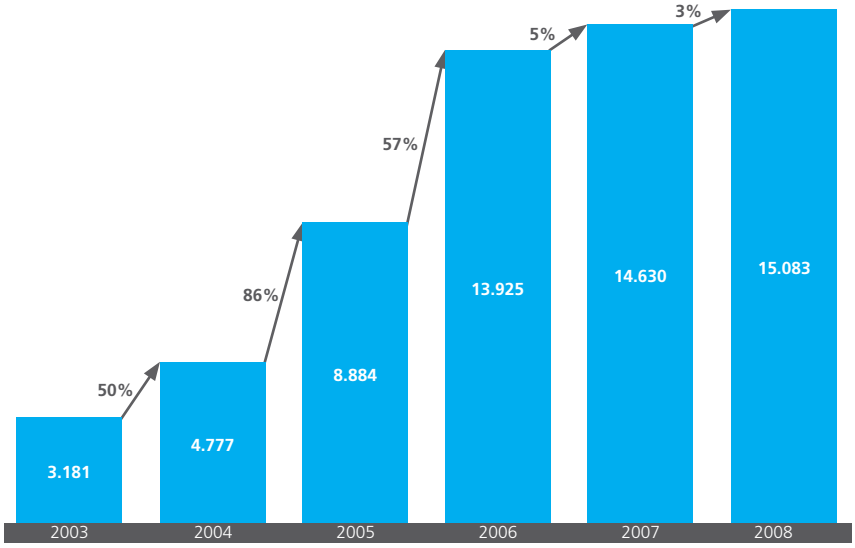
D'altra banda, el 2008 ha estat l'exercici en què s'ha completat la integració dels 68 plans de pensions incorporats arran de l'adquisició del negoci de Morgan Stanley Pensiones. L'experiència acumulada en el passat per l'equip de gestors de VidaCaixa en aquest tipus d'operacions, així com la bona predisposició dels professionals de Morgan Stanley, han fet possible que la integració es dugués a terme amb èxit en un curt termini de temps.

És igualment destacable l'excel·lent gestió d'inversions efectuada per l'equip d'experts professionals de VidaCaixa, que ha fet possible que al tancament de l'exercici gairebé el 80% del patrimoni total gestionat en plans de pensions individuals del Grup s'hagi situat entre el primer i segon quartils de rendibilitat, segons dades d'Inverco.

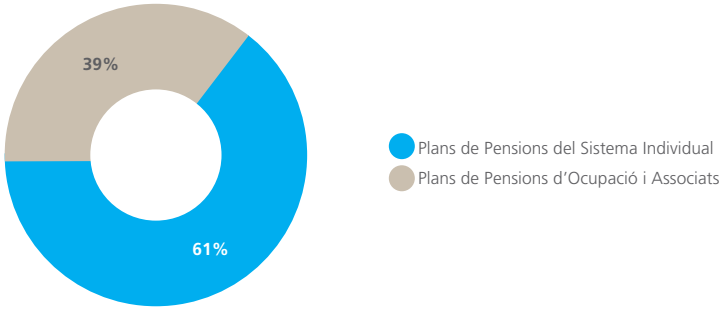
Finalment, cal destacar el volum d'aportacions i traspassos a plans de pensions duts a terme a través d'Internet, que pugen a un total de 23 milions d'euros, on l'última aportació es va efectuar el dia 31 de desembre a les 23.51 hores, per un import de 100 euros.

En total, 889.470 persones són partícips d'algun dels plans de pensions individuals o EPSV de VidaCaixa, cosa que suposa un increment de més de 49.000 persones.

Evolució del nombre d'operacions de plans de pensions individuals efectuades a través d'Internet



Drets Consolidats Plans de Pensions



Assegurances de Vida-Estalvi Individuals

Durant l'exercici 2008, VidaCaixa ha comercialitzat un volum total de primes d'assegurances de vida-estalvi individuals de 798 milions d'euros, amb un notable creixement del 18% respecte a l'exercici 2007. Pel que fa al volum total de recursos gestionats, aquest s'ha mantingut estable, amb 7.552 milions d'euros.

Les noves assegurances de vida-estalvi PIES s'han situat com una de les modalitats de referència dins de la cartera de productes d'assegurances de vida-estalvi individuals. Novetat en el mercat després de l'entrada en vigor el 2007 de l'última reforma fiscal, VidaCaixa va ser la primera entitat a comercialitzar aquest producte, i ara l'ofereix en dues modalitats: el Pla d'Estalvi Assegurat - PIES, que inverteix en actius de renda fixa, i el Pla d'Estalvi Inversió - PIES, que inclou actius de renda variable. En total, els productes PIES acumulen un volum de 462 milions d'euros de gairebé 80.000 clients.

Això no obstant, l'assegurança d'estalvi que disposa d'una base de clients més gran, amb 205.000 persones assegurades el 2008, és la Llibreta Futur. Aquesta tradicional assegurança de VidaCaixa permet generar estalvi en benefici d'un menor, per cobrir projectes futurs com la compra d'un cotxe, les despeses de la universitat, etc., i acumula més de 640 milions d'euros en patrimoni gestionat.

D'altra banda, el producte amb un volum més gran de reserves matemàtiques és la Pensió Vitalícia Immediata (PVI), que, amb 76.500 clients, acumula més de 3.260 milions d'euros. Cal destacar que la comercialització d'aquest producte, de fet, s'ha vist impulsada arran de l'entrada en vigor de la reforma fiscal introduïda el 2007, la qual ha permès millorar les seves ja atractives condicions financerofiscals i posicionar-lo com el producte de referència com a complement ideal de les pensions públiques.

Finalment, cal indicar que VidaCaixa també comercialitza el seu PPA (Pla d'Estalvi Assegurat), una assegurança de vida que gaudeix de les excel·lents 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 i 30 anys). Durant el 2008, el producte ha mostrat un gran ritme de desenvolupament, i ha acumulat en el moment del tancament gairebé 200 milions d'euros de 17.000 assegurats, dels quals més de 14.000 són nous clients del 2008.

L'assegurança d'estalvi que acumula una base de clients més gran, amb 205.000 persones assegurades, és la Llibreta Futur

El producte d'estalvi amb un volum més gran de reserves és la Pensió Vitalícia Immediata (PVI), que acumula més de 3.260 milions d'euros

Assegurances de Vida-Risc i Salut Individuals

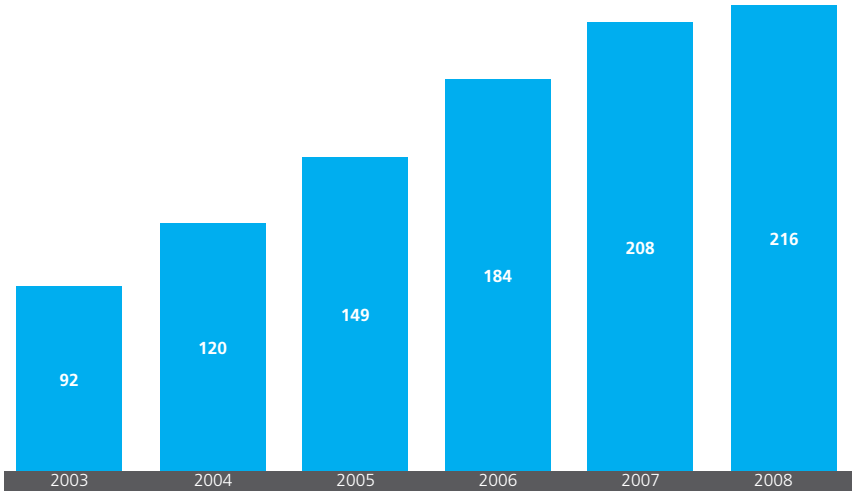
En l'àmbit de les assegurances de risc per a clients individuals, VidaCaixa comercialitza assegurances de vida-risc, vinculades o no a préstecs, i assegurances de salut.

L'oferta d'assegurances de salut individuals de la companyia consta del VidaCaixa Salut, l'assegurança d'assistència sanitària que es pot contractar en diferents modalitats en funció del règim de copagaments seleccionat, i el nombre d'assegurats de la qual al tancament del 2008 és de 23.000, i el VidaCaixa Salut Dental, que va arribar als 11.600 assegurats. Tots dos productes es comercialitzen en règim de coassegurança amb Adeslas.

Una de les modalitats que ha registrat una evolució més positiva en el conjunt de l'any 2008 ha estat la nova modalitat de VidaCaixa Salut amb reembors de despeses però sense copagaments, que combina l'accés a tots els serveis de l'extens quadre mèdic del producte amb la llibertat de triar qualsevol professional o clínica, dins o fora d'Espanya. En cas d'escollir un servei no present en el quadre mèdic, la companyia reemborsa el 80% de les despeses a l'assegurat, mentre que en el cas que sí que hi sigui no caldrà fer front a cap copagament. El nombre total d'assegurats en assegurances de la gamma de salut individual de VidaCaixa s'ha incrementat en 7.000 persones el 2008, fins a arribar a les 34.800.

VidaCaixa disposa, a més, de Seviam i Vida Familiar, els productes que integren la gamma de vida-risc individual. En conjunt, han registrat un gran ritme comercial el 2008, amb un total de 216 milions d'euros en primes comercialitzades. El Seviam, d'una banda, és l'assegurança de vida-risc vinculada a préstecs bancaris, personals o hipotecaris, la garantia de la qual consisteix a assumir el cost del préstec en cas de defunció de l'assegurat. Pel que fa al Vida Familiar, està especialment dirigit a aquelles persones amb responsabilitats familiars que, en cas de defunció, volen tenir garantida la capacitat econòmica dels seus beneficiaris per afrontar el futur amb més garanties, i està especialment concebut per a adults amb responsabilitats familiars. En conjunt, tots dos productes acumulen gairebé 1,4 milions de clients.

VidaCaixa: primes d'assegurances de vida-risc individual



En milions d'euros

VidaCaixa Previsió Social

VidaCaixa Previsió Social, la divisió de VidaCaixa per al mercat de col·lectius i empreses, ha tingut un exercici excel·lent el 2008, ja que ha incrementat el seu volum de primes en un 19% i la seva base de clients en un 42%. La seva extensa cartera de clients, que ja supera les 37.000 empreses, es reparteix entre la línia de negoci de les grans empreses i institucions i la de pimes i treballadors autònoms.

VidaCaixa Previsió Social distribueix el seu negoci a través d'una extensa xarxa de consultors i mediadors externs, entre els quals es troben les firmes més prestigioses en el mercat de la Previsió Social Complementària Empresarial, així com a través d'un ampli equip intern, compost per 130 experts, integrats en la plantilla de la companyia. Addicionalment, la xarxa d'oficines de "la Caixa" també participa en la comercialització dels productes de VidaCaixa Previsió Social, amb una incidència especial en l'àmbit de les pimes i els autònoms. A nivell organitzatiu, VidaCaixa Previsió Social està dividida en cinc unitats de negoci, que tenen com a objectiu cobrir les necessitats en matèria de previsió dels clients en qualsevol regió del país.

La divisió ofereix solucions de màxima qualitat i adaptades a totes aquelles organitzacions que hagin de fer front a compromisos per pensions amb els seus treballadors o que simplement vulguin oferir sistemes complementaris de retribució als seus empleats.

VidaCaixa Previsió Social ha mantingut un excel·lent ritme de creixement el 2008, bo i mantenint-se un any més com l'entitat líder del mercat espanyol de previsió social complementària empresarial, amb una quota de mercat del 19% i un volum d'estalvi previsional gestionat de 13.212 milions d'euros entre assegurances de vida i plans de pensions. La solidesa de la seva cartera de clients, formada per 400 multinacionals, 250 organismes públics, 20 empreses que cotitzen a l'Íbex 35 i més de 33.000 petites i mitjanes empreses, referma el seu lideratge i la situa com a entitat de referència del sector.

El 2008, VidaCaixa Previsió Social ha incrementat el seu volum de primes per a col·lectius i empreses en un 19% i la seva base de clients en un 42%

VidaCaixa Previsió Social: la previsió empresarial en grans xifres

En milions d'euros	2007	2008	Var. 08/07
Primes de risc	157	179	14%
Primes i aportacions d'estalvi	596	720	21%
Total primes i aportacions	**753**	**899**	**19%**
Assegurances de vida col·lectives	8.662	8.604	-1%
Plans de pensions d'ocupació i associat	4.892	4.608	-6%
Total recursos gestionats	**13.554**	**13.212**	**-3%**

VidaCaixa Previsió Social ha comercialitzat primes per un valor de gairebé 900 milions d'euros, amb un excel·lent creixement del 19% respecte a l'exercici precedent. Les assegurances de vida-risc, accidents i salut, amb 179 milions d'euros, han crescut a un ritme del 14%, mentre que les primes d'assegurances de vida-estalvi i les aportacions a plans de pensions col·lectius han suposat 720 milions d'euros, amb un creixement del 21% respecte al 2007. En termes d'estalvi gestionat, les assegurances de vida acumulen un total de 8.604 milions d'euros en recursos gestionats, mentre que els plans de pensions d'ocupació i associats gestionen un total de 4.608 milions d'euros.

Aposta per la línia de les pimes i els autònoms

Destaca especialment el vigorós desenvolupament de la línia d'activitat per a pimes i autònoms. La confiança dipositada en l'Entitat per més de 33.000 pimes s'ha aconseguit gràcies al desenvolupament d'una oferta exhaustiva, composta per assegurances de vida i d'accidents, plans de pensions de promoció conjunta i productes de salut, tant d'assistència sanitària com de cobertura de la incapacitat laboral transitòria, els quals gaudeixen de gran acceptació i difusió entre les pimes i els treballadors autònoms.

Precisament, el 2008 s'ha confirmat que la introducció el passat 2007 del producte VidaCaixa Salut Pimes, l'assegurança d'assistència sanitària especialment dissenyada per a aquest col·lectiu, ha impulsat aquest segment de manera decidida. Gràcies a aquest nou producte, 57.000 assegurats ja poden accedir a un quadre mèdic format per més de 33.000 professionals de més de 300 centres mèdics concertats, sense cap tipus de copagament i amb la cobertura d'assistència dental a un preu molt competitiu.

Una altra de les modalitats d'assegurances que ha registrat un gran balanç de creixement el 2008 és VidaCaixa Previsió Professional. A través d'aquesta assegurança, el treballador autònom cobra una indemnització diària, fixada en el moment de la contractació, en cas de baixa laboral per malaltia o accident. Les seves adequades prestacions l'han convertit en un producte de gran difusió entre els treballadors per compte propi, i el 2008 ha arribat a la xifra de 31.800 assegurats.

També en l'àmbit de les petites i mitjanes empreses, poc més de dos anys després del seu llançament, l'innovador producte VidaCaixa Convenis ha mostrat un creixement exponencial, ja que ha expandit la seva base de clients en un 80% i ha superat els 8.000 assegurats. Aquesta assegurança permet a les empreses i empresaris amb empleats subjectes a obligacions derivades del conveni col·lectiu, fer front a aquestes d'una manera molt senzilla i eficaç. Finalment, també dins de l'àmbit de les pimes i els autònoms, cal destacar l'evolució dels plans de promoció conjunta, que ja acumulen 11.700 partícips, així com de les assegurances de vida i d'accidents, que ofereixen cobertura a més de 80.000 persones.

El més important: la seva salut

La salut, el seu millor incentiu

SegurCaixa

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

Després de l'exitós llançament de SegurCaixa Auto l'abril del 2007, l'exercici 2008 ha definit la consolidació del desenvolupament d'aquest nou i important ram d'activitat, a la qual hi ha contribuït el recent llançament del nou SegurCaixa Moto. El nou producte s'ofereix en tres modalitats diferents: tercers, tercers amb robatori i incendi i tot risc amb franquícia, i aquestes dues últimes són únicament per a motos noves.

El conjunt de l'activitat de SegurCaixa ha registrat una important evolució el 2008, amb un volum total de primes un 19% superior i 220 milions d'euros. Analitzant les línies d'activitat, destaca la progressió registrada en les assegurances d'automòbil. En el seu segon any en comercialització, han crescut un 158%, en línia amb les previsions efectuades per la companyia en el moment del seu llançament. També destaca el pes de les assegurances de llar, que representen el 66% del total de primes de SegurCaixa, amb un volum de 147 milions d'euros. El 2008, SegurCaixa va obtenir un resultat net de 28 milions d'euros, la qual cosa suposa un creixement del 8% respecte al 2007.

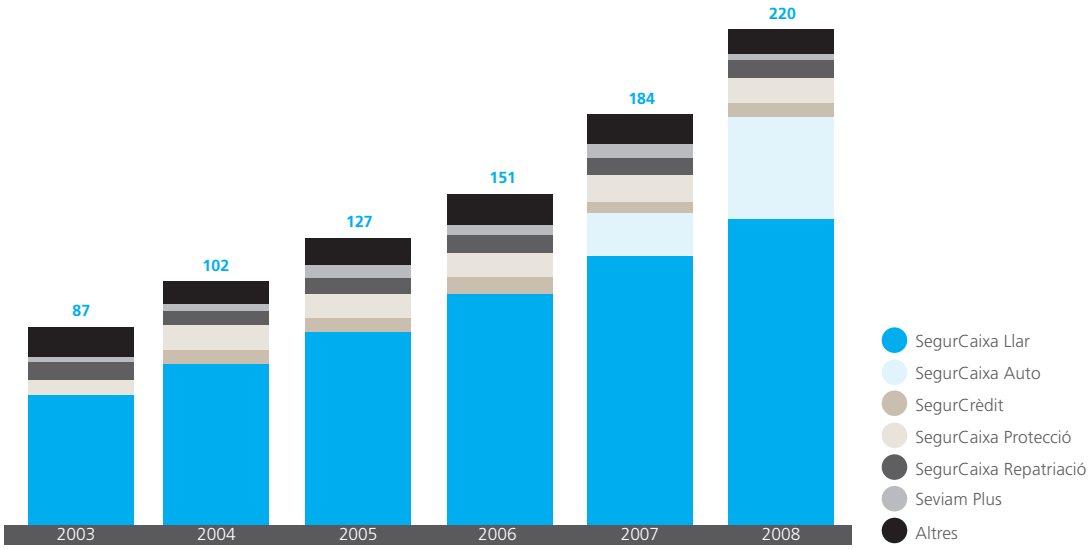
El conjunt de l'activitat de SegurCaixa el 2008 ha registrat una important evolució, amb un volum total de primes de 220 milions d'euros, un 19% superior al del 2007

SegurCaixa: evolució del compte de resultats

En milers d'euros	2007	2008
Ingressos financers activitat i patrimoni	**6.598**	**8.175**
Marge tecnicofinancer	81.523	91.125
Despeses de comercialització	-25.447	-30.071
Despeses d'administració	-18.091	-21.303
Resultat abans d'impostos	**38.586**	**39.866**
Resultat net	**25.745**	**27.775**

Nota: No inclou ajustaments NIIF.

SegurCaixa: primes per producte



En milions d'euros

SegurCaixa Auto

Des del seu llançament, l'abril del 2007, l'assegurança d'automòbil de SegurCaixa ha registrat uns nivells d'acceptació molt positius. Si el Grup tancava els primers nou mesos en funcionament amb més de 30.000 vehicles assegurats i un volum de negoci de 19 milions d'euros, el 2008 s'ha tancat amb un creixement del 158% i un volum de primes de 48 milions d'euros, mentre que la base de vehicles assegurats superava els 95.000.

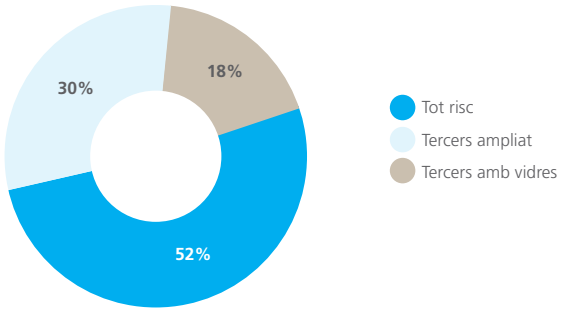
Els eixos sobre els quals s'articula aquest producte –àmplia cobertura, comoditat i qualitat de servei diferencial i preus competitius– han fet possible que el 2008 SegurCaixa Auto hagi guanyat més de 50.000 nous clients i hagi prestat 23.300 serveis a clients que han requerit assistència en viatge, ajuda en la gestió de multes o serveis d'assessoria mecànica, jurídica o mèdica. Comercialitzat a través de la xarxa d'oficines de "la Caixa", el servei de Línia Oberta i per atenció telefònica, l'esforç i la qualitat de la xarxa comercial han estat claus per guanyar la confiança dels seus clients.

La qualitat del servei és, de fet, la pedra angular sobre la qual s'han definit tots els procediments de gestió en aquesta assegurança, que s'ofereix en tres modalitats de contractació diferents: tercers amb vidres, tercers ampliat i tot risc amb i sense franquícia. Les tres modalitats ofereixen l'opció de contractar cobertures addicionals, la possibilitat de disposar d'un vehicle de substitució en cas d'accident o robatori, així com l'opció d'ampliar els capitals d'accident del conductor fins als 60.000 euros. Per facilitar al client la manera més còmoda per fer front al cost de l'assegurança, SegurCaixa permet el pagament fraccionat de la prima.

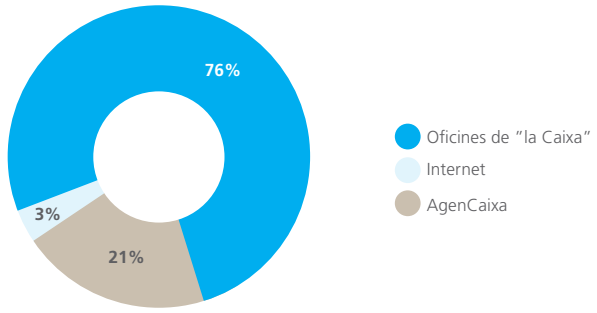
SegurCaixa Auto ha representat, a més, un pas estratègic a l'hora de posicionar el Grup SegurCaixa Holding com a entitat de referència en la cobertura integral de tots els àmbits de previsió per a les famílies, reforçada en aquest darrer exercici amb l'entrada en servei de SegurCaixa Moto.

El 2008, SegurCaixa Auto ha prestat 23.300 serveis a clients que han requerit assistència en viatge, ajuda en la gestió de multes o serveis d'assessoria mecànica, jurídica o mèdica

SegurCaixa Auto: Riscos Assegurats



Canals de distribució de SegurCaixa Auto



"la Caixa"

SegurCaixa Moto

L'assegurança de motocicletes de SegurCaixa ha estat un dels llançaments més rellevants efectuat durant l'exercici 2008 i completa l'oferta d'assegurances de vehicles per a clients individuals. SegurCaixa Holding s'ha convertit així en la primera entitat bancasseguradora del mercat espanyol a comercialitzar una assegurança d'automòbil i de motocicletes pròpia.

SegurCaixa Moto s'ofereix a través de tres modalitats de contracte diferents: tercers, tercers amb robatori i incendi i tot risc amb franquícia (aquestes dues últimes opcions per a motos noves). En línia amb les condicions que ofereix SegurCaixa en la resta de productes, SegurCaixa Moto es caracteritza per la senzillesa i eficiència en tots els procediments de gestió i en la priorització de la qualitat del servei ofert.

"la Caixa"

Amb el llançament del nou producte SegurCaixa Moto, SegurCaixa Holding s'ha convertit en la primera entitat bancasseguradora del mercat espanyol a comercialitzar una assegurança d'automòbil i de motocicletes pròpia

SegurCaixa Llar

L'assegurança multiriscos de la llar de SegurCaixa ha tancat l'exercici 2008 amb més de 730.000 llars cobertes. Juntament amb el seu producte estrella, SegurCaixa Llar, la gamma d'assegurances de llar de SegurCaixa Holding també inclou el SegurCrèdit, que assegura únicament el continent de l'immoble, així com altres assegurances per a immobles, assegurances de construcció i decennals.

Pel que fa a la gestió de sinistres, SegurCaixa ha incrementat la seva activitat en aquest camp un 8% el 2008, fins a arribar a un total de 151.000 sinistres gestionats.

L'eficàcia i la qualitat, requisits en totes les línies d'activitat del Grup, han estat contrastades en l'Estudi Integral a Clients atesos per Sinistre efectuat per ICEA el 2008, el qual conclou que, amb un 96% de satisfacció, el servei de SegurCaixa Llar se situa per sobre de la mitjana del mercat, que és del 87%, i també del total d'entitats bancasseguradores, que és del 85%.

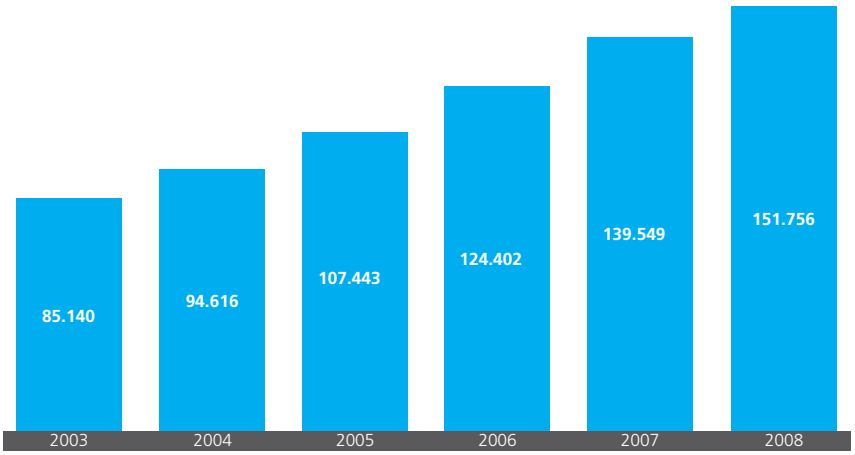
Amb l'objectiu de continuar millorant futures assistències i detectar noves necessitats entre els seus clients, SegurCaixa analitza i estudia tota la informació que es desprèn de cada actuació duta a terme

SegurCaixa Llar

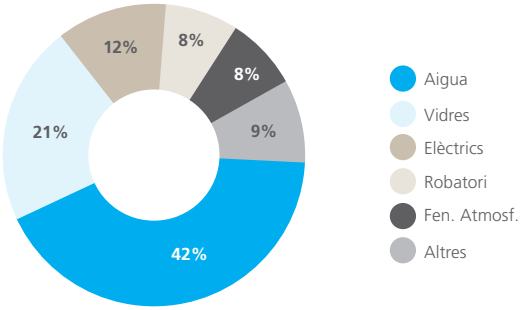
SegurCaixa

Entre les principals causes de sinistre, els danys per aigua, el trencament de vidres i els danys elèctrics van acumular el nombre més gran de reparacions i assistències efectuades. SegurCaixa Llar, a més, garanteix per a tots els sinistres l'assistència en 24 hores com a màxim, festius inclosos, alhora que es redueix el temps d'actuació a tres hores en el cas dels sinistres considerats urgents, com pot ser un tall d'electricitat, o en el cas que l'immoble pugui quedar desprotegit. Tots els processos d'actuació es duen a terme sota uns rigorosos paràmetres d'atenció, en línia amb els exigents estàndards de qualitat fixats per l'Entitat. Amb l'objectiu de continuar millorant futures assistències i detectar noves necessitats entre els clients, SegurCaixa analitza i estudia tota la informació que es desprèn de cada actuació duta a terme.

SegurCaixa Llar: sinistres gestionats



SegurCaixa Llar: principals causes de sinistre



Assegurances d'Accidents

Amb un volum de primes total de 16 milions d'euros el 2008, un 8% més que en l'exercici 2007, la gamma d'assegurances d'accidents de SegurCaixa es consolida com un dels rams d'activitat del Grup amb més projecció.

SegurCaixa Protecció, anteriorment denominat SegurCaixa Personal, és l'assegurança estrella 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 a causa d'accident. La seva accessibilitat i les seves prestacions ja li han valgut la confiança de 60.000 persones i 9 milions d'euros de primes acumulats.

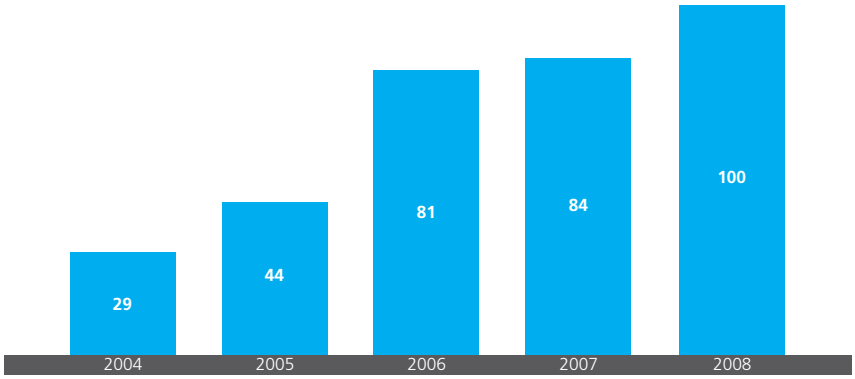
L'atenció cap al segment de clients que són nous residents ha centrat gran part dels esforços del Grup per dissenyar i definir productes que s'adaptin a les seves necessitats, àmbit en què es troben SegurCaixa Repatriació i SegurIngrés.

El primer ha estat especialment creat per donar cobertura a aquells nous residents que busquen una garantia de repatriació al seu país d'origen en cas de defunció en qualsevol país de la Unió Europea, amb cobertura de les despeses de desplaçament d'un acompanyant. Durant el 2008, el nombre d'assegurats en aquest producte va arribar als 66.000 clients, amb un volum de primes de 5 milions d'euros.

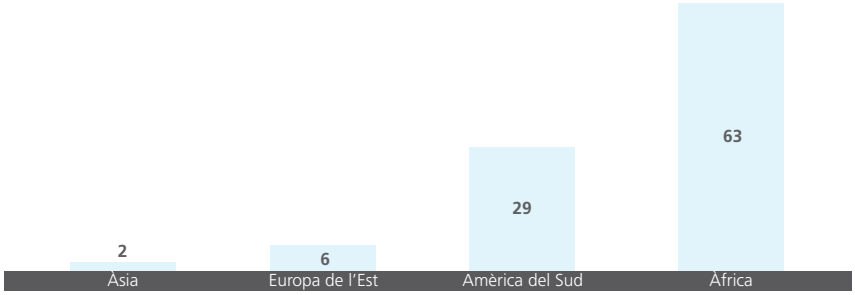
L'oferta d'assegurances d'accidents dirigida a nous residents es completa amb el SegurIngrés, llançat el 2005 i que al tancament de l'exercici ja cobria 14.000 clients. Aquesta assegurança, que es pot contractar des de 7 euros al mes i que no requereix cap prova mèdica, ha mostrat un creixement constant 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. El 2008, el volum de primes comercialitzades en aquest producte va ser de més d'1 milió d'euros.

SegurCaixa Protecció, anteriorment denominat SegurCaixa Personal, és l'assegurança tradicional de la línia d'accidents i destaca per la facilitat i flexibilitat amb què es presenta al client

SegurCaixa Repatriació: nombre de repatriacions gestionades



Principals destinacions de repatriació



"la Caixa"

AgenCaixa

L'atenció al client és clau per a la comercialització de les assegurances i plans de pensions que SegurCaixa Holding ofereix. Amb l'objectiu de dinamitzar la venda d'assegurances i per aprofundir en l'atenció experta als seus clients, SegurCaixa Holding disposa d'AgenCaixa, la societat que integra la xarxa d'assessors especialistes. Després de la incorporació de 118 nous professionals el 2008, la plantilla d'AgenCaixa està formada per 396 assessors i 21 delegats comercials, repartits per tot el país.

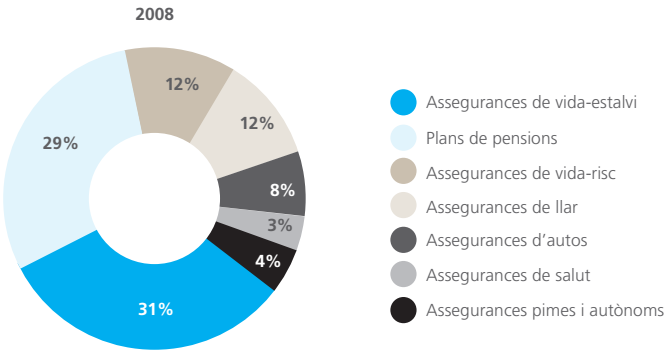
Identificant les necessitats dels clients, aquests professionals aporten un coneixement tècnic i procedeixen a assessorar i gestionar les demandes dels clients a les oficines de "la Caixa". Àrea clau en l'estratègia comercial de la societat, els agents comercials d'AgenCaixa, però, també actuen com a transmissors de les valoracions i opinions tant dels mateixos clients com de les oficines de "la Caixa" en relació amb els productes i serveis que el Grup comercialitza.

La informació a què ells tenen accés 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 de clients i oficines. D'altra banda, els assessors també exerceixen de coordinadors entre les oficines de "la Caixa" i els Serveis Centrals de SegurCaixa Holding, alhora que participen en la formació específica necessària que pot sorgir arran d'un nou canvi legislatiu, el testeig de nous productes o el desenvolupament de noves campanyes comercials. 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. Des de llavors, aquest pla es coneix oficialment com a Pla de Formació de Tècnic Comercial en Assegurances.

Després de la incorporació de 118 nous professionals, la plantilla d'AgenCaixa està formada per 396 assessors i 21 delegats comercials, repartits per tot el país

En reconeixement a la qualitat de la formació impartida 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

AgenCaixa: distribució de les vendes per tipus de producte



4

Principals fets i projectes de l'exercici

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Principals fets i projectes de l'exercici

Els Valors de SegurCaixa Holding

L'any 2007, SegurCaixa Holding va dur a terme una acció summament important per al Grup, anomenada *Els valors de SegurCaixa Holding*: una enquesta efectuada a 100 col·laboradors de Serveis Centrals i AgenCaixa a Barcelona i Madrid.

L'objectiu de l'enquesta va ser identificar quins eren els valors que s'erigien com a principis fonamentals de l'empresa, és a dir, els paràmetres que determinen l'actitud de l'organització. De l'estudi en van sorgir dos valors ja coneguts i posats en relleu per la mateixa direcció del Grup, la Confiança i la Qualitat, tots dos compartits també amb "la Caixa". Això no obstant, de les entrevistes i els grups de treball posteriors en va sorgir amb força un nou valor: el Dinamisme.

D'aquesta manera, SegurCaixa Holding estableix actualment aquestes tres característiques com a valors essencials de l'empresa: Confiança, Qualitat i Dinamisme. Confiança no solament amb els clients, sinó amb els empleats i amb la societat en general; Qualitat en els seus productes per satisfer les necessitats dels clients, gràcies a l'esforç comú i la gran exigència de tot l'equip humà del Grup; i Dinamisme per ser proactius, per proposar noves solucions a nous problemes i per anticipar-se a les noves necessitats del futur mitjançant la innovació permanent.

Com a estendard dels valors que guien la seva activitat, SegurCaixa Holding aposta per una adhesió total dels seus treballadors als principis que regeixen l'empresa, per tal de donar una imatge coherent i cohesionada davant els clients, oficines, mediadors i societat.

Projecte Thalens 2010: Gestió del Talent

SegurCaixa Holding és conscient que el principal actiu d'una empresa és el seu capital humà, imprescindible per ser competitiu avui dia. Amb l'objectiu de potenciar i crear estratègies de gestió del talent de les persones, ha creat l'any 2008 el projecte Thalens 2010. Aquesta iniciativa s'ha desenvolupat a partir de l'entorn actual, social i econòmic, i dels valors corporatius de SegurCaixa Holding. S'hi ha tingut en compte, a més, el Quadre de Comandament Integral (QCI), que recull l'estratègia del Grup, així com l'últim Estudi de Clima Laboral efectuat el 2007.

Amb l'ànim d'aconseguir l'excel·lència al lloc de treball i reforçar el ferm compromís del Grup amb els empleats i la societat, el projecte Thalens 2010 es basa en tres punts:

- **Compromís:** La Responsabilitat Social forma part del mateix core business de SegurCaixa Holding, com a entitat dedicada a la Previsió Social Complementària. Per aprofundir-hi, Thalens 2010 potencia el compromís amb la societat, el medi ambient, els clients i els empleats. Així va sorgir l'equip Retorn, anteriorment denominat CaiFor Solidari, un grup autònom d'integrants de l'organització que té com a funció promoure diferents projectes en àmbits d'actuació definits: Empleats (actes culturals, esdeveniments esportius, hàbits saludables, etc.), Societat (participació en ONG, Voluntariat Corporatiu) i Medi Ambient (col·laboració amb diversos organismes públics).

A més d'aquestes activitats, en el seu apartat de Compromís, el projecte Thalens 2010 inclou el Pla d'Igualtat, que fomenta la igualtat entre homes i dones i la no discriminació de cap col·lectiu. Entre les mesures que comprèn aquest pla cal destacar l'aposta per la conciliació de la vida laboral i familiar, posada en pràctica mitjançant horaris de treball flexibles i la reducció de jornada per fer front a la cura de fills menors de deu anys.

- **Comunicació i participació:** SegurCaixa Holding anima els seus empleats a participar en les activitats de l'empresa, fomentant així una cultura participativa orientada a la innovació. A través del projecte Innova+, el projecte Retorn o l'eina de comunicació e-People, els empleats poden aportar opinions, suggeriments i idees relacionades amb els projectes que desenvolupa l'entitat. Pel que fa a la captació de talent, l'empresa dedica grans esforços a promocionar-se com una organització generadora d'ocupació de primer ordre i qualitat. Treballar a SegurCaixa Holding suposa gaudir d'una sèrie d'avantatges que neixen del lideratge que l'empresa manté en el sector. Per això s'han establert vincles amb universitats, escoles de negoci o consultores del país. A més, es duen a terme freqüents accions de *branding*:
  - Fòrums d'empresa per a universitaris i fires d'ocupació.
  - Destacades ofertes d'ocupació i qüestions de Recursos Humans a la web del grup.
  - Sinergia amb universitats per acostar el món laboral als universitaris.
  - Creació de guardons per reconèixer la investigació en l'àmbit assegurador.
  - Programes de pràctiques per a estudiants universitaris.

- **Formació i desenvolupament:** Un dels principals motius de satisfacció per als treballadors de l'empresa és la constant formació que reben. Per a SegurCaixa Holding, la capacitació dels seus empleats és essencial i per això aposta per un aprenentatge continu. En aquest sentit, el projecte Thalens 2010 preveu la creació de nous i millors plans de formació, per tal que la plantilla pugui desenvolupar una carrera d'èxit. Per fer-ho, disposa d'una àmplia varietat de cursos, seminaris i xerrades enfocats als diferents perfils professionals presents a l'entitat. SegurCaixa Holding aprofita el talent dels seus treballadors per aprendre dels grups de treball que sorgeixen durant el dia a dia i poder afrontar el futur amb noves experiències i dinàmiques de treball. Perquè el treball d'aquests empleats sigui agradable i de la màxima professionalitat, el Grup té un programa d'acolliment mitjançant el qual, quan un nou treballador s'uneix al Grup, un equip de persones té cura de la seva formació i desenvolupament. Un cop aquests empleats formen part de l'equip de treball de SegurCaixa Holding, se'ls ofereixen nous estímuls i nous reptes i responsabilitats, com la mobilitat i la promoció interna.

En definitiva, el projecte Thalens 2010 optimitza i impulsa el talent del capital humà de SegurCaixa Holding.

Pla "*La Qualitat Som Tots*"

El 2007, SegurCaixa Holding va llançar el seu pla "*La Qualitat Som Tots*", constituït per incrementar de manera constant la qualitat dels productes i serveis que ofereix. Amb aquesta finalitat, s'han generat un munt de projectes, que a més integren gran part de la plantilla del Grup. Durant aquest temps, el pla ha abordat la modernització de l'operativa i dels serveis destinats als canals de distribució i al client final, la tecnologia, la gestió de proveïdors o la innovació. També, durant l'any 2008 s'han gestionat de manera directa 100 accions concretes per a la millora del servei en oficines i a clients i s'han dut a terme reunions de contrast amb prop de 100 empleats de la xarxa d'oficines de "la Caixa" per tot el país. Aquestes dades suposen la consolidació del pla, concebut per buscar l'excel·lència del servei i els productes del Grup.

Pla de Qualitat

Durant el 2008, s'han derivat del pla "*La Qualitat Som Tots*" 100 accions per a la millora del servei en oficines i a clients i s'han dut a terme reunions de contrast amb prop de 100 empleats de la xarxa d'oficines de "la Caixa"

Projecte Innova+

Creat l'any 2008 i sorgit com a conseqüència del pla "La Qualitat Som Tots", les idees són la primera matèria del projecte Innova+, una iniciativa que busca fomentar la innovació i que té com a principal objectiu inocular la innovació en el dia a dia de la plantilla, a través de la generació d'inquietuds, la recerca de noves idees i sobretot la seva transformació en valor, per a la qual cosa implica tota la plantilla. Aquest objectiu requereix un treball en equip, que cal abordar amb detall, rigor i mètode.

En aquest sentit, s'ha creat un equip de dinamitzadors del projecte, format per 33 persones –que integren 11 grups, que es corresponen amb les 11 línies d'innovació estratègiques per a l'organització– i que ha rebut una formació específica.

Durant el 2008 s'han rebut més de 800 idees d'empleats del Grup i també de la xarxa d'oficines de "la Caixa", a parts iguals. Totes les propostes s'analitzen i s'estudien per certificar-ne la viabilitat i convertir-les en valor i resultats. En finalitzar l'any, un 15% del total de les idees rebudes ja estan implantades o en fase d'implantació.

A més de la captació d'idees per part dels empleats, des del projecte Innova+ també s'han dut a terme diverses accions de promoció, que tenen com a objectiu generar atracció i interès per la iniciativa. En aquest sentit, s'han posat pòsters relacionats amb el projecte en totes les instal·lacions de SegurCaixa Holding, s'ha actualitzat constantment la informació del portal a la Intranet i s'han mantingut reunions de presentació d'aquest projecte, que té vocació de permanència a llarg termini, en totes les delegacions d'AgenCaixa repartides pel país i en tots els departaments dels Serveis Centrals de Madrid i Barcelona.

Durant el 2008 s'han rebut més de 800 idees d'empleats del Grup i de la xarxa d'oficines de "la Caixa". En finalitzar l'any, el 15% del total de les idees rebudes ja estan implantades o en fase d'implantació

El Quadre de Comandament Integral (QCI)

El Quadre de Comandament Integral és una eina que organitza i facilita el seguiment dels objectius de SegurCaixa Holding en quatre grans perspectives: clients, processos, finances i persones. Amb una experiència de més de nou anys, el QCI s'ha convertit en un instrument essencial per a l'empresa.

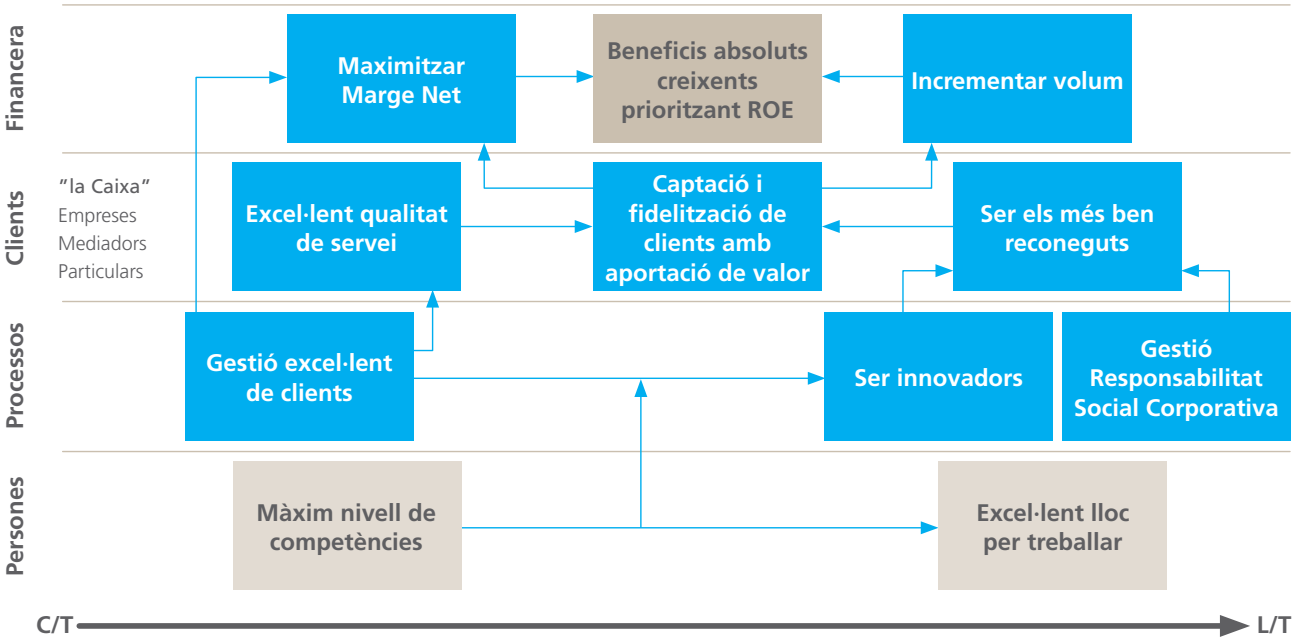
En aquest sentit, més de 300 indicadors fan possible el monitoratge trimestral dels objectius generals i concrets de cada departament o àrea. Aquests resultats són analitzats pel Comitè de Direcció, el qual, si ho creu oportú, pot prendre decisions d'acord amb el Mapa Estratègic del Grup i basant-se en l'evolució de la companyia. El QCI és, a més, un element de comunicació entre el Comitè de Direcció i els empleats, ja que cada trimestre es comunica a la plantilla quins han estat els resultats d'aquest seguiment.

Pensions Caixa 30, Millor Fons de Pensions Espanyol

El passat any 2008, el Fons de Pensions dels empleats de "la Caixa", gestionat per VidaCaixa, va ser premiat com el millor fons de pensions espanyol d'ocupació per la revista *IPE (Investment & Pensions Europe)*. En la vuitena edició dels seus premis anuals a la indústria europea de Fons de Pensions, IPE va reconèixer la qualitat de Pensions Caixa 30, el Pla de Pensions d'Ocupació dels treballadors de "la Caixa", que disposa de 28.000 partícips, 4.000 beneficiaris i un patrimoni que s'acosta als 3.700 milions d'euros.

La revista va destacar els principis que han regit la gestió del Fons des del seu naixement, i va valorar l'ànim d'aconseguir el màxim rendiment de les contribucions i, per tant, de les pensions, tot això amb un nivell de risc adequat. La política d'inversions del Fons es basa en la diversificació geogràfica i per tipus d'actius, la inversió socialment responsable, el control de la relació entre risc i rendibilitat, i la multigestió a través d'agents internacionals de reconegut prestigi.

Mapa estratègic del Grup SegurCaixa Holding



Servei d'Atenció Telefònica

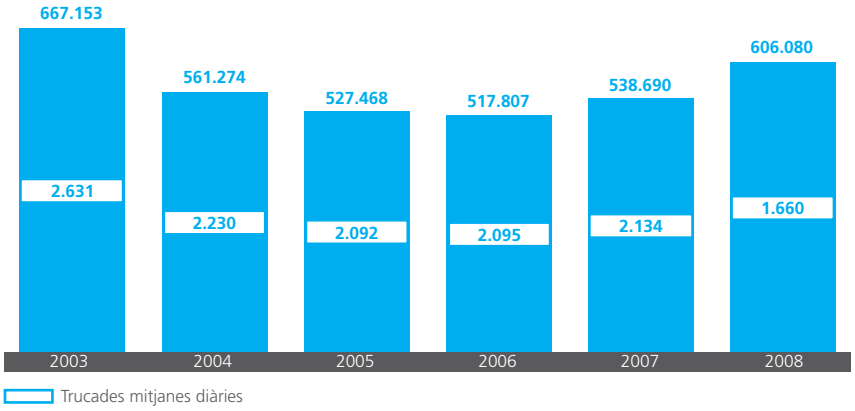
El Servei d'Atenció Telefònica de SegurCaixa Holding ofereix tot tipus d'informació a les oficines de "la Caixa" i als clients finals del Grup. Tots els integrants de l'equip gaudeixen d'un gran coneixement sobre els productes i serveis del Grup, així com de les últimes aplicacions informàtiques i eines de gestió especialitzades que faciliten la seva tasca, cosa que reforça l'alta professionalitat del seu servei. Durant el 2008, el servei va atendre un total de 606.080 trucades, xifra que suposa una mitjana diària de 1.660 trucades entrants.

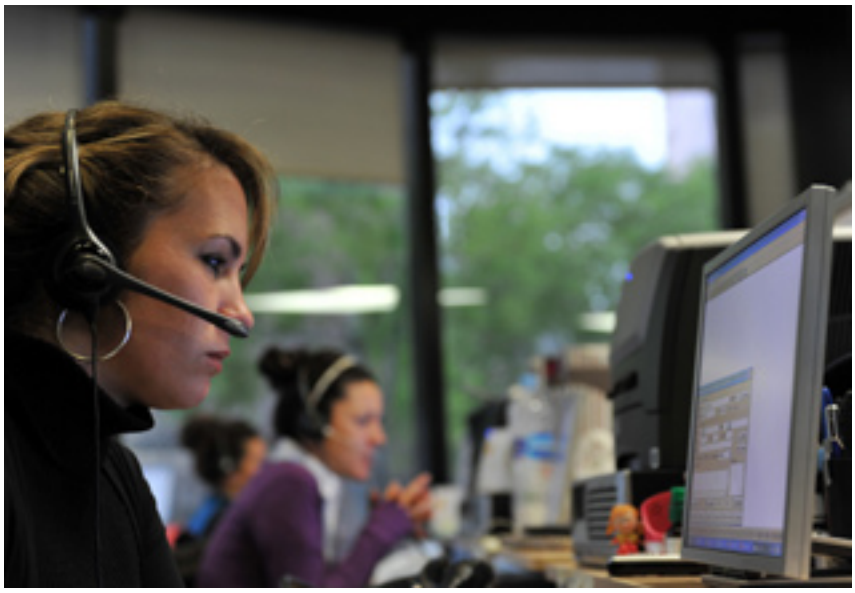
Actualització de les pàgines web corporatives del Grup

Durant el 2008, el Grup SegurCaixa Holding ha dut a terme reformes importants en les seves plataformes de comunicació a Internet. Concretament, l'Entitat ha actualitzat la seva pàgina web corporativa i ha creat una pàgina autònoma per a VidaCaixa Previsió Social, amb l'objectiu d'estrènyer les vies de comunicació amb els seus clients i els professionals del sector.

El nou disseny de les dues pàgines s'adapta perfectament a la imatge corporativa del Grup, per tal que clients

Nombre de trucades al Servei d'Atenció Telefònica





individuals i col·lectius tinguin una percepció integrada i coherent de totes les seves webs. Totes dues pàgines, www.segurcaixaholding.com i www.vidacaixaprevisiosocial.com, disposen del certificat de Doble Accessibilitat, emès per la *Web Accessibility Initiative*, que garanteix un fàcil accés per part de persones amb discapacitat.

Algunes de les novetats d'aquestes pàgines són, en el cas de SegurCaixa Holding, la incorporació de nous continguts per millorar el servei i assessorament al client mitjançant Internet, com per exemple la secció de *Preguntes Freqüents*, indicacions sobre *Com comunicar un sinistre* o un *Glossari de Termes*. També s'ha ampliat la informació sobre l'empresa, per augmentar la transparència del Grup, i s'ofereix, de manera més clara, la possibilitat de treballar per al Grup en la secció *Treballa amb nosaltres*.

Pel que fa a la pàgina web de VidaCaixa Previsió Social, els clients corporatius hi poden trobar, d'una manera clara, senzilla i detallada, tota la informació relativa a la gamma de productes oferts, amb la introducció, a més, de noves prestacions per a més comoditat dels usuaris. En aquest sentit, la web inclou un glossari de termes reals de productes adaptats a les necessitats de diversos clients i el quadre mèdic del VidaCaixa Salut. El visitant pot accedir també al butlletí trimestral d'informació que s'envia en format digital a tots els clients i mediadors, amb l'objectiu de fomentar la difusió de temes d'interès social per a les empreses. La web funciona, a més, com una excel·lent plataforma de suport a una campanya de màrqueting viral dirigida a directius de grans empreses sota el lema: '*La salut de l'empresa no es veu a simple vista*'.

Línia Oberta Web

La comoditat que ofereix Internet a l'hora de dur a terme tràmits i gestions la situa com un canal privilegiat on basar l'oferta

SegurCaixa Holding ha incorporat nous continguts per millorar el servei i assessorament al client mitjançant Internet, com per exemple la secció de *Preguntes Freqüents*

de previsió social de SegurCaixa Holding. Per això, amb l'objectiu de facilitar l'accés a un públic més ampli, els clients del Grup poden contractar i gestionar aquests serveis a través de Línia Oberta Web, el servei de banca *on-line* de "la Caixa". En aquesta modalitat, els clients poden consultar els detalls actualitzats de la composició de la cartera o l'evolució de la seva rendibilitat.

Durant el 2008, aquest canal ha evolucionat cap a una visió integrada del client, de manera que se li ofereix un servei global que inclou l'opció de contractació i consulta. És el cas, per exemple, de SegurCaixa Moto, dins de l'apartat de particulars, o de SegurCaixa Convenis, dins de l'àrea de Pimes. A més, diversos plans de pensions garantits s'han pogut contractar i gestionar a través d'Internet: 'PlanCaixa 6 Plus', 'PlanCaixa Opció 7' i 'PlanCaixa 7 Ara'.

SegurCaixa Auto compleix un any

El 16 d'abril de 2008 va fer un any de l'entrada de SegurCaixa Holding en el ram de les assegurances d'autos i SegurCaixa Auto celebrava el seu primer aniversari ple de vitalitat.

Durant l'exercici 2008 s'han llançat diverses campanyes comercials ideades per dinamitzar la comercialització de SegurCaixa Auto i, a la vista dels resultats, van ser exitoses, ja que es va tancar l'any amb més de 95.000 vehicles assegurats en la gamma d'assegurances d'autos.

A més de les promocions, el 2008 es va iniciar la construcció de la xarxa de tallers col·laboradors de xapa i pintura. Amb aquests centres s'ha arribat a un acord pel qual els clients hi podran tenir un tracte preferent en la reparació o millora del seu vehicle. El servei als clients en aquests centres es basa en la prioritat d'atenció, servei de recollida i lliurament del vehicle dins de la mateixa localitat, neteja del vehicle abans de retornar-lo, servei 24 hores, etc. Un conjunt de serveis que asseguren la plena satisfacció dels clients que gaudeixen de les prestacions de SegurCaixa Auto.

A més, cal destacar que al Front de Sinistres s'ha avançat en rapidesa i meticulositat en l'assessorament dels clients que comuniquen un sinistre mitjançant la utilització de l'eina Google Maps. Els mapes del programa informàtic permeten trobar àgilment la ubicació del client i indicar-li quins són els tallers més propers a la seva posició.

Neix el nou SegurCaixa Moto

Al setembre del 2008, SegurCaixa Holding va iniciar el seu camí en el negoci de les assegurances per a motocicletes amb el nou SegurCaixa Moto, que completa així l'oferta asseguradora del Grup en matèria de vehicles propis. SegurCaixa Moto assegura la màxima qualitat a uns preus competitius i es pot contractar en tres modalitats: tercers, tercers amb robatori i incendi, i tot risc amb franquícia, aquestes dues últimes només disponibles per a motos noves.

Entre les prestacions que ofereix el producte cal destacar el compromís amb la puntualitat en el servei d'assistència en carretera, amb un temps d'espera màxim d'una hora, la lliure elecció de taller, inclosos els de marca, així com el servei gratuït d'assistència telefònica per a consultes mecàniques i mèdiques. A més, un dels aspectes diferenciadors de l'assegurança és la indemnització en cas de sinistre total, que en les motocicletes amb menys d'un any d'antiguitat és d'un 100% del valor, i un 100% del valor de mercat per a les motocicletes de més d'un any.

El producte es pot contractar a través de les oficines de "la Caixa", mitjançant el servei de Línia Oberta Web i també per telèfon.

Integració dels Fons Adquirits a Morgan Stanley

Fruit de l'adquisició del negoci de Morgan Stanley, VidaCaixa ha invertit molts esforços en la migració i integració dels seus fons de pensions: 27 noves entitats, 68 plans i valors de liquidació, 40 carteres d'inversions, 650 milions de patrimoni i 84.858 partícips.

El projecte de migració ha estat un repte per a tots, però ha possibilitat l'enriquiment professional d'aquells que hi han intervingut, i s'ha aconseguit, un cop més, de manera exitosa i en un curt termini de temps. Es tracta de la tercera vegada que SegurCaixa Holding duu a terme un procés d'integració en els darrers temps, i a l'èxit d'aquest hi ha contribuït, sense cap dubte, tot l'aprenentatge acumulat d'ocasions anteriors.

5

Els accionistes del Grup SegurCaixa Holding

Els accionistes del Grup SegurCaixa Holding

Per a "la Caixa", el 2008 ha estat un any de creixement en tots els indicadors d'activitat: ha augmentat el volum de negoci en un 6,9%, ha millorat el volum de recursos de clients en un 5,4% i, especialment, ha incrementat els crèdits concedits en un 9%. Aquest també ha estat un exercici de doble consolidació. D'una banda, s'ha continuat treballant en l'execució del Pla Estratègic 2007-2010, amb el qual l'Entitat vol aconseguir posicions de lideratge en banca de famílies, empreses i banca personal-privada. D'altra banda, ha reforçat el seu compromís amb la societat i el seu entorn a través de l'Obra Social, amb un pressupost dedicat de 500 milions d'euros.

Criteria CaixaCorp, per la seva banda, ha incrementat el seu benefici net recurrent individual en un 30%, arribant als 803 milions d'euros, mentre que els ingressos per dividends recurrents de les empreses participades van pujar a 916 milions d'euros, un 53% més. Aquests resultats permeten el compliment de l'objectiu que s'havia fixat l'empresa en el seu primer any complet de cotització a borsa: repartir un dividend total de 21 cèntims d'euro per acció. D'altra banda, les inversions efectuades el 2008 van arribar als 3.800 milions d'euros, amb un creixement del 9% del pes de la cartera financera en el valor brut dels actius.

Criteria CaixaCorp

Criteria CAIXA CORP

Criteria CaixaCorp és un grup inversor amb participacions financeres i de serveis, amb una ferma aposta per la internacionalització i que aporta valor a l'accionista a llarg termini mitjançant la gestió activa de la seva cartera.

L'actual cartera d'inversions és la més important d'Espanya en volum d'actius, amb un valor, a desembre del 2008, de 18.196 milions d'euros; cartera que inclou companyies de primer nivell i amb una sòlida posició de lideratge en els seus diversos sectors d'activitat, als països en els quals operen i que, a més, disposen d'una provada capacitat per generar valor i rendibilitat.

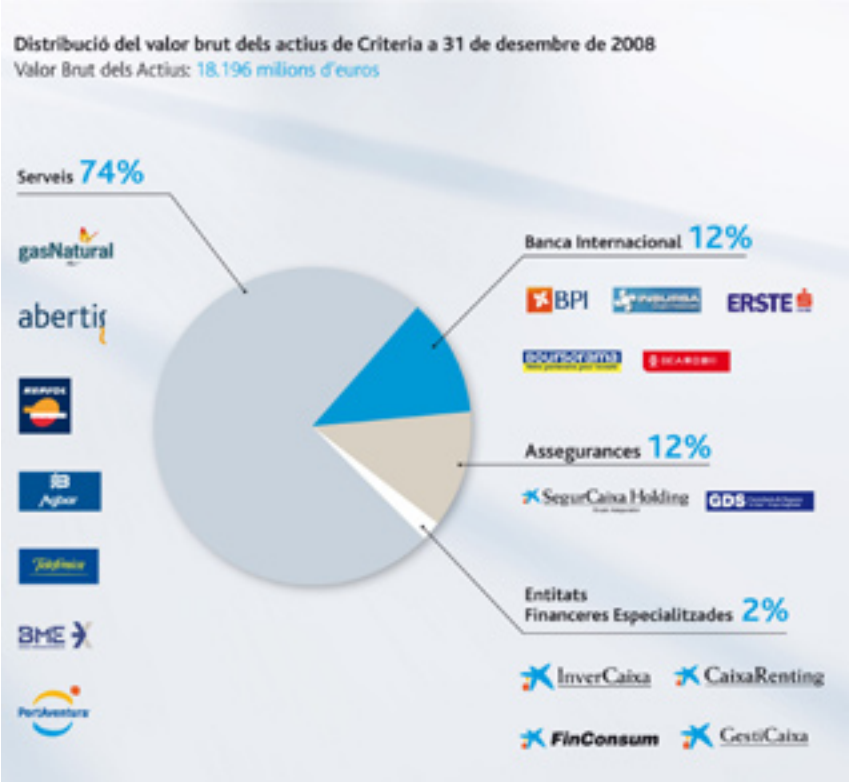
Criteria, a part de la seva presència en el sector bancari i financer, també és present, a través de les seves participades, en sectors estratègics, com són l'energètic, telecomunicacions, infraestructures i serveis.

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, contribuint així al seu continu desenvolupament i a la generació de valor per a l'accionista.

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

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

La cartera d'inversions de Criteria CaixaCorp s'ha convertit en la més important d'Espanya en volum d'actius, amb un valor de 18.196 milions a 31 de desembre de 2008



Visió

Criteria CaixaCorp, pel fet de ser el vehicle per a l'expansió internacional de "la Caixa", 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 amb què tracta tots els seus *stakeholders*, el rigor en la gestió de les seves inversions, la solidesa i la professionalitat amb la qual treballa dia a dia per identificar, analitzar i estudiar, constantment, noves oportunitats de negoci i inversió i aportar valor als accionistes.

Línies de negoci

Criteria CaixaCorp disposa d'una cartera multisectorial que combina inversions tant en societats cotitzades com en no cotitzades, que són líders o de referència en els seus respectius àmbits i que configuren un portafolis diversificat i difícilment replicable, la qual cosa li proporciona una posició de privilegi en el mercat. L'activitat està organitzada en dues línies de negoci:

- **Negoci Financer:** D'una banda, comprèn l'activitat bancària internacional a través de participacions en bancs 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, rènting i 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. Les inversions de la societat s'han centrat en empreses espanyoles amb presència internacional, en sectors no cíclics –com és el de les infraestructures, energia i serveis, entre d'altres–, bo i constituint una cartera de participades capaces de generar ingressos recurrents, rendibles, amb recorregut i amb capacitat de generar un dividend atractiu.

Principis de gestió i estratègia de la companyia

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

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

- **Gestió per valor de les inversions:** Criteria duu a terme inversions, desinversions i projectes corporatius en funció de l'oportunitat que ofereix el mercat, prioritzant sempre la creació de valor i rendibilitat per als seus accionistes. Criteria disposa de prou flexibilitat i experiència per identificar i actuar en els moments més adequats.

- **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; en aquest sentit, maximitza el valor amb un enfocament de desenvolupament corporatiu i d'involucració en les estratègies de les companyies de la cartera i duu a terme les operacions de venda en els moments més oportuns.

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.

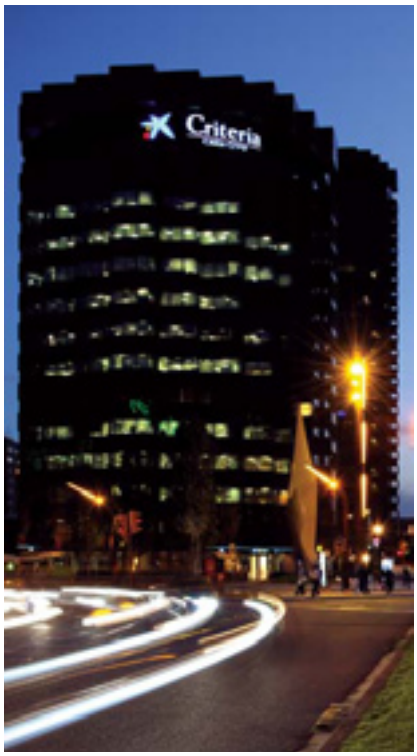
Negoci financer: Criteria CaixaCorp incrementarà gradualment les inversions en negocis financers, tant en el sector de la banca detallista com en els negocis financers especialitzats, com ara assegurances, gestió d'actius, rènting i finançament al consum. Es preveu que les participacions en l'àmbit financer 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. Continuant amb els objectius marcats en la sortida a borsa, les adquisicions s'han dut a terme i es duran a terme 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 pugui crear valor, pel fet de ser vehicle d'expansió internacional de "la Caixa".

L'experiència en banca detallista de "la Caixa", el seu accionista de control, la situen en una posició privilegiada a l'hora d'adquirir participacions en entitats financeres

b) Negoci Financer / Assegurances i entitats financeres especialitzades. Aquestes inversions tenen l'objectiu de complementar, de manera natural, l'activitat bancària, i la intenció de la societat és que actuïn com a elements de suport en l'expansió internacional de "la Caixa" a través de Criteria. Les inversions en el sector assegurador i en el sector financer d'inversió i finançament especialitzat buscaran impulsar el creixement, ampliant i alhora consolidant 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 Criteria CaixaCorp és la de continuar efectuant inversions i desinversions selectives, mentre identifica i aprofita les oportunitats de mercat. Tot i que el pes relatiu de la cartera de serveis es veurà reduït, en el total d'aquesta cartera continuarà sent significatiu, i se situarà entre el 60% i el 40% a mitjà/llarg termini. Criteria té la intenció de generar un diferencial de valor en aquestes companyies, 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.



L'estratègia de desenvolupament de la companyia preveu una inversió més gran en el negoci financer, especialment en l'àmbit internacional

En cada nova oportunitat que ofereix el mercat, Criteria CaixaCorp duu a terme inversions i desinversions selectives en companyies sòlides de sectors estratègics de l'economia

"la Caixa"

L'exercici 2008 ha estat marcat pel desenvolupament del Pla Estratègic 2007-2010 i la consolidació de la fortalesa financera de "la Caixa". A més de refermar el seu compromís amb la Responsabilitat Corporativa, el 2008 ha estat un any de sòlids resultats, en el qual la companyia ha obtingut un benefici recurrent de 2.052 milions d'euros, un 2% més que el 2007. D'acord amb el que estableix el Pla Estratègic, ha desenvolupat l'àrea de banca privada integrant la divisió de banca privada de Morgan Stanley, ha reforçat el seu negoci d'empreses amb l'obertura de 68 centres i ha fet un pas decisiu en la seva internacionalització, a través de Criteria CaixaCorp, prenent un 20% de GFInbursa, com a operació més destacada.

Aquesta participació, materialitzada el mes d'octubre, s'uneix a les que el Grup ja tenia al Banc BPI (29,4%), The Bank of East Asia (9,9%) i Boursorama (20,9%). En conjunt, el valor de mercat de la cartera de participades cotitzada de "la Caixa" puja a 14.691 milions, amb 1.026 milions de plusvàlues latents.

En moments tan complexos des del punt de vista macroeconòmic com ha estat l'exercici 2008, "la Caixa" ha constatat la seva solvència i ha donat resposta a les necessitats de crèdit dels seus clients. Al tancament del passat exercici, la liquiditat del Grup arribava als 22.262 milions d'euros, el 8,5% de l'actiu, amb un 90% de disponibilitat immediata.

La qualitat de la cartera creditícia i l'exigent gestió del risc i les provisions han situat el ràtio de morositat de "la Caixa" en un 2,48%, 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 8,8%, un Tier1 del 10,1% i un Coeficient de Solvència de l'11%. Un altre indicador que adquireix 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 2009 siguin tan sols de 3.170 milions.

El 2008, "la Caixa" ha desenvolupat l'àrea de banca privada, ha reforçat el seu negoci d'empreses amb l'obertura de 68 centres i ha fet un pas decisiu en la seva internacionalització

Al tancament de l'exercici 2008, la liquiditat del Grup "la Caixa" arribava als 22.262 milions d'euros, el 8,5% de l'actiu, amb un 90% de disponibilitat immediata

Malgrat l'alentiment de l'economia i de la competència del sector bancari, el volum de negoci de "la Caixa" ha augmentat un 6,9% gràcies al creixement sostingut de la cartera de crèdits sobre clients, que s'ha incrementat en un 9% fins als 176.100 milions d'euros, amb 1,3 milions de noves operacions i 83.460 milions de crèdit concedit. Els recursos totals dels clients han augmentat un sòlid 5,9%, fins als 209.899 milions d'euros.

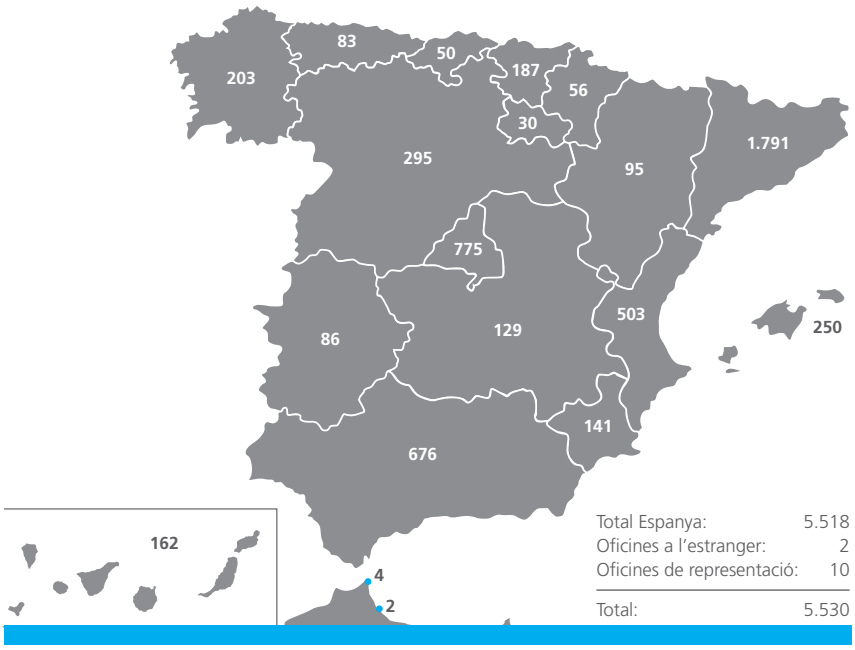
El volum de crèdits ha crescut un 9%, com a resposta a les necessitats de desenvolupament econòmic que sorgeixen en un entorn econòmic tan complex com l'actual. Els crèdits per a empreses, de fet, han registrat una evolució especialment positiva, amb un 24% més que el 2007, gestionats a més a través de 66 nous centres especialitzats en pimes i dues oficines corporatives a Madrid i Barcelona per a grans empreses. Emmarcada en la seva política de suport a les empreses, "la Caixa" ha signat una línia de crèdit de 6.000 milions amb la CEOE i la CEPYME per al finançament del circulant de les empreses i una altra línia de 2.000 milions amb la Cambra de Comerç i el CEIM.

La base de clients del Grup arriba als 10,7 milions de persones i ja se superen els 3.724 milions d'operacions anuals. L'expansió de la seva xarxa d'oficines i la qualitat de l'activitat comercial del seu equip humà han estat claus per a la consecució d'aquests nous rècords. Amb un total de 5.530 oficines, la xarxa de "la Caixa" és la més extensa del mercat espanyol. Per fer front a la seva expansió territorial, "la Caixa" i les seves filials han incorporat a la seva plantilla 1.919 nous empleats, arribant als 26.056 professionals.

L'obertura de la nova oficina operativa de Casablanca el 2009 reforçarà també el negoci fora d'Espanya. Juntament amb les oficines de Varsòvia i Bucarest i les 10 oficines de representació, l'oficina del Marroc serà la primera d'un seguit d'ampliacions territorials estratègiques a través de les quals la companyia vol impulsar el seu negoci internacional. Xangai (Xina), Delhi (Índia), Alger (Algèria), Istanbul (Turquia) i Dubai (Emirats Àrabs) seran les següents ciutats amb presència de "la Caixa".

"la Caixa" ha signat una línia de crèdit de 6.000 milions amb la CEOE i la CEPYME per al finançament del circulant de les empreses i una altra línia de 2.000 milions amb la Cambra de Comerç i el CEIM

Distribució geogràfica de la Xarxa d'Oficines a Espanya



Total Espanya:	5.518
Oficines a l'estranger:	2
Oficines de representació:	10
Total:	5.530

La xarxa de caixers automàtics també ha incrementat la seva presència al territori i suma més de 8.113 unitats. Paral·lelament, el servei de Línia Oberta s'ha mantingut líder en serveis de banca on-line. La multicanalitat que identifica l'activitat comercial del Grup és clau per al seu creixement en totes les modalitats d'atenció al client. Durant el 2008, el nombre d'operacions efectuades a través d'Internet i dels terminals d'autoservei ha augmentat un 19% i ja suposen el 54% del total d'operacions. Les oficines en registren el 13% i la resta són operacions automàtiques.

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: dipòsits de clients (10,6%), crèdits (9,6%), préstecs hipotecaris (11,2%), assegurances d'estalvi (12%), domiciliació de pensions (12,6%), domiciliació de nòmines (13,9%), facturació de targetes (17,6%) i TPV (19,2%).

Finalment, l'exercici 2008 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 2009, l'Entitat té previst mantenir el pressupost de 500 milions d'euros dedicat als projectes de l'Obra Social, dels quals 310 es dirigiran al desenvolupament dels seus programes socials, 79 als culturals, 81 a medi ambient i ciència i 30 a educació i investigació.

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

6

Projectes de futur

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Projectes de futur

En una conjuntura tan complexa com l'actual, els valors que regeixen l'activitat de SegurCaixa Holding adquireixen una rellevància especial. Confiança, Qualitat i Dinamisme són requisit imprescindible per afrontar amb garanties el repte de créixer de manera equilibrada, solvent i rendible. Aquests valors són, de fet, el filtre a través del qual es defineixen tots els projectes de futur de la companyia.

En plena execució de les directrius del Pla Estratègic 2007-2010, SegurCaixa Holding afronta l'exercici 2009 amb ambiciosos projectes. El primer, sens dubte, és refermar la seva posició de lideratge en el mercat de la previsió social complementària, tant per a particulars com per a empreses i col·lectius.

En resposta a les noves necessitats que l'entorn macroeconòmic ha generat, tant en el segment individual com col·lectiu, la companyia s'ha proposat ampliar la seva gamma de productes a través de la innovació constant i l'observació de les necessitats dels clients, per dissenyar els productes i serveis que millor les cobreixin a cada moment. En aquest context, SegurCaixa Holding apostarà de manera activa pel desenvolupament de les millors solucions asseguradores i de previsió, alhora que mantindrà una posició de suport al client davant condicions macroeconòmiques complexes com les que es viuen actualment.

- **Assegurances de vida-estalvi.** Un nou entorn econòmic, marcat per un nou escenari en els mercats financers i en la corba de tipus d'interès, ofereix noves oportunitats per a aquells productes que inverteixen a llarg termini, com són les assegurances d'estalvi.

- **Plans de pensions.** Després de liderar el creixement del mercat el 2008, SegurCaixa Holding s'ha marcat com a objectiu mantenir la qualitat i exhaustivitat de l'oferta de productes en aquest àmbit, amb plans per a tots els perfils de clients, sigui quin sigui el seu nivell d'aversió al risc.

- **Assegurances de risc.** El Grup s'estableix com a objectiu potenciar el desenvolupament del negoci d'assegurances de risc, que gaudeix d'un gran potencial, tant en l'àmbit de vida com en el de llar, accidents, salut i automòbils. Després de l'entrada en el ram d'assegurances d'automòbil i l'èxit obtingut amb el llançament del SegurCaixa Auto, el Grup destinarà gran part dels seus esforços a consolidar el ram a través de la nova assegurança específica per a motocicletes, SegurCaixa Moto. Un cop confirmada durant els seus primers mesos l'adequació del seu disseny tècnic i comercial, la companyia espera explotar durant el 2009 el gran potencial de creixement de les seves tres modalitats, per a la qual cosa SegurCaixa Holding durà a terme una intensa activitat comercial.

- **Grans corporacions i empreses.** VidaCaixa Previsió Social es fixa com a objectiu continuar desenvolupant les millors solucions per a les grans corporacions i empreses, atenent les seves necessitats amb la màxima qualitat i prestacions, cosa que ha conduït la companyia a liderar de manera destacada aquest mercat, amb una quota pròxima al 19%.

- **Pimes i autònoms.** L'èxit de la gamma de productes de VidaCaixa Previsió Social en l'àmbit de les Pimes i els treballadors autònoms ha derivat en un impuls excepcional d'aquest segment durant els darrers exercicis. Per a l'exercici 2009, SegurCaixa Holding vol mantenir i reforçar l'aposta de serveis especialitzats per a les petites i mitjanes empreses.

L'any 2009, SegurCaixa Holding apostarà de manera decidida pel desenvolupament de les millors solucions asseguradores i de previsió, alhora que mantindrà una posició de suport al client davant condicions macroeconòmiques complexes

6. Projectes de futur

En síntesi, tots els projectes a nivell de producte que s'implementaran durant el 2009 ampliaran i reforçaran la vocació de SegurCaixa Holding d'oferir un servei integral de la màxima qualitat en l'àmbit de l'assegurament i la previsió social de clients individuals i col·lectius. Un any més, es consideraran totes les edats, preferències, necessitats i expectatives dels clients, per tal de desenvolupar les millors solucions en cada cas.

A nivell estratègic, la multicanalitat del Grup serà una altra de les palanques de desenvolupament sobre les quals es treballarà en els propers mesos. L'objectiu no és altre que continuar desenvolupant la gestió i comercialització de productes a través dels canals no presencials: telèfon i Internet. Aquests nous canals serviran de suport a les més de 5.000 oficines de "la Caixa" –canal principal de distribució del Grup–, així com a la xarxa d'assessors especialistes d'AgenCaixa, i a mediadors i consultors, especialistes en el negoci col·lectiu.

D'altra banda, després de la consolidació el 2008 de l'ambiciós pla integral de qualitat 'La Qualitat Som Tots', en el pròxim exercici el projecte Innova+ continuarà vertebrant totes les accions i projectes de SegurCaixa Holding per seguir incorporant la innovació en el dia a dia de la companyia. Aquest pla consta de diversos i ambiciosos projectes que tenen la particularitat d'involucrar i oferir l'oportunitat de participar-hi a tota la plantilla i que suposen una important inversió de recursos econòmics i humans.

Així mateix, seguint les directrius del Pla Estratègic 2007-2010, SegurCaixa Holding mantindrà l'atenció a continuar estudiant i analitzant les oportunitats de creixement que es presentin, tant orgàniques com inorgàniques, sempre que estiguin alineades amb les prioritats d'aquest pla.

Com no podia ser d'altra manera, i continuant amb la tradició del Grup des de la seva fundació, el 2009 es dedicaran els màxims esforços a mantenir els alts estàndards de qualitat que sempre han caracteritzat tots els productes i serveis de SegurCaixa Holding.

Per acabar, l'aposta del Grup pel talent i el desenvolupament del seu equip humà es materialitzarà a través del programa Thalens 2010, l'objectiu del qual és potenciar SegurCaixa Holding com un lloc excel·lent per treballar i desenvolupar-se professionalment i personalment.

Els projectes que s'implementaran durant el 2009 ampliaran i reforçaran la vocació de SegurCaixa Holding d'oferir un servei integral de la màxima qualitat en l'àmbit de l'assegurament i la previsió social de clients individuals i col·lectius

2010 thalens
el talent del segle XXI

El 2009 es dedicaran els màxims esforços a mantenir els alts estàndards de qualitat que sempre han caracteritzat tots els productes i serveis de SegurCaixa Holding

7

Informe de Govern Corporatiu i control intern

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador

Informe de Govern Corporatiu i control intern

Informe de Govern Corporatiu

El present informe ha estat elaborat per la societat SegurCaixa Holding, S.A. 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.	50%
Crisegen Inversiones, S.L.	50%

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 que 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
Criteria CaixaCorp, S.A.	Societària	Criteria CaixaCorp, S.A. és accionista directament de SegurCaixa Holding, S.A. en un 50%, alhora que és soci en un 100% de Crisegen Inversiones, S.L.

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	Criteria CaixaCorp, S.A. és accionista de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances. El Sr. Ricard Fornesa Ribó és President de Criteria CaixaCorp, S.A., de SegurCaixa Holding, S.A. i de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances. El Sr. Francisco Reynés Massanet és Director General de Criteria CaixaCorp, S.A., vocal del Consell d'Administració de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, vocal del Consell d'Administració de SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances i vocal del Consell d'Administració de SegurCaixa Holding, S.A.
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. i VidaCaixa, S.A. El Sr. Joan Maria Nin Génova és Director General de "la Caixa" i Conseller de SegurCaixa Holding, S.A. El Sr. Tomàs Muniesa Arantegui és Director General Adjunt Executiu de "la Caixa", Conseller Delegat de SegurCaixa Holding, S.A. i President del Consell d'Administració de SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances. El Sr. Jordi Mercader Miró i el Sr. Manuel Raventós Negra són Vicepresidents de "la Caixa" i Consellers de SegurCaixa Holding, S.A. El Sr. Javier Godó Muntañola és Conseller de "la Caixa" i de SegurCaixa Holding, S.A.
VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Societària	SegurCaixa Holding, S.A. és accionista de VidaCaixa, S.A. en un 80%.
SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Societària	SegurCaixa Holding, S.A. és accionista de SegurCaixa, S.A. en un 100% de manera directa més indirecta.

El 2 de febrer de 2009, CaiFor, S.A. va canviar la seva Denominació Social a SegurCaixa Holding, S.A.

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. Francisco Reynés Massanet	VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Conseller
Sr. Francisco Reynés Massanet	SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Conseller
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 2008, el Consell d'Administració de la Societat dominant ha rebut una remuneració fixa per un import global de 1.848 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 2008, l'Alta Direcció de la Societat dominant ha rebut remuneracions per un import de 3.804 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) Acomplir 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, incloent-hi el Banc d'Espanya i 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 amb càrrec a 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 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 el 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	0

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	11.301
"la Caixa"	VidaCaixa S.A.	Accionista	Ingressos venda valors	11.894
"la Caixa"	VidaCaixa S.A.	Accionista	Primes d'assegurances	177.316
"la Caixa"	VidaCaixa S.A.	Accionista	Comissions comercialització	–92.726
"la Caixa"	SegurCaixa S.A.	Accionista	Comissions comercialització	–25.814

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 establerts, arran de la crisi financera, al tancament de l'exercici la Societat va dur a terme un test de deteriorament del valor dels actius financers. Com a conseqüència de l'anàlisi de deteriorament, durant l'exercici l'entitat va dur a terme una dotació registrada en l'epígraf "Despeses d'immobilitzat material i de les inversions – Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions".

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.

L'article 13è dels Estatuts estableix un quòrum de constitució de la Junta General d'Accionistes en primera convocatòria del 25% del capital desemborsat amb dret a vot, mentre que en segona convocatòria serà vàlida la constitució sigui quin sigui el capital concurrent.

Per a determinats tipus d'acords (emissió d'obligacions, disminució o augment del capital social, transformació, fusió o escissió, o qualsevol modificació del capital social), s'exigeix en primera convocatòria la concurrència del 50% del capital amb dret a vot, i en segona convocatòria el 25%.

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.

Per als acords sobre matèries referides en l'apartat E.1. anterior, caldrà el vot favorable dels 2/3 del capital present o representat.

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. 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 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 volen tractar.

– 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. el 2008:

20-06-2008	JGO	Aprovació dels comptes individuals de l'exercici 2007 i aplicació del resultat. Aprovació dels comptes consolidats de l'exercici 2007. Aprovació de la gestió del Consell d'Administració. Reelecció de Consellers. Reelecció auditors 2008. Integració de la societat en el grup fiscal "la Caixa".

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. 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 de dos accionistes, 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. La societat disposa únicament de dos accionistes.

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, s'absentin 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 indispensable, 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 [X] No aplicable [ ]

Tots els consellers són dominicals o independents, excepte el Conseller Delegat.

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'elevada 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'alt 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 amb càrrec a 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 indispensables 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 pel 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 resultés 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, expliqui les raons en la carta a què es refereix la recomanació següent.

Aquesta Recomanació concerneix 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 una 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 [ ] Expliqui [X]

No aplicable.

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; 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 apropiat 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 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 dur a terme 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 31 de març de 2009.

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 què, 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, partint 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

Traducció d'un informe originalment formulat en espanyol basat en el nostre treball realitzat d'acord amb normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya.
En cas de discrepància, preval la versió en llengua espanyola.

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

Als Accionistes de
SegurCaixa Holding, S.A. (anteriorment anomenada Caifor, S.A.):

Hem auditat els comptes anuals consolidats de SegurCaixa Holding, S.A. (anteriorment anomenada Caifor, S.A.) y societats dependents (el Grup) que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2008, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i la memòria consolidada 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 2008 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. presenten, als efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç consolidat, del compte de pèrdues i guanys consolidat, de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, de l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat, i de la memòria, a més de les xifres de l'exercici 2008, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals consolidats de l'exercici 2008. Amb data 4 de abril de 2008 vam emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2007, en el qual vam expressar una opinió favorable.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2008 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius , la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de SegurCaixa Holding, S.A. y societats dependents a 31 de de desembre de 2008 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 2008 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 2008. 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. y societats dependents.

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

Miguel Antonio Pérez
2 d'abril de 2009

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. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Grup SegurCaixa Holding)

Balanços de situació consolidats

ACTIU (Milers d'euros)	2008	2007 (*)
EFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS	**5.039.026**	**2.490.203**
ACTIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR	**25.585**	
ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	**169.523**	**253.619**
Valors representatius de deute		
Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	169.523	253.619
Préstecs		
Dipòsits en entitats de crèdit		
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA	**17.206.983**	**16.664.670**
Instruments de patrimoni	44.449	77.823
Valors representatius de deute	17.162.534	16.586.847
Préstecs		–
Dipòsits en entitats de crèdit		
Altres		
PRÉSTECS I PARTIDES A COBRAR	**344.915**	**369.831**
Préstecs	142.405	187.105
Partides a cobrar	202.510	182.726
INVERSIONS MANTINGUDES FINS A VENCIMENT		
DERIVATS DE COBERTURA		
PARTICIPACIÓ DE LA REASSEGURANÇA EN LES PROVISIONS TÈCNIQUES	**34.372**	**48.588**
IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES	**13.631**	**13.703**
Immobilitzat material	11.514	11.583
Inversions immobiliàries	2.117	2.120
IMMOBILITZAT INTANGIBLE	**109.701**	**95.359**
Fons de comerç	47.700	44.293
Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses		
Altre immobilitzat intangible	62.001	51.066
PARTICIPACIONS EN ENTITATS VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ		
ACTIUS FISCALS	**72.344**	**51.474**
Actius per impost corrent	23.201	1.461
Actius per impost diferit	49.143	50.013
ALTRES ACTIUS	**20.155**	**14.472**
ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA		**1.545**
TOTAL ACTIU	**23.036.234**	**20.003.464**

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2-b de la Memòria.
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 2008.

PASSIU I PATRIMONI NET (Milers d'euros)	2008	2007 (*)
TOTAL PASSIU	**22.528.445**	**19.539.144**
PASSIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR		
ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS		
DÈBITS I PARTIDES A PAGAR	**5.325.634**	**2.498.739**
Passius subordinats	290.613	289.204
Altres deutes	5.035.021	2.209.535
DERIVATS DE COBERTURA		
PROVISIONS TÈCNIQUES	**17.079.160**	**16.915.221**
Per a primes no consumides	126.292	108.787
Per a riscos en curs		–
Per a assegurances de vida	16.602.650	16.465.418
Provisió per a primes no consumides i riscos en curs		
Provisió matemàtica	16.418.740	16.193.571
Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor	183.910	271.847
Per a prestacions	287.594	294.863
Per a participació en beneficis i per a extorns	62.623	46.153
Altres provisions tècniques		
PROVISIONS NO TÈCNIQUES	**1.648**	**639**
PASSIUS FISCALS	**71.034**	**87.626**
Passius per impost corrent	22.929	50.873
Passius per impost diferit	48.105	36.753
RESTA DE PASSIUS	**50.970**	**36.919**
PASSIUS VINCULATS AMB ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA		
TOTAL PATRIMONI NET	**507.789**	**464.320**
FONS PROPIS		
CAPITAL	**256.267**	**256.267**
Capital escriturat	256.267	256.267
Menys: Capital no exigit		–
PRIMA D'EMISSIÓ		–
RESERVES	**136.305**	**119.561**
***MENYS*: ACCIONS I PARTICIPACIONS EN PATRIMONI PRÒPIES**		
RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS		
ALTRES APORTACIONS DE SOCIS		
RESULTAT DE L'EXERCICI ATRIBUÏBLE A LA SOCIETAT DOMINANT	**159.176**	**128.568**
Pèrdues i guanys consolidats	191.923	160.418
Pèrdues i guanys atribuïbles a socis externs	(32.747)	(31.850)
***MENYS*: DIVIDEND A COMPTE**	**(121.000)**	**(113.000)**
ALTRES INSTRUMENTS DE PATRIMONI NET		
AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR	**4.583**	**7.065**
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA	**4.583**	**7.065**
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	**435.331**	**398.461**
INTERESSOS MINORITARIS	**72.458**	**65.859**
AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR		
RESTA	**72.458**	**65.859**
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	**23.036.234**	**20.003.464**

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2-b de la Memòria.

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 2008.

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Grup SegurCaixa Holding)

Compte de pèrdues i guanys consolidat

(Milers d'euros)	Exercici 2008	Exercici 2007 (*)
Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança	270.855	224.903
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	8.540	9.985
Altres ingressos tècnics	–	–
Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança	(158.143)	(125.199)
Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança	–	–
Participació en beneficis i extorns	(14.571)	(10.311)
Despeses d'explotació netes	(45.974)	(37.910)
Altres despeses tècniques	(5.100)	(3.811)
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	(2.522)	(2.622)
RESULTAT ASSEGURANCES NO VIDA	**53.085**	**55.035**
Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança	1.721.181	1.383.428
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	1.850.279	1.679.603
Ingressos d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió	110.549	2.653
Altres ingressos tècnics	–	–
Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança	(2.209.088)	(2.200.809)
Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança	24.145	267.326
Participació en beneficis i extorns	(41.575)	(28.505)
Despeses d'explotació netes	(100.443)	(83.217)
Altres despeses tècniques	(4.665)	(4.426)
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	(1.041.118)	(868.483)
Despeses d'inversions afectes a assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió	(139.977)	(6.705)
RESULTAT ASSEGURANCES VIDA	**169.290**	**140.865**
RESULTAT ALTRES ACTIVITATS	**50.017**	**44.725**
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	117.371	35.100
Diferència negativa de consolidació		
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	(97.814)	(16.347)
Altres ingressos	88.372	88.831
Altres despeses	(57.912)	(62.859)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	**272.391**	**240.625**
Impost sobre beneficis	(80.468)	(80.207)
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES	**191.923**	**160.418**
Resultat de l'exercici procedent d'operacions interrompudes net d'impostos	–	–
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	**191.923**	**160.418**
Resultat atribuït a l'entitat dominant	159.176	128.568
Resultat atribuït a interessos minoritaris	32.747	31.850

(Euros)	Exercici 2008	Exercici 2007 (*)
BENEFICI PER ACCIÓ		
Benefici bàsic i diluït per acció	4,11	3,76

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2-b de les Notes explicatives seleccionades.
Les Notes 1 a 21 descrites formen part integrant del compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent al 2008.

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. 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**

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2-d de la Memòria.

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**

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2-d de la Memòria.

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Grup SegurCaixa Holding)

Balanços de situació consolidats per segments a 31 de desembre de 2007

ACTIU (Milers d'euros)	Segment No Vida	Segment Vida	Segment Altres	Total
EFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS	**16.947**	**2.469.384**	**3.872**	**2.490.203**
ACTIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR	–	–	–	–
ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	–	**253.619**	–	**253.619**
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA	**225.122**	**16.436.183**	**3.365**	**16.664.670**
PRÉSTECS I PARTIDES A COBRAR	**34.699**	**330.206**	**6.387**	**371.292**
Préstecs	197	186.450	458	187.105
Partides a cobrar	34.502	143.756	5.929	184.187
INVERSIONS MANTINGUDES FINS A VENCIMENT	–	–	–	–
DERIVATS DE COBERTURA	–	–	–	–
PARTICIPACIÓ DE LA REASSEGURANÇA EN LES PROVISIONS TÈCNIQUES	**26.105**	**22.483**	–	**48.588**
IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES	**2.016**	**11.148**	**539**	**13.703**
Immobilitzat material	343	3.212	504	4.059
Inversions immobiliàries	1.673	7.936	35	9.644
IMMOBILITZAT INTANGIBLE	**853**	**94.271**	**235**	**95.359**
Fons de comerç	–	63.052	–	63.052
Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses	–	–	–	–
Altre immobilitzat intangible	853	31.219	235	32.307
PARTICIPACIONS EN ENTITATS VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ	–	–	–	–
ACTIUS FISCALS	–	**50.013**	–	**50.013**
Actius per impost corrent	–	–	–	–
Actius per impost diferit	–	50.013	–	50.013
ALTRES ACTIUS	**10.232**	**4.240**	–	**14.472**
ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA	–	**1.545**	–	**1.545**
TOTAL ACTIU	**315.974**	**19.673.092**	**14.398**	**20.003.464**

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2-d de la Memòria.

PASSIU I PATRIMONI NET (Milers d'euros)	Segment No Vida	Segment Vida	Segment Altres	Total
TOTAL PASSIU	**263.330**	**19.268.484**	**7.330**	**19.539.144**
PASSIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR	–	–	–	–
ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES	–	–	–	–
DÈBITS I PARTIDES A PAGAR	34.789	2.507.911	6.912	2.549.612
DERIVATS DE COBERTURA	–	–	–	–
PROVISIONS TÈCNIQUES	222.308	16.692.913	–	16.915.221
PROVISIONS NO TÈCNIQUES	624	15	–	639
PASSIUS FISCALS	–	36.753	–	36.753
RESTA DE PASSIUS	5.609	30.892	418	36.919
PASSIUS VINCULATS AMB ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA	–	–	–	–
TOTAL PATRIMONI NET	**52.644**	**404.608**	**7.068**	**464.320**
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	29.885	86.162	3.514	119.561
***MENYS*: ACCIONS I PARTICIPACIONS EN PATRIMONI PRÒPIES**	–	–	–	–
RESULTATS D'EXERCICIS ANTERIORS	–	–	–	–
ALTRES APORTACIONS DE SOCIS	–	–	–	–
RESULTAT DE L'EXERCICI ATRIBUÏBLE A LA SOCIETAT DOMINANT	29.405	75.267	23.896	128.568
Pèrdues i guanys consolidats	36.690	93.912	29.816	160.418
Pèrdues i guanys atribuïbles a socis externs	(7.285)	(18.645)	(5.920)	(31.850)
***MENYS*: DIVIDEND A COMPTE**	(25.845)	(66.152)	(21.003)	(113.000)
ALTRES INSTRUMENTS DE PATRIMONI NET	–	–	–	–
AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR				
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA	1.099	5.966	–	7.065
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	52.644	338.749	7.068	398.461
INTERESSOS MINORITARIS	–	65.859	–	65.859
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	315.974	19.673.092	14.398	20.003.464

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2-d de la Memòria.

SEGURCAIXAHOLDING, S.A. 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 2007	**188.767**	**106.423**	**–**
Ajustament per canvis de criteri comptable	–	–	–
Ajustament per errors	–	–	–
Saldo inicial ajustat	**188.767**	**106.423**	**–**
I. Total Ingressos/(Despeses) reconeguts exercici 2007	**–**	**–**	**–**
II. Operacions amb socis o propietaris	**67.500**	**–**	**–**
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	67.500	–	–
III. Altres variacions de patrimoni net	**–**	**13.138**	**–**
Pagaments basats en instruments de patrimoni	–	–	–
Traspassos entre partides de patrimoni net	–	15.093	–
Altres variacions	–	(1.955)	–
Saldo final a 31 de desembre de 2007	**256.267**	**119.561**	**–**
Ajustament per canvis de criteri comptable	–	–	–
Ajustament per errors	–	–	–
Saldo inicial ajustat	**–**	**–**	**–**
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**	**–**

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 2008.

Patrimoni net atribuït a la Societat dominant					
Fons propis			Ajustaments per canvis de valor	Interessos minoritaris	Total patrimoni net
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	(Dividends a compte)	Altres instruments de patrimoni net			
102.831	**(87.000)**	**–**	**10.323**	**71.902**	**393.246**
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
102.831	**(87.000)**	**–**	**10.323**	**71.902**	**393.246**
128.568	**–**	**–**	**(3.258)**	**30.880**	**156.190**
–	**(113.000)**	**–**	**–**	**(8.135)**	**(53.635)**
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	(113.000)	–	–	–	(113.000)
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	(8.135)	59.365
(102.831)	**87.000**	**–**	**–**	**(28.788)**	**(31.481)**
–	–	–	–	–	–
(102.831)	87.000	–	–	(28.733)	(29.471)
–	–	–	–	(55)	(2.010)
128.568	**(113.000)**	**–**	**7.065**	**65.859**	**464.320**
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
159.176	**–**	**–**	**(2.482)**	**31.722**	**188.416**
–	**(121.000)**	**–**	**–**	**–**	**(121.000)**
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	(121.000)	–	–	–	(121.000)
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
(128.568)	**113.000**	**–**	**–**	**(25.123)**	**(23.947)**
–	–	–	–	–	–
(128.568)	113.000	–	–	(25.400)	(27.368)
–	–	–	–	277	3.421
159.176	**(121.000)**	**–**	**4.583**	**72.458**	**507.789**

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Grup SegurCaixa Holding)

Estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat

(Milers d'euros)	2008	2007 (*)
A) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	**191.923**	**160.418**
B) ALTRES INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS	**(3.506)**	**(4.228)**
Actius financers disponibles per a la venda:	**108.258**	**(757.624)**
Guanys/(Pèrdues) per valoració	108.258	(757.624)
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:	**(111.764)**	**753.396**
Guanys/(Pèrdues) per valoració	(111.764)	753.396
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)	**188.417**	**156.190**
a) Atribuïts a l'entitat dominant	156.695	125.310
b) Atribuïts a interessos minoritaris	31.722	30.880

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 2008.

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Grup SegurCaixa Holding)

Estat de fluxos d'efectiu consolidat (mètode directe)

(Milers d'euros)	Exercici 2008	Exercicis 2007 (*)
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (1+2+3)	**(654.227)**	**(1.711.158)**
1. Activitat asseguradora:	(622.135)	(618.933)
(+) Cobraments en efectiu de l'activitat asseguradora	2.076.995	1.946.862
(–) Pagaments en efectiu de l'activitat asseguradora	(2.699.130)	(2.565.795)
2. Altres activitats d'explotació:	48.376	(1.012.018)
(+) Cobraments en efectiu d'altres activitats d'explotació	104.054	412.935
(–) Pagaments en efectiu d'altres activitats d'explotació	(55.678)	(1.424.953)
3. Cobraments/(pagaments) per impost sobre beneficis	(80.468)	(80.207)
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (1+2)	**3.350.219**	**2.441.422**
1. Cobraments d'activitats d'inversió:	14.436.556	3.335.078
(+) Immobilitzat material	–	–
(+) Inversions immobiliàries	–	1.761
(+) Immobilitzat intangible	–	–
(+) Instruments financers	14.434.637	3.331.506
(+) Participacions	–	–
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	–	–
(+) Interessos cobrats	–	–
(+) Dividends cobrats	1.919	1.811
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	–	–
2. Pagaments d'activitats d'inversió:	(11.086.337)	(893.656)
(–) Immobilitzat material	–	–
(–) Inversions immobiliàries	–	–
(–) Immobilitzat intangible	–	–
(–) Instruments financers	–	–
(–) Participacions	–	–
(–) Entitats dependents i altres unitats de negoci	–	–
(–) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	(11.086.337)	(893.656)
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (1+2)	**(147.169)**	**(200.738)**
1. Cobraments d'activitats de finançament:	16.435	–
(+) Passius subordinats	16.435	–
(+) Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	–	–
(+) Derrames actives i aportacions dels socis o mutualistes	–	–
(+) Alienació de valors propis	–	–
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	–	–
2. Pagaments d'activitats de finançament:	(163.604)	(200.738)
(–) Dividends als accionistes	(146.400)	(200.738)
(–) Interessos pagats	–	–
(–) Passius subordinats	(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	–	–
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	**–**	**–**
E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET D'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)	**2.548.823**	**529.526**
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	**2.490.203**	**1.960.677**
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E+F)	**5.039.026**	**2.490.203**

(*) 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 2008.

SEGURCAIXA HOLDING, S.A. I SOCIETATS DEPENDENTS
(Grup SegurCaixa Holding)

Estat de fluxos d'efectiu consolidat (mètode directe)

COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	Exercici 2008	Exercici 2007(*)
(+) Caixa i bancs	746.504	443.349
(+) Altres actius financers	4.292.522	2.046.854
(–) *Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista*	–	–
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	**5.039.026**	**2.490.203**

(*) 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 2008.

SegurCaixa Holding, S.A. I SOCIETATS DEPENDENTS (Grup SegurCaixa Holding)

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2008

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 amb aquests forma una unitat, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de SegurCaixa Holding, S.A. (anteriorment denominada CaiFor, S.A.) a 31 de desembre de 2008, 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. 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 (Espanya).

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 l'actual SegurCaixa Holding, S.A., modificant, conseqüentment, els Estatuts de la Societat.

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

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 Inversiones, S.L. és la participació del 50% a SegurCaixa Holding, S.A., Criteria CaixaCorp es va convertir en l'accionista únic 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.

Les accions de Criteria CaixaCorp, S.A. cotitzen en borsa des de l'octubre del 2007. La participació de "la Caixa" a Criteria CaixaCorp, S.A. és d'un 79,45% a 31 de desembre de 2008.

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.

El Grup, a través de les societats asseguradores que el componen (vegeu Nota 2.e), opera en els rams següents: 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.

El 28 d'abril de 2006, el Consell d'Administració de SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances va acordar estendre la seva activitat a tots els rams agrupats sota la denominació "Assegurança d'Automòbil", prevista en l'article 6.1.b) del RD 6-2004, així com als riscos accessoris indicats en l'article 6.1.c) del mateix text legal. El Grup va iniciar la comercialització d'aquest nou producte el mes d'abril del 2007.

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 han elevat 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, els Consells d'Administració d'ambdues societats han subscrit el 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.

Així mateix, el Grup gestiona 130 fons de pensions amb un volum de drets consolidats d'11.842.131 milers d'euros a 31 de desembre de 2008 (11.307.165 milers d'euros a 31 de desembre de 2007). Els ingressos bruts meritats per comissions de gestió dels diferents fons han pujat durant l'exercici 2008 a 101.206 milers d'euros (95.024 milers d'euros en l'exercici 2007) i figuren registrats per l'import net de despeses en el compte de pèrdues i guanys dels segments "Altres activitats – Altres ingressos".

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 significatives en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats d'aquest. 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 que aquest posseeix 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 2008 formulats pels Administradors, en reunió del seu Consell d'Administració el dia 31 de març de 2009. Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2007 van ser aprovats per la Junta General d'Accionistes de CaiFor, S.A. (actual SegurCaixa Holding, S.A.) celebrada el 20 de juny de 2008 i dipositats al Registre Mercantil de Barcelona.

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 ("VidaCaixa") i amb autorització per comercialitzar els contractes d'assegurança de SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances ("SegurCaixa"). Addicionalment, VidaCaixa també manté contractes d'agència exclusius amb BMW Financial Services Ibérica, EFC, S.A., AgenCaixa, S.A., Agència d'Assegurances del Grup CaiFor, S.A. i Crosselling, S.A., el contracte de la qual ha estat cancel·lat durant l'exercici 2008. Tots aquests agents també estan autoritzats per comercialitzar els productes d'assegurança de SegurCaixa.

Finalment, el Grup també ha celebrat contractes consistents en la prestació de serveis per a la distribució dels productes d'assegurances d'altres entitats asseguradores, sota la responsabilitat d'aquestes, a través de la seva xarxa de distribució. La comercialització de productes també es duu a terme 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 31 de març de 2009. 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 2008 han estat 121 (101 en l'exercici 2007), la qual cosa suposa un augment d'un 20% respecte a les de l'any 2007, i n'han estat admeses a tràmit 119 sense perjudici de l'existència de causes d'inadmissió en el Reglament del Servei (96 en l'exercici 2007).

La tipologia de les reclamacions presentades va ser la següent:

Matèries de les reclamacions	Nombre
Operacions passives	1
Serveis de Cobrament i Pagament	1
Serveis d'inversió	1
Assegurances i Fons de pensions	116
Total de les admeses	119
Inadmissió	2
TOTAL ANY 2008	**121**

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

Tipus de resolució	Nombre
Estimatòries	29
Desestimatòries	48
Improcedents	22
Renúncies del client	4
Pendents de resolució	18
TOTAL ANY 2008	**121**

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) Normativa comptable: Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF)

Els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2008 han estat elaborats i es presenten d'acord amb allò que estableixen les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea mitjançant Reglaments Comunitaris, de manera que reflecteixen una imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidades del Grup a 31 de desembre de 2008, 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 2007 van ser formulats pel Consell d'Administració el 6 de març de 2008 i aprovats per la Junta General Ordinària d'Accionistes de la Societat dominant, celebrada el 20 de juny de 2008. Els comptes anuals consolidats del Grup i els comptes anuals de les entitats integrades en el Grup, corresponents a l'exercici 2008, estan pendents d'aprovació per les respectives Juntes Generals d'Accionistes, i es preveu que seran aprovats sense cap modificació significativa.

Els estats financers consolidats del Grup s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per la societat dominant i per la resta de societats integrades en el Grup i inclouen certs ajustaments i reclassificacions per tal d'homogeneïtzar els principis i els criteris seguits per les societats integrades amb els de SegurCaixa Holding, S.A.

A 31 de desembre de 2008, 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. Determinada 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 les normes de valoració més significatius aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2008.

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.

En l'elaboració dels estats financers s'han fet servir, a vegades, judicis i estimacions efectuats per la Direcció de la societat dominant i de les entitats consolidades, ratificats posteriorment pels Administradors, que fan referència, entre d'altres, al valor raonable de determinats 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 "disponible per a la venda" i com "a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys" com a import més gran de les provisions d'assegurances de vida, i el patrimoni i els resultats de les societats integrades pel mètode de la participació.

Les estimacions afecten tant els imports registrats en el balanç i el compte de pèrdues i guanys de l'exercici com l'estat d'ingressos i despeses reconeguts. Malgrat que aquestes estimacions s'han dut a terme en funció de la millor informació disponible, és possible que esdeveniments futurs obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en els propers exercicis, la qual cosa es faria, de manera prospectiva, reconeixent els efectes del canvi d'estimació en els estats financers consolidats.

c) Normes noves, normes revisades i esmenes adoptades en l'exercici 2008

Durant l'exercici 2008 ha entrat en vigor la interpretació CNIIF 11 "Transaccions amb accions pròpies i del grup" i la modificació de la NIC 39 i la NIIF 7 "Reclassificació d'actius financers". L'adopció d'aquestes noves interpretacions i modificacions no ha tingut cap impacte en els comptes anuals consolidats del Grup.

El Grup no ha adoptat anticipadament la resta de normes aprovades per la Unió Europea i que permeten una aplicació anticipada a l'1 de gener de 2008, entre les quals, la NIIF 8 – Segments d'explotació. Aquesta norma va ser publicada el 22 de novembre de 2007 al Butlletí Oficial Europeu i substitueix la NIC 14 – Informació financera per segments. La NIIF 8 s'ha d'aplicar en els estats financers anuals corresponents als exercicis que comencin a partir de l'1 de gener de 2009.

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

– Revisió NIIC 23 – Costos per interessos.

– Revisió NIIC 1 – Presentació d'estats financers.

– Modificació de NIIC 27 – Estats financers consolidats i separats.

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

– Modificació NIIC 39 – Elements designables com a partida coberta.

– Modificacions NIIF 1 i NIIC 27 – Cost d'una inversió en estats financers separats d'una entitat.

– Modificacions NIIF 2 – Conclusions de meritació i cancel·lacions (aplicable per als exercicis iniciats a partir de l'1 de gener de 2009).

– CNIIF 12 – Acords de concessió de serveis.

– CNIIF 13 – Programes de fidelització de clients (aplicable per als exercicis iniciats a partir de l'1 de gener de 2009).

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

Els Administradors han avaluat els impactes potencials de l'aplicació futura d'aquestes normes i consideren que la seva entrada en vigor no tindrà un efecte significatiu en els comptes anuals consolidats.

No hi ha cap principi comptable o criteri de valoració que, tenint un efecte significatiu en els comptes anuals consolidats, s'hagi deixat d'aplicar en la seva elaboració.

d) Comparació de la informació

Els estats financers consolidats de l'exercici 2008 es presenten de manera comparativa amb els de l'exercici precedent, d'acord amb els requisits establerts per la NIC 1 – *Presentació d'Estats Financers*.

Així mateix, els estats financers d'aquesta memòria han estat adaptats a les directrius de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, per a entitats d'assegurances. A l'Annex I, s'hi adjunta el balanç i el compte de resultats de l'exercici 2007 d'acord amb els models de presentació utilitzats en l'exercici anterior.

A efectes comparatius amb el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2008, s'han classificat dins del capítol d'actius financers disponibles per a la venda, de manera conjunta en el subepígraf "Valors representatius de deute", aquells instruments financers que, pel fet de ser de la mateixa naturalesa, a 31 de desembre de 2007 estaven classificats dins del mateix capítol en el subepígraf "Altres" del balanç de situació consolidat adjunt. (Vegeu Nota 6).

Les Normes Internacionals d'Informació Financera requereixen que la informació presentada en els comptes anuals consolidats sigui homogènia. En l'exercici 2008 no s'ha produït cap modificació rellevant en la normativa comptable que afecti la comparabilitat de les xifres.

Tal com es detalla en la nota "Combinacions de negoci i altres adquisicions" i amb relació a l'adquisició de SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, a finals de l'exercici 2007, s'ha completat i registrat a efectes comptables durant l'exercici 2008 l'assignació definitiva dels actius, passius i passius contingents identificables a la data d'aquesta combinació.

Com a conseqüència de l'assignació definitiva, s'han modificat en els comptes anuals de l'exercici 2008 els valors provisionals que es van presentar en els comptes anuals formulats de l'exercici 2007, únicament a efectes comparatius, de la manera següent:

Fons de comerç i altres actius intangibles	Provisional	Definitiva
Fons de comerç	44.293	44.293
Actiu intangible	18.759	26.799
Passius per impostos diferits		(8.040)
	63.052	**63.052**

Atès que l'adquisició va ser efectiva a finals de l'exercici 2007, l'assignació definitiva no va tenir un efecte rellevant en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2007.

e) Principis de consolidació

La definició del perímetre de consolidació del Grup s'ha efectuat d'acord amb allò que estableixen les normes NIC 27 – *Estats financers consolidats i separats* i NIC 28 – *Inversions en entitats associades*. (Vegeu Nota 3. e-2)).

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

La Societat dominant considera com a empreses associades consolidables les inversions amb percentatges de participació superiors al 20% i inferiors al 50%. A 31 de desembre de 2008 no hi ha cap societat associada que formi part del perímetre de consolidació.

En l'apartat e.2 de la Nota 2 d'aquesta Memòria es facilita informació rellevant sobre aquestes societats i en la Nota 5 de la Memòria es proporciona informació sobre les variacions més significatives produïdes durant l'exercici 2008 i entre el període transcorregut entre la data de tancament i la de formulació dels comptes anuals.

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

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

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

En aquells casos en què es produeix un augment dels drets de vot d'una entitat dependent per part del Grup, es calcula la diferència entre el cost de la nova adquisició i la porció dels actius nets addicionals adquirits en funció del valor pel qual figuraven en els registres comptables consolidats. Aquesta diferència s'aflora, en cas de ser positiva, com a import més gran del fons de comerç.

Entitats dependents

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 2008 (en milers d'euros):

Societat		% Drets de vot			Informació financera resumida (*)							
Denominació	Adreça	Directe	Indirecte	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 reassegurades	Altres ingressos (**)
VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Juan Gris, 20-26, Barcelona	80%	–	80%	22.652.225	252.971	104.583	153.383	31.478	542.415	1.803.303	–
SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Juan Gris, 20-26, Barcelona	79,99%	20%	99,99%	317.543	9.100	31.839	3.541	6.275	50.755	188.732	–
AgenCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Juan Gris, 20-26, Barcelona	99%	0,80%	99,80%	12.534	601	4.629	–	3.329	8.559	–	22.921
SegurVida Consulting, S.A.	Juan Gris, 20-26, Barcelona	80%	–	80%	6.708	60	691	–	67	818	–	109
Grup Assegurador de "la Caixa", A.I.E.	Juan Gris, 20-26, Barcelona	–	98,61%	98,61%	14.123	9.766	–	–	–	9.766	–	19.537
Invervida Consulting, S.L.	Juan Gris, 20-26, Barcelona	100%	–	100%	1.105	2.905	3.785	–	58	6.748	–	4.385

(*) La 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 seus corresponents comptes anuals individuals auditats de l'exercici 2008, 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.

– VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances (VidaCaixa) té per objecte la contractació de les diferents modalitats d'assegurances i reassegurances de vida, inclosa 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 (SegurCaixa) 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 "Assegurança 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 CaiFor, S.A. (AgenCaixa) 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 referits als socis.

A 31 de desembre de 2008, les societats dependents de SegurCaixa Holding participen en el Fons Operatiu de l'Agrupació amb els percentatges següents:

	% Participació
VidaCaixa	75,92%
SegurCaixa	22,23%
AgenCaixa	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 2008, 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 "Inversions financeres disponibles per a la venda – Renda variable":

Denominació	% Drets de vot	Any de constitució	Milers d'euros			
			Saldos a 31 de desembre de 2008			
			Balanç consolidat del Grup			
			Cost d'adquisició	Valor raonable	Capital subscrit	Dividends abonats exercici 2008
GeroCaixa Previsió Empresarial	100%	2000	66	66	30	–
Naviera Itaca I (*)	50%	2005	384	384	3	–
Naviera Itaca II (*)	50%	2005	387	387	3	–
Naviera Itaca III (*)	50%	2005	384	384	3	–
Naviera Itaca IV (*)	50%	2005	387	387	3	–
Naviera Ulises I (*)	50%	2006	1	1	3	–
Naviera Ulises II (*)	50%	2006	2	2	3	–

(*) 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 duen a terme 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 "Cartera disponible 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 I, II, III i IV, A.I.E. (Agrupació d'Interès Econòmic), l'activitat de la qual 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, A.I.E. (Agrupació d'Interès Econòmic), l'activitat de la qual és l'explotació de vaixells remolcadors, amb domicili social d'ambdues a Luis Morote, 6, Las Palmas de Gran Canaria. Societats no cotitzades.

En les Notes 5 i 7 de la Memòria s'informa sobre les adquisicions més significatives de l'exercici 2008, així com del període comprès entre el 31 de desembre de 2008 i la data de formulació dels presents comptes anuals.

La Societat dominant i les seves dependents han efectuat les notificacions a què fa referència l'article 86 del Text Refós de la Llei de Societats Anònimes en relació amb les seves societats participades, de manera directa o indirecta, en més d'un 10%, així com les referides en l'article 53 de la Llei 24/1988 del Mercat de Valors.

f) 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.

g) 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 l'estructura i l'organització d'aquest.

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, integritat corporal o salut de l'assegurat. En contraposició, el segment d'assegurances de No-Vida agrupa els contractes d'assegurança diferents dels de vida, els quals es poden desglossar en els subsegments d'Accidents i Malaltia, Multiriscos Llar, Altres Danys, Automòbils i Diversos.

Els dos segments principals de Vida i No-Vida es troben subjectes a uns riscos i rendiments de naturalesa diferent. El segment d'Altres activitats és utilitzat per agrupar totes aquelles operacions d'explotació diferents de, 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 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 que 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, 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 a aquests directament en funció del segment que els ha originat o sobre una base raonable de repartiment, amb el segment en qüestió. En aquest darrer cas, s'ha fet servir un mètode basat en la imputació de despeses per activitats funcionals, per a la qual cosa s'han identificat les activitats i tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i s'han assignat a cadascuna de les esmentades activitats els recursos consumits per aquestes. D'aquesta manera, en el compte de pèrdues i guanys adjunt, part de les despeses generals es presenten sota els conceptes "Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança", "Altres despeses tècniques" i "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions", mentre que la resta de despeses generals figuren sota el concepte "Despeses d'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.

h) 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 considerarien com a activitats de finançament. També es consideren sota aquesta categoria els pagaments de dividends efectuats per la Societat dominant als seus accionistes.

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

A l'hora d'elaborar els estats financers consolidats s'han aplicat els següents principis, polítiques comptables i criteris de valoració rellevants per al Grup:

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'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.

b) Actius financers

Reconeixement

Els actius financers es reconeixen, amb caràcter general, en la seva data de liquidació.

D'acord amb la NIC 39 – *Instruments financers: reconeixement i valoració*, el Grup designa els instruments financers en el moment de la seva adquisició o generació com a actius financers al valor raonable amb canvis en resultats, com a disponibles per a la venda o bé com a préstecs i comptes a cobrar.

Classificació dels actius financers

En la Nota 6 de la Memòria es mostren els saldos dels actius financers a 31 de desembre de 2008 i de 2007, juntament amb la seva naturalesa específica, classificats d'acord amb els criteris següents:

– Actius Financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (CVRPiG)

Són actius financers que es classifiquen en aquesta cartera pel fet que s'eliminen o es redueixen de manera significativa inconsistències en el reconeixement o valoració, també denominades asimetries comptables, que en qualsevol altre cas sorgirien per la valoració d'actius o passius o pel reconeixement de les seves pèrdues o guanys amb diferents criteris:

– Es classifiquen com a mantinguts per negociar, atès que el seu objectiu és la compravenda a curt termini.

– Estan lligats a determinats passius d'assegurança la base de valoració dels quals és el valor de mercat d'aquests actius.

El Grup assigna a 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 d'utilitzar un criteri diferent per valorar els actius i passius afectes a aquest negoci.

– Actius financers mantinguts per negociar (MPN)

Són els adquirits amb l'objectiu d'alienar-los en el curt termini o aquells que formen part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament, de la qual hi ha evidències d'actuacions recents per obtenir guanys en el curt termini. Aquesta categoria inclou també els derivats financers que no siguin contractes de garanties financeres (per exemple, avals) ni 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 partides a cobrar (cartera "PiPC")

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

El Grup classifica en aquesta categoria la major part dels préstecs hipotecaris, els préstecs no hipotecaris, els avançaments sobre pòlisses, altres actius financers sense publicació de preus, així com els comptes a cobrar derivats dels dipòsits requerits en el negoci de la reassegurança acceptada.

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

– Actius financers disponibles per a la venda (cartera "DPV")

S'inclouen en aquesta categoria tots els actius financers no derivats no inclosos a la resta de carteres.

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

Sobre els instruments de renda fixa, el Grup ha incorporat permutes financeres de tipus d'interès, i ha rebut 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 comptabilització 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. Valorar separadament els títols de renda fixa i les esmentades permutes de tipus d'interès no tindria un efecte significatiu en els fons propis del Grup.

Durant l'exercici 2008, i l'immediatament anterior, no s'ha assignat cap instrument financer a la cartera "Inversions mantingudes fins al venciment".

Valoració dels actius financers

En reconèixer inicialment un actiu financer, el Grup el valora pel seu valor raonable, ajustat (en el cas d'un actiu financer que no es comptabilitzi al valor raonable amb canvis en resultats) pels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a la seva compra o emissió.

Després del reconeixement inicial, el Grup valora els actius financers, incloent-hi aquells derivats que són actius, pels seus valors raonables, sense deduir-ne els costos de transacció en què pugui incórrer en la venda, a excepció de determinats préstecs i partides a cobrar, que es valoren al cost amortitzat fent servir el mètode del tipus d'interès efectiu.

S'entén per valor raonable d'un instrument financer en una data donada l'import pel qual pot ser comprat o venut entre un comprador i un venedor interessats i degudament informats, en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu obtingut a través de les cotitzacions publicades en el mercat actiu. Quan existeix aquesta referència, és la que s'utilitza per valorar l'actiu financer. Això no obstant, en determinats casos també es preveu l'ús de les cotitzacions facilitades per les diferents contraparts que estarien disposades a intercanviar un determinat actiu financer o els preus indicats pels contribuïdors.

Si el mercat per a un instrument financer no és actiu, el Grup estableix el valor raonable utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades. En aquest cas, es recorre a models matemàtics de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional, alhora que es prenen en consideració les peculiaritats específiques de l'instrument a valorar i els diversos tipus de riscos que porta associats. L'ús d'aquests models matemàtics pot ser efectuat directament pel Grup o bé per la contrapart que ha exercit de part venedora.

En el cas dels instruments que es valoren a cost amortitzat, en la seva determinació es pren en consideració el mètode del tipus d'interès efectiu. Per cost amortitzat s'entén l'import al qual va ser valorat inicialment l'instrument financer, menys reemborsos del principal, més o menys, segons el cas, la imputació o amortització gradual acumulada, fent servir el mètode de l'interès efectiu, de qualsevol diferència existent entre l'import inicial i el valor de reembors en el venciment, menys qualsevol disminució per deteriorament del valor o incobrabilitat.

Tots els actius financers, llevat d'aquells comptabilitzats al valor raonable amb canvis en resultats, estan subjectes a revisió per deteriorament del valor.

Deteriorament del valor dels actius financers

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

Amb caràcter general, el Grup considera com a evidència d'un possible deteriorament de valor el descens prolongat del valor de mercat dels títols de renda variable, individualment considerat, per sota del 40% del seu cost o cost amortitzat durant un període continuat de més de 18 mesos. Addicionalment, també es considera evidència de deteriorament els casos en què les minusvàlues latents relatives a un determinat títol són irreversibles.

Pel que fa als títols de renda fixa i assimilables, el Grup considera com a indici de pèrdua una possible deducció o retard dels fluxos d'efectiu estimats futurs, els quals poden ser ocasionats, entre altres causes, per la insolvència del deutor.

En els casos en què, seguint els criteris anteriors, hi pot haver deteriorament de valor, el Grup analitza la situació per quantificar si escau, si n'hi hagués, la pèrdua que cal reflectir. En aquest sentit, el Grup aplica els criteris següents per determinar l'import de qualsevol pèrdua per deteriorament del valor:

– Actius financers registrats al cost amortitzat

  L'import de la pèrdua es valora com la diferència entre l'import en llibres de l'actiu i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu original de l'actiu financer. L'import en llibres de l'actiu es redueix utilitzant un compte corrector de valor, alhora que es reconeix l'import de la pèrdua en el compte de pèrdues i guanys.

  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, hi 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 darrers 3 anys, ponderant amb més pes els anys més recents, i prenent 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.

– Actius financers disponibles per a la venda

  Quan es produeix un descens significatiu en el valor raonable d'un actiu financer disponible per a la venda, la pèrdua acumulada que hagi estat reconeguda prèviament en el patrimoni net s'elimina d'aquest i es reconeix en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici, encara que l'actiu financer no hagi estat donat de baixa en comptes.

Les pèrdues per deteriorament del valor reconegudes en el resultat de l'exercici, que corresponguin a la inversió en un instrument de patrimoni classificat com a disponible per a la venda (renda variable), no es reverteixen a través del resultat de l'exercici. Això no obstant, les reversions associades als instruments de deute sí que es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys. Com a conseqüència de l'anàlisi de deteriorament, en el present exercici l'entitat ha dotat 61.662 milers d'euros, que es troben registrats a "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions" del subcompte de Vida del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

Registre de les variacions sorgides en les valoracions dels actius i passius financers

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

– La pèrdua o guany en un actiu financer a valor raonable amb canvis en resultats, es reconeix en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici sota el subepígraf "Pèrdues procedents de les inversions financeres" o "Beneficis en realització de les inversions financeres" del segment de Vida.

– 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 (vegeu apartat l) de la present Nota). 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 i els ocupats per empreses del Grup, tots ells posseïts en ple domini.

Així mateix, en aquest epígraf queden inclosos els elements de transport, el mobiliari i instal·lacions, així com 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 reconeixement inicial d'aquests, 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 6.b.1) de la Memòria, ha estat obtingut dels informes de taxació efectuats per experts independents, els quals disposen d'una antiguitat màxima de 3 anys i han estat actualitzats fins al 31 de desembre de 2008 en funció de l'evolució estimada del mercat immobiliari. 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 lloguer d'aquests 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.b).

El valor de mercat de les inversions immobiliàries, que s'indica en la Nota 6.b.2) de la Memòria, s'ha obtingut d'acord amb la normativa descrita en l'apartat anterior amb relació als immobles d'ús propi.

e) Immobilitzat intangible

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

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

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

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 2008 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. La part del fons de comerç atribuïble a aquests actius intangibles s'amortitza tenint en compte l'horitzó temporal considerat en les estimacions que el suporten, amb un màxim de 15 anys. Aquest actiu intangible, un cop identificat dins del termini establert d'un any, es reclassifica i es presenta dins de l'apartat "Un altre immobilitzat intangible" de l'epígraf "Immobilitzat intangible" de l'actiu del balanç.

El fons de comerç romanent no s'amortitza, sinó que s'analitza el potencial deteriorament del valor anualment, o amb una freqüència superior, si els esdeveniments o canvis en les circumstàncies així ho aconsellen d'acord amb els requisits establerts en la NIC 36 – *Deteriorament del valor dels actius*. En el cas que es produís una pèrdua per deteriorament del valor dels fons de comerç, aquesta es registra en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què es manifesta, i no es pot revertir ni al final d'aquest exercici ni en exercicis posteriors. (Vegeu Nota 9.a).

Fons de comerç de fusió

A 31 de desembre de 2008 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 "Un altre immobilitzat intangible" en l'epígraf "Immobilitzat intangible" de l'actiu del balanç, 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 Fons de comerç en l'epígraf "Immobilitzat intangible". D'acord amb la normativa comptable aplicable, el Grup avaluarà anualment l'existència de possibles deterioraments del fons de comerç. (Vegeu Nota 8).

Del registre d'aquesta operació no s'han generat impostos diferits.

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

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

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

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

Despeses de comercialització de fons de pensions

S'hi inclouen les comissions pagades anticipadament per una societat del Grup a Crosselling, S.A. sobre operacions de plans de pensions que el Grup va decidir activar des de l'exercici 2002, 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 el període de durada d'aquests 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 9.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. Conseqüentment, 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 duu a terme 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 radicades en països de la Unió Monetària es registrarien inicialment pel contravalor en la seva moneda funcional resultant d'aplicar els tipus de canvi en vigor en les dates en què s'efectuen les operacions. Posteriorment, es convertirien els saldos monetaris en moneda estrangera a les seves respectives monedes funcionals utilitzant el tipus de canvi al tancament de l'exercici. Així mateix:

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

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

– Els ingressos i despeses es convertirien als tipus de canvi mitjans del període per a totes les operacions pertanyents a aquest.

– Les operacions de compravenda a termini de divises contra divises i de divises contra euros que no estiguessin destinades a cobrir posicions patrimonials, es convertirien als tipus de canvi establerts en la data de tancament de l'exercici pel mercat de divises a termini per al corresponent venciment.

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

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 aquestes com les produïdes entre la base imposable i el resultat comptable abans d'impostos que no es revertiran en períodes següents, així com les derivades de l'aplicació de les NIIF i per a les quals tampoc no es produirà una reversió. Quan les diferències de valor es registren en el patrimoni net, l'impost sobre beneficis corresponent també es registra amb contrapartida al patrimoni net.

Tant les diferències temporals 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 temporal o crèdit que correspongui el tipus de gravamen al qual s'espera recuperar-los o liquidar-los.

Amb data 29 de novembre de 2006 es va publicar la Llei 35/2006 de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques i de modificació parcial de les lleis dels impostos sobre societats, sobre la Renda de no Residents i sobre el Patrimoni. Aquesta Llei, que va entrar en vigor l'1 de gener de 2007, ha modificat, entre altres qüestions, el tipus de gravamen en l'Impost de Societats de les entitats espanyoles, que és del 32,5% per als períodes impositius iniciats a partir d'aquesta data i del 30% per als iniciats a partir de l'1 de gener de 2008.

El Grup reconeix passius per impostos diferits per a totes les diferències temporals 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.

Els actius i passius per impostos diferits que es presenten en el balanç consolidat del Grup a 31 de desembre de 2008 han estat estimats tenint en compte els nous tipus de gravamen previstos.

En el cas de diferències temporals 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 temporals i és probable que aquestes no siguin revertides en un futur previsible.

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

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

Els principals passius financers que manté el Grup fan referència a les emissions de deute subordinat. Aquestes emissions es presenten netes de les despeses associades a aquestes, les quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys com a despeses financeres més grans, bo i considerant un termini de 10 anys a partir de cada emissió efectuada.

Després del reconeixement inicial a valor raonable, el Grup valora, amb caràcter general, tots els seus passius financers al cost amortitzat utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Quan un passiu 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.

A 31 de desembre de 2008, ni la societat dominant ni qualsevol altra companyia del Grup han garantit altres valors representatius de deute emesos per entitats associades o per tercers aliens al Grup.

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

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

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 les normes de valoració establertes per als actius i passius derivats de contractes d'assegurança sota els principis comptables i normes de valoració establerts a Espanya per a aquests contractes, que són de caràcter obligatori per a totes les entitats asseguradores, excepte per l'ajustament següent:

– Dur a terme la prova d'adequació dels passius prevista en la NIIF 4, 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. Així mateix, les valoracions dels contractes d'assegurances inclouen els fluxos d'efectiu relacionats, com són els procedents d'opcions i garanties implícites.

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 la cartera "disponible per a la venda", i els passius derivats de contractes d'assegurança, el Grup reassigna, minorant els ajustaments per canvis de valor del patrimoni net a través del subepígraf "Provisió matemàtica", 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 es materialitzin aquestes o a través de l'aplicació d'un tipus d'interès tècnic superior al tipus d'interès màxim que li autoritza aplicar la DGAFP. Així mateix, la resta de les plusvàlues són mantingudes dins del patrimoni net.

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 que 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 de 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 13 de la Memòria).

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. De llavors 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 "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 transmeten, en tots els casos, un risc d'assegurança significatiu a les companyies reasseguradores amb les quals s'han subscrit.

j) Provisions no tècniques

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

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

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 duu a terme 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 2008, les aportacions efectuades per les societats dependents a l'esmentat Fons han pujat a 337 milers d'euros (326 milers d'euros en l'exercici 2007).

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.

k) 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 aquests 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 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 cobrament d'aquestes 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.

4. Gestió de riscos i de capital

Gestió del capital

Les societats dependents VidaCaixa i SegurCaixa 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. Estarà 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, i se'n deduiran 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.

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 li són aplicables, com la fiscal, laboral o financera.

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

– Risc de crèdit

Amb caràcter general, 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 aquestes 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 efectuada 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 prou solvència. 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 duen a terme 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).

– Tarificació. 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 tarificació 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. Adquisicions i vendes de participacions en el capital d'entitats dependents i associades

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.), alhora que l'eficàcia de la compravenda quedava subjecta al compliment d'una obligació prèvia i condició suspensiva. Un cop complertes aquestes, amb data 25 de juny de 2008, ambdues 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, els Consells d'Administració d'ambdues societats van subscriure el 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 i aprovada per la DGAFP el 30 de novembre de 2008 amb efectes retroactius a 30 de juny de 2008.

D'acord amb els comptes anuals auditats de l'exercici 2008 de VidaCaixa i els ajustaments que correspon dur a terme tenint en compte l'aplicació de la norma IFRS 3 – *Combinacions de negoci*, el valor raonable dels actius i passius identificables a 31 de desembre de 2008, juntament amb la determinació del fons de comerç, són els següents (en milers d'euros):

Concepte	Balanç de situació a 30-06-2008	Ajustaments de compra al balanç d'obertura	Balanç de situació a 30-06-2008
Actiu			
Actius intangibles	30	6.954	6.984
Crèdits, actius fiscals i altres actius	707	–	707
Efectiu i equivalents d'efectiu	12.039	–	12.039
Altres actius	6	–	6
Total actiu	**12.782**	**–**	**19.736**
Passiu			
Altres provisions	–	–	–
Deutes, deutes fiscals i altres passius	1.624	–	1.624
Total passiu	**1.624**	**–**	**1.624**
Valor raonable dels actius nets	11.156	6.954	18.110
Fons de comerç	–	–	3.407
COST TOTAL			**21.517**

D'aquesta operació en resulta un actiu intangible que puja a 6.954 milers d'euros i un fons de comerç que la Societat ha determinat en 3.407 milers d'euros. Aquests imports es troben registrats en l'epígraf "Immobilitzat intangible" del balanç de situació adjunt. L'esmentat actiu intangible identificat s'amortitzarà d'acord amb la seva vida útil estimada, que a la data de balanç s'ha fixat en 12 anys. (Vegeu Nota 3-e.2).

6. Actius financers

El detall a 31 de desembre de 2008 dels actius financers, sense considerar les participacions en entitats valorades pel mètode de la participació (posada en equivalència), 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 31-12-2008
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**

La mateixa informació referida al tancament a 31 de desembre de 2007 és la següent (en milers d'euros):

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	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 31-12-2007
Inversions financeres				
Instruments de patrimoni				
Inversions financeres en capital	–	77.823	–	77.823
Participacions en fons d'inversió	–	30.134	–	30.134
Valors representatius de deute	–	16.556.713	–	16.556.713
Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	253.619	–	–	253.619
Préstecs	–	–	187.105	187.105
Altres actius financers	–	–	–	–
Dipòsits en entitats de crèdit	–	–	–	–
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	–	–	–	–
Crèdits				
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	–	–	107.023	107.023
Crèdits per operacions de reassegurança	–	–	937	937
Altres crèdits	–	–	74.766	74.766
Deteriorament de valor	–	–	–	–
TOTAL	**253.619**	**16.664.670**	**369.831**	**17.288.120**

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 2007	**–**
Compres	–
Vendes i amortitzacions	–
Reclassificacions i traspassos	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2007	**–**
Compres	–
Vendes i amortitzacions	–
Reclassificacions i traspassos	25.585
Revaloracions contra reserves	–
Revaloracions contra resultats	–
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2008	**25.585**

Les inversions en derivats mantingudes a 31 de desembre de 2008 corresponen a derivats implícits que el Grup ha valorat i registrat de manera separada i es corresponen en la seva totalitat amb opcions sobre índexs borsaris i cistells ponderats d'accions. El venciment d'aquests derivats es troba comprès entre els anys 2019 i 2021. El valor raonable d'aquestes inversions ha estat determinat a partir de l'última cotització, en el cas de valors cotitzats en mercats organitzats, mentre que en el cas de valors no cotitzats o amb cotització no representativa, el valor de mercat es determina 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 2007	**330.504**
Compres i periodificacions	113.081
Vendes, periodificacions i depreciacions	(185.914)
Revaloracions contra resultats	(4.052)
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2007	**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**

A 31 de desembre de 2008, els ingressos de les inversions per compte de prenedors d'assegurances que assumeixen el risc de la inversió pugen a 110.549 milers d'euros, mentre que les seves despeses són 139.977 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		
	Inversions financeres en capital	**Valors representatius de deute**	**Total**
Valor comptable net a 1 de gener de 2007	**83.766**	**17.484.891**	**17.568.657**
Compres	–	3.120.435	3.120.435
Vendes i amortitzacions	(21.661)	(3.244.002)	(3.265.663)
Reclassificacions i traspassos	–	–	–
Revaloracions contra reserves	15.718	(774.477)	(758.759)
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	–	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2007	**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**

La major part de les revaloracions reconegudes amb abonament a reserves, netes del corresponent efecte fiscal i de la imputació als socis externs, s'ha originat per instruments financers cotitzats en mercats organitzats o que, tot i ser no cotitzats, el Grup disposa d'una valoració de mercat suficientment fiable. Principalment, aquestes revaloracions s'imputen als prenedors d'assegurances de vida. Com a conseqüència d'això, el patrimoni net del Grup, així com els impostos diferits i la participació 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 4.583 milers d'euros (7.065 milers d'euros en l'exercici 2007) 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 2008 s'han donat de baixa 57.841 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 2007, per aquest concepte es van reconèixer plusvàlues netes de 5.659 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				
	Préstecs no hipotecaris i avançaments sobre pòlisses	Préstecs hipotecaris	Altres actius financers sense publicació de preus	Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	Total
Valor comptable net a 1 de gener de 2007	**229.260**	**1.377**	**8.643**	**1**	**239.281**
Compres	56.201	–	1.230	–	57.431
Vendes i amortitzacions	(109.436)	(170)	–	–	(109.606)
Reclassificacions i traspassos	–	–	–	–	–
Revaloracions contra reserves	–	–	–	–	–
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	–	–	–	–	–
Valor comptable net a 31 de desembre de 2007	**176.025**	**1.207**	**9.873**	**1**	**187.106**
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**

a.1) Inversions financeres en capital

El desglossament dels saldos d'aquest subepígraf a 31 de desembre de 2008 i de 2007 és el següent:

	Milers d'euros	
	Cartera DPV	
	31-12-2008	31-12-2007
Accions de societats espanyoles cotitzades	42.603	70.974
Accions de societats espanyoles no cotitzades	1.846	57
Accions de societats estrangeres cotitzades	–	6.792
TOTAL	**44.449**	**77.823**

A 31 de desembre de 2008, 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 2008 té un capital social de 2.010.987 milers d'euros, unes reserves patrimonials de 889.932 milers d'euros i un resultat net de l'exercici de 518.065 milers d'euros, sense deduir-ne un dividend a compte de 201.099 milers d'euros segons les dades públiques determinades segons NIIF-UE. El Grup ha rebut, durant l'exercici 2008, 1.916 milers d'euros per dividends d'aquestes accions. El valor de mercat d'aquestes accions a 31 de desembre de 2008, prenent en consideració la seva cotització a 30 de desembre de 2008, 12,60 euros per acció, era superior al valor en llibres en 27.320 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 90 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	
	Cartera DPV	
	31-12-2008	31-12-2007
Deute públic i obligacions i bons de l'Estat	2.055.296	2.588.768
Altres administracions públiques	714.171	254.370
Emesos per societats financeres	1.514.461	842.816
Deute públic estranger	2.579.779	2.727.368
Emesos per societats financeres estrangeres	1.316.275	1.117.826
Altres valors de renda fixa	8.982.552	9.055.699
TOTAL	**17.162.534**	**16.586.847**

La taxa interna de rendibilitat mitjana de la cartera existent a 31 de desembre de 2008 és del 4,89% (4,70% a 31 de desembre de 2007), amb una durada mitjana estimada d'aproximadament 11 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 809.161 milers d'euros en l'exercici 2008 (813.870 milers d'euros en l'exercici 2007).

Els venciments dels títols inclosos en aquest subepígraf, segons la seva cartera d'assignació a 31 de desembre de 2008 i de 2007, i prenent en consideració el seu valor raonable, són els següents:

Any de venciment	Milers d'euros	
	Cartera DPV	
	31-12-2008	31-12-2007
Menys d'1 any	1.657.049	1.185.319
D'1 a 3 anys	2.037.018	2.558.632
De 3 a 5 anys	1.239.702	1.182.900
De 5 a 10 anys	2.063.578	2.111.438
De 10 a 15 anys	1.617.138	782.904
De 15 a 20 anys	862.309	849.541
De 20 a 25 anys	1.950.223	2.239.444
Més de 25 anys	5.735.517	5.676.669
TOTAL	**17.162.534**	**16.586.847**

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 2008 i 2007 és el següent:

Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió	Altres actius financers a valor raonable amb canvis a PiG	
	31-12-2008	31-12-2007
Renda variable	13.659	35.087
Participació en fons d'inversió	67.011	135.831
Renda fixa i altres inversions	88.853	82.701
TOTAL	**169.523**	**253.619**

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

Any de venciment	Milers d'euros	
	CVRPiG	
	31-12-2008	31-12-2007
Menys d'1 any	34.539	25.125
D'1 a 3 anys	6.175	33.670
De 3 a 5 anys	6.057	3.700
De 5 a 10 anys	27.311	18.951
Més de 10 anys	14.771	1.255
TOTAL	**88.853**	**82.701**

La variació experimentada en l'exercici 2008 de les plusvàlues netes de minusvàlues d'aquests actius han pujat a (107.072) milers d'euros ((4.055) milers d'euros de manera respectiva en l'exercici 2007), 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 2008 i 2007 és el següent:

	Milers d'euros	
	PiPC	
	31-12-2008	31-12-2007
Préstecs no hipotecaris i avançaments sobre pòlisses		
Préstecs a prenedors de pòlisses – primes finançades	131.542	177.030
Avançaments sobre pòlisses	9.792	8.868
Préstecs hipotecaris	1.071	1.207
TOTAL	**142.405**	**187.105**

Els venciments dels préstecs no hipotecaris que el Grup manté al seu cost amortitzat són entre 2008 i 2012, i es refereixen a préstecs 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 (Euríbor) o el tipus mitjà dels préstecs hipotecaris a més de tres anys.

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 2008 s'han reconegut pèrdues per deteriorament de valor per als títols de renda fixa recollits en la cartera de disponible per a la venda per un import de 61.662 milers d'euros.

Durant l'exercici 2007 no es van reconèixer pèrdues per deteriorament de valor per a cap mena d'actius financers.

b) Crèdits

El detall dels crèdits derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres crèdits, a 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

	Milers d'euros	
	PiPC	
	31-12-2008	31-12-2007
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança		
Prenedors d'assegurança – rebuts pendents		
Negoci directe i reassegurança	33.042	18.993
Primes meritades i no emeses	34.521	28.704
(Provisió per a primes pendents de cobrament)	(8.009)	(5.141)
Mediadors		
Saldos pendents amb mediadors	32.254	46.150
(Provisió per deteriorament de saldo amb mediadors)	(243)	(375)
Crèdits per operacions de coassegurança	18.658	18.692
Crèdits per operacions de reassegurança		
Saldo pendent amb reasseguradors	4.598	937
Altres crèdits		
Resta de crèdits	87.689	74.765
TOTAL	**202.510**	**182.725**

El moviment i detall de les pèrdues de valor registrades en els exercicis 2008 i 2007 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 2007	**(6.507)**	**(558)**
Dotacions amb càrrec a resultats		
Aplicacions amb abonament a resultats	1.366	183
Saldos a 31 de desembre de 2007	**(5.141)**	**(375)**
Dotacions amb càrrec a resultats	(2.868)	–
Aplicacions amb abonament a resultats	–	132
Saldos a 31 de desembre de 2008	**(8.009)**	**(243)**

El detall d'altres crèdits del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2008 i de 2007 és el següent:

	Milers d'euros	
Resta de crèdits	**31-12-2008**	**31-12-2007**
Comissions de gestió i altres comissions a cobrar	68.927	66.349
Altres deutors diversos	13.393	8.301
Deutors per valors	5.369	115
TOTAL	**87.689**	**74.765**

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'aquests epígraf i subepígraf del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2008 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 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**	**0**	**1.717**	**11.514**

Detall del valor net comptable a 31 de desembre de 2008					
	Immobles d'ús propi	Mobiliari i instal·lacions	Elements de transport	Equips per al processament de dades	Total
Cost a 31 de desembre de 2008	**8.472**	**7.692**	**–**	**7.057**	**23.221**
Amortització acumulada a 31 de desembre de 2008	**(1.056)**	**(5.323)**	**–**	**(5.340)**	**(11.719)**
Pèrdues per deteriorament	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

El moviment i el detall corresponents a l'exercici 2007 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 2007	**8.472**	**7.051**	**30**	**5.147**	**20.700**
Amortització acumulada a 1 de gener de 2007	**(840)**	**(4.177)**	**(22)**	**(4.592)**	**(9.631)**
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–	–
Valor net comptable a 1 de gener de 2007	**7.632**	**2.874**	**8**	**555**	**11.069**
Inversions o addicions	–	512	–	969	1.481
Avançaments en curs	–	–	–	–	–
Reclassificacions i traspassos	–	–	–	–	–
Vendes i retirs	–	–	–	–	–
Amortització de l'exercici	(108)	(561)	(5)	(293)	(967)
Reclassificacions i traspassos de l'amortització	–	–	–	–	–
Retirs de l'amortització	–	–	–	–	–
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–	–
Valor net comptable a 31 de desembre de 2007	**7.524**	**2.825**	**3**	**1.231**	**11.583**

A 31 de desembre de 2008 i 2007, 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 2008, 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 2008 dels immobles utilitzats pel Grup es resumeix a continuació (en milers d'euros):

	Valor de mercat a 31 de desembre de 2008			
	Segment No-Vida	Segment Vida	Segment Altres activitats	Total
Immobles d'ús propi	**5.038**	**17.519**	**104**	**22.661**

En el tancament de l'exercici anterior, el valor de mercat d'immobles utilitzats pel Grup assignats als segments de No-Vida, Vida i Altres activitats era de 4.206, 14.626 i 87 milers d'euros de manera respectiva.

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 2008 és el següent (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**

Detall del valor net comptable a 31 de desembre de 2008	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 31 de desembre de 2008	**2.272**
Amortització acumulada a 31 de desembre de 2008	**(155)**
Valor net comptable a 31 de desembre de 2008	**2.117**

Mentre que el moviment i el detall corresponents a l'exercici 2007 són els següents (en milers d'euros):

	Inversions immobiliàries ús tercers
Cost a 1 de gener de 2007	**2.389**
Amortització acumulada a 1 de gener de 2007	**(204)**
Pèrdues per deteriorament	**–**
Valor net comptable a 1 de gener de 2007	**2.185**
Inversions o addicions	–
Reclassificacions i traspassos	–
Vendes i retirs	(117)
Amortització de l'exercici	(14)
Retirs de l'amortització	66
Reclassificacions i traspassos de l'amortització	–
Pèrdues per deteriorament	–
Valor net comptable a 31 de desembre de 2007	**2.120**

Durant el transcurs de l'exercici 2008, el Grup no ha registrat cap pèrdua de valor amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, i en disposa de la plena titularitat. Alhora, el Grup no té compromisos addicionals per a l'adquisició de nous actius materials.

Al tancament de l'exercici 2008 no hi havia cap tipus de restriccions per a la realització de noves inversions immobiliàries ni per al cobrament dels ingressos derivats, ni tampoc en relació amb els recursos obtinguts d'una possible alienació.

El valor de mercat a 31 de desembre de 2008 de les inversions immobiliàries es resumeix a continuació (en milers d'euros):

	Valor de mercat a 31 de desembre de 2008			
	Segment No-Vida	Segment Vida	Segment Altres activitats	Total
Inversions immobiliàries ús tercers	–	7.949	–	7.949

En el tancament de l'exercici anterior, el valor de mercat era de 7.671 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 2008 i 2007 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 2007	**–**	**–**	**–**	**–**	**18.789**	**6.372**	**1.195**	**19.018**	**45.374**
Amortització acumulada a 1 de gener de 2007	**–**	**–**	**–**	**–**	**(17.676)**	**(2.717)**	**(297)**	**(3.588)**	**(24.278)**
Valor net comptable a 1 de gener de 2007	**–**	**–**	**–**	**–**	**1.113**	**3.655**	**898**	**15.430**	**21.096**
Addicions	44.293	26.799	–	–	657	2.043	149	9.814	83.755
Retirs	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Reclassificacions i traspassos	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Amortització de l'exercici	–	–	–	–	(502)	(2.598)	(279)	(6.113)	(9.492)
Retirs en l'amortització	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pèrdues per deteriorament	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Cost a 31 de desembre de 2007	**44.293**	**26.799**	**–**	**–**	**19.446**	**8.415**	**1.344**	**28.832**	**129.129**
Amortització acumulada a 31 de desembre de 2007	**–**	**–**	**–**	**–**	**(18.178)**	**(5.315)**	**(576)**	**(9.701)**	**(33.770)**
Valor net comptable a 31 de desembre de 2007	**44.293**	**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**	**1.958**	**4.064**	**848**	**37.153**	**125.475**
Amortització acumulada a 31 de desembre de 2008	**–**	**(1.787)**	**–**	**(290)**	**(495)**	**(2.737)**	**(243)**	**(10.222)**	**(15.774)**
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**

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%). 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 2008, 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 el cost d'oportunitat establert pel principal accionista de SegurCaixa Holding.

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.

b) Fons de comerç i actiu intangible de fusió

En aquest capítol, s'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.", que es descriu en la Nota 5 *Adquisicions i vendes de participacions en el capital d'entitats dependents i associades*.

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.a.2) 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 2008, 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 com la base imposable de l'impost.

a) Règim de consolidació fiscal

Des de l'1 de gener de 2008, amb l'autorització prèvia 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 2008. Vegeu Nota 2.h) de la Memòria.

b) Actius i passius per impost corrent

Dins d'aquests subepígrafs d'actiu i passiu, a 31 de desembre de 2008 i de 2007, queden inclosos els conceptes següents:

	Milers d'euros	
	31-12-2008	31-12-2007
Actius per impost corrent		
Hisenda Pública deutora per		
Altres saldos deutors d'altres grups fiscals o companyies individuals	23.201	1.461
Total actius per impost corrent	**23.201**	**1.461**
Passius per impost corrent		
Hisenda Pública creditora per		
Saldo deutor Liquidació Grup consolidat fiscal Societat dominant	–	27.410
Altres saldos creditors d'altres grups fiscals o companyies individuals	22.929	23.463
Total passius per impost corrent	**22.929**	**50.873**

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 2008 d'impostos anticipats i diferits per un import de 49.143 i 48.105 milers d'euros respectivament, registrats sota els subepígrafs "Actius per impost diferit" i "Passius per impost diferit".

A 31 de desembre de 2007, aquests impostos anticipats i diferits pujaven a 50.013 i 36.753 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 per valoració derivats dels instruments financers classificats en la cartera "disponible per a la venda" i les diferències de canvi) han estat registrats a través d'aquest estat sense tenir efecte en el compte de pèrdues i guanys consolidats de l'exercici 2008.

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 2008 el Grup ha repercutit en el seu patrimoni net consolidat 2.215 milers d'euros. Aquest import ha augmentat els passius per impostos diferits que el Grup presenta a 31 de desembre de 2008 i són deguts, principalment, a l'evolució dels ajustaments per 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 2008 i de 2007 són els següents:

	Milers d'euros	
Impostos diferits deutors amb origen en:	31-12-2008	31-12-2007
Impostos anticipats registrats sota normativa local	–	12.068
Adaptació taules de les provisions d'assegurances de vida	22.712	21.677
Vendes de valors de renda fixa	26.351	16.216
Altres	80	52
TOTAL	**49.143**	**50.013**

Impostos diferits creditors amb origen en:	Milers d'euros	
	31-12-2008	31-12-2007
Ajustaments per valoració d'inversions financeres	1.990	3.452
Reserva d'estabilització	–	159
Vendes de valors de renda fixa	38.611	25.102
Ajustament actiu intangible consolidat	7.504	8.040
TOTAL	**48.105**	**36.753**

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 2008 i 2007 és el següent:

	Milers d'euros	
	2008	2007
Base imposable prèvia en base local abans d'impostos	**450.768**	**360.599**
Eliminació dividends intragrup	(183.748)	(114.914)
Recuperació ajustament comissions intragrup	1.523	836
Base imposable del Grup	**268.543**	**246.521**
Quota íntegra (30%)	**80.563**	**80.119**
Deduccions	**(1.785)**	**(598)**
Quota líquida Grup	**78.778**	**79.521**

	Milers d'euros	
	2008	2007
Impost de Societats de SegurCaixa Holding i societats dependents	**78.778**	**79.521**
Impost de Societats d'altres societats que no pertanyen al Grup consolidat fiscal	–	12
Ajustaments de consolidació i aplicació NIIF	1.690	674
Impost de Societats de SegurCaixa Holding i societats dependents	**80.468**	**80.207**

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 2004 en endavant per a l'Impost de Societats i de 2005 a 2008 per a la resta dels impostos que li 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 2008 és el següent (en milers d'euros):

Cartera dèbits i partides a pagar	Milers d'euros	
Passius financers	**31-12-2008**	**31-12-2007**
Passius subordinats	290.613	289.204
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	3.312	4.066
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	72.529	60.054
Deutes per operacions de reassegurança	3.965	9.014
Altres deutes	120.471	71.959
Deutes per operacions de cessió temporal d'actius	4.834.744	2.064.442
TOTAL	**5.325.634**	**2.498.739**

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 del 2000)". La naturalesa dels valors és la d'obligacions simples representatives d'un emprèstit de naturalesa perpètua i subordinada, amb meritació trimestral d'interessos a un tipus d'interès referenciat a l'Euríbor. El tipus d'interès nominal serà variable durant tota la vida de l'emissió, 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 el seu 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 el seu 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 l'autorització prèvia 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 2008, l'import pendent d'amortitzar de les despeses associades a les emissions puja a 5.387 milers d'euros (6.796 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, el qual puja a 155 milers d'euros al tancament de l'exercici 2008.

En l'exercici 2008 s'han registrat 14.498 milers d'euros com a despesa financera derivada d'aquestes emissions (12.837 en l'exercici 2007), i s'ha procedit a la liquidació dels cupons trimestrals aplicant un tipus d'interès del 4,90% per a la primera emissió (4,52% en l'exercici 2007) i del 4,90% per a la segona (4,15%). 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 2008 i 2007 és el següent:

	Milers d'euros	
	31-12-2008	31-12-2007
Deutes per operacions d'assegurança directa i coassegurança		
Amb assegurats	8.233	3.686
Amb coasseguradors	8.158	4.255
Amb mediadors	45.901	42.308
Preparatoris de contractes d'assegurança	6.053	4.483
Deutes condicionats	4.184	5.322
Total	**72.529**	**60.054**
Deutes per operacions de reassegurança	**3.965**	**9.014**
Altres deutes	**120.471**	**71.959**

Dins del subepígraf "Altres deutes", queden incloses les partides següents a 31 de desembre de 2008 i de 2007:

	Milers d'euros	
Altres deutes	31-12-2008	31-12-2007
Deutes amb empreses vinculades		
Per comissions pendents de liquidar	5.347	6.979
Amb "la Caixa" per IS	109.363	–
Creditors per valors	–	49.153
Altres comissions pendents	42	5.427
Remuneracions pendents de pagament	2.110	3.620
Proveïdors	58	1.616
Impost de Societats ITACA i ULISES (*)	–	730
Creditors diversos	3.551	4.434
TOTAL	**120.471**	**71.959**

(*) Vegeu nota 2. c).

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 2008 operacions d'adquisició i cessió d'actius financers amb pacte de recompra. A 31 de desembre de 2008, 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 4.834.744 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 2008 els dipòsits a curt termini que han estat contrapartida de les cessions efectuades han generat uns ingressos financers per un import de 119.857 milers d'euros. Les despeses associades a aquestes cessions han suposat 97.110 milers d'euros. Els dipòsits per les cessions que es mantenen vives a 31 de desembre de 2008 pugen a 3.827.380 milers d'euros i es presenten en l'epígraf "Efectiu i altres actius líquids equivalents".

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 2008 respon al desglossament següent:

	Contravalor en milers d'euros			
Actius a 31 de desembre de 2008	**Lliures esterlines**	**Dòlar USA**	**Iens Japonesos**	**Total**
Instruments financers (*)	49.180	259.079	4.904	313.163
Efectiu i equivalents d'efectiu	2	1.540	8	1.550
TOTAL	**49.182**	**260.619**	**4.912**	**314.713**

(*) 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 2008 i el seu moviment respecte a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2007 es mostren a continuació, juntament amb la participació de la reassegurança en aquestes provisions:

2008	Milers d'euros			
Provisió	**Saldo a 1 de gener de 2008**	**Dotacions amb càrrec a 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.

El moviment d'aquestes provisions durant l'exercici 2007 va ser el següent:

2007	Milers d'euros			
Provisió	**Saldo a 1 de gener de 2007**	**Dotacions amb càrrec a resultats**	**Aplicacions amb abonament a resultats**	**Saldos a 31 de desembre de 2007**
Provisions tècniques				
Primes no consumides i riscos en curs	91.063	108.787	(91.063)	108.787
Assegurances de vida				
Relatives a l'assegurança de vida	17.177.451	16.193.571	(17.177.451)	16.193.571
Relatives a l'assegurança de vida quan el risc l'assumeixen els prenedors	343.739	271.847	(343.739)	271.847
Prestacions	230.444	294.863	(230.444)	294.863
Participació en beneficis i extorns	41.597	46.153	(41.597)	46.153
TOTAL	**17.884.294**	**16.915.221**	**(17.884.294)**	**16.915.221**
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (cedit)				
Provisions per a primes no consumides	(6.730)	(7.060)	6.730	(7.060)
Provisió per a assegurances de vida	(2.112)	(449)	2.112	(449)
Provisió per a prestacions	(27.679)	(40.758)	27.679	(40.758)
Altres provisions tècniques	(384)	(321)	384	(321)
TOTAL	**(36.905)**	**(48.588)**	**36.905**	**(48.588)**

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 2008 superior a la rendibilitat assegurada. El Grup manté a 31 de desembre de 2008 una provisió complementària de 20.000 milers d'euros, després de l'aplicació en l'exercici 2008 de 33.584 milers d'euros amb càrrec al compte de resultats del segment Vida. 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 2008 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 allò que disposa l'esmentada Resolució, la Societat té 14 anys des de la data d'aplicació per ajustar aquest dèficit de taules. A 31 de desembre de 2008, la Societat té registrats 125.970 milers d'euros per aquest concepte.

El detall de les provisions tècniques del negoci directe a 31 de desembre de 2008 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 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**

Tot seguit es detalla el desglossament de les provisions tècniques del negoci directe per a l'exercici 2007:

Provisió a 31 de desembre de 2007	Milers d'euros						
	No-Vida					Vida	Total
	Multiriscos	Automòbils	Accidents i malaltia	Altres danys	Diversos		
Provisions tècniques							
Primes no consumides i riscos en curs	83.835	12.004	3.820	8.394	734	36.361	145.148
Matemàtiques	–	–	–	–	–	16.157.210	16.157.210
Provisions d'assegurança de vida en les quals el risc l'assumeix el prenedor	–	–	–	–	–	271.847	271.847
Prestacions	64.375	3.879	30.213	2.025	1.303	193.068	294.863
Participació en beneficis i extorns			11.620		106	34.427	46.153
TOTAL	**148.210**	**15.883**	**45.653**	**10.419**	**2.143**	**16.692.913**	**16.915.221**

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 sumat en l'epígraf "Provisions matemàtiques". Aquestes plusvàlues diferides pugen a 535.860 milers d'euros a 31 de desembre de 2008 (376.197 milers d'euros a 31 de desembre de 2007) i el moviment experimentat durant el mateix exercici 2008 és el següent:

	Milers d'euros
Saldo a 1 de gener de 2008	**376.197**
Moviment net per desassignació de plusvàlues latents netes amb càrrec a patrimoni net	159.662
Saldo a 31 de desembre de 2008	**535.860**

El moviment experimentat en l'exercici 2007 es detalla a continuació:

	Milers d'euros
Saldo a 1 de gener de 2007	**1.129.593**
Moviment net per desassignació de plusvàlues latents netes amb càrrec a patrimoni net	(753.396)
Saldo a 31 de desembre de 2007	**376.197**

L'efecte de la reassegurança en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007 ha estat el següent:

	Milers d'euros	
	Exercici 2008	Exercici 2007
Primes imputades a la reassegurança cedida		
Primes cedides	(20.990)	(22.419)
Variació provisió per a primes no consumides	(1.450)	330
Comissions (*)	2.946	1.595
Cost de la cessió	**(22.486)**	**(23.684)**
Sinistralitat de la reassegurança (*)	25.800	27.136
Cost total de la reassegurança	**3.314**	**3.452**

(*) Les comissions i la sinistralitat de la reassegurança es presenten en el compte de pèrdues i guanys neteant 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 2008 correspon bàsicament a quantitats pendents de pagament als assegurats en execució dels convenis de liquidació de sinistres, que pugen a 1.648 milers d'euros (639 milers d'euros el 2007).

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'ha 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 efectuat 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 2008, 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 2008, a 256.267 milers d'euros, totalment subscrit i desemborsat, dividit en 42.640.122 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 2008 són els següents:

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

El percentatge de participació dels anteriors accionistes no ha experimentat cap variació respecte al 31 de desembre de 2007.

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 2008 i a 31 de desembre de 2008, així com els moviments que hi ha hagut durant l'exercici.

El detall de cada tipus de reserves a 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent:

	Milers d'euros	
	Saldos a 31-12-2008	Saldos a 31-12-2007
Reserva legal	51.253	50.508
Reserves voluntàries de la Societat dominant	1.496	861
Reserves en societats per integració global	108.107	95.356
Reserva d'estabilització	–	–
Altres reserves per canvis en criteris comptables	(24.551)	(27.164)
Reserva indisponible	–	–
Total Reserves	**136.305**	**119.561**
Ajustaments al patrimoni per valoració i diferències de canvis	**4.583**	**7.065**

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 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 2008 i de 2007 és el següent (en milers d'euros):

	31-12-2008	31-12-2007
Reserves voluntàries	1.496	861
Reserva de fusió	–	–
Altres reserves	–	–
TOTAL	**1.496**	**861**

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 2008 i de 2007, un cop considerat l'efecte dels ajustaments de consolidació, s'indica a continuació:

	Milers d'euros	
	31-12-2008	31-12-2007
Consolidades per integració global		
VidaCaixa	77.679	69.309
SegurCaixa	25.292	22.690
AgenCaixa	4.584	2.849
SegurVida Consulting	552	508
TOTAL	**108.107**	**95.356**

El moviment produït en l'exercici 2008 ha estat el següent:

Reserves de societats consolidades globalment	VidaCaixa	SegurCaixa	AgenCaixa	SegurVida Consulting	InverVida Consulting	Total
Saldos a 31-12-2007	**69.309**	**22.690**	**2.849**	**508**	**–**	**95.356**
Distribució resultat exercici 2007	104.922	20.596	1.735	44	–	127.303
Dividends complementaris del resultat de l'exercici 2006 (pagats el 2007)	(12.922)	(1.200)	–	–	–	(14.122)
Dividends a compte del resultat de l'exercici 2008	(84.000)	(16.800)	–	–	–	(100.800)
Ajustaments de consolidació i altres	370	6	–	–	–	376
TOTALS	**77.679**	**25.292**	**4.584**	**552**	**–**	**108.107**

c) Distribució de resultats

La proposta de distribució del benefici net de l'exercici 2008 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 2008**
A reserves voluntàries	661
A dividends	121.000
Benefici net de l'exercici	**121.661**

La distribució del benefici net de l'exercici 2007 aprovada per la Junta General d'Accionistes de la Societat dominant celebrada el 20 de juny de 2008 va consistir a destinar 113.000 milers d'euros del resultat de 114.380 milers d'euros a dividends, 745 milers d'euros a incrementar les reserves legals i 635 milers d'euros a augmentar les reserves voluntàries.

Prèviament, el Consell d'Administració de la Societat dominant, en les seves reunions celebrades el 28 d'agost de 2007 i el 12 de desembre de 2007, va acordar distribuir, a compte del resultat de l'exercici, l'anterior quantitat de 58.000 milers d'euros, import que es va fer efectiu mitjançant diversos pagaments l'agost i el desembre del 2007.

En l'estat de canvis en el patrimoni net, queda detallada la distribució del benefici net consolidat de l'exercici 2007.

d) Dividends a compte

Tot seguit es detallen els diferents imports abonats als accionistes durant l'exercici 2008 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	20-11-2008	Dividend a compte resultat 2008	2,8377095	121.000

Tot seguit es detalla el balanç de situació de la Societat dominant a 19 de novembre de 2008, el qual presentava el següent estat de liquiditat (en milers d'euros):

ACTIU NO CORRENT	19 de novembre de 2008 (Milers d'euros)
Immobilitzat intangible	**1**
Inversions financeres en parts vinculades	**285.541**
Participacions a llarg termini en parts vinculades	357.541
Participacions a llarg termini en empreses del grup	357.541
Desemborsaments pendents sobre participacions a llarg termini en parts vinculades	(72.000)
Desemborsaments pendents sobre participacions a llarg termini en empreses del grup	(72.000)
Fiances i dipòsits constituïts a llarg termini	**12**
Fiances constituïdes a llarg termini	12
Actius per impost diferit	**98**
ACTIU CORRENT	
Deutors comercials i altres comptes a cobrar	**48**
Inversions financeres a curt termini	**2**
Valors representatius de deute	2
Efectiu i altres actius líquids equivalents	**144.484**
Tresoreria	123.433
Altres actius líquids equivalents	21.051
TOTAL ACTIU	**430.186**

PATRIMONI NET	19 de novembre de 2008 (Milers d'euros)
FONS PROPIS	
Capital	**256.267**
Capital escripturat	256.267
Reserves	52.519
Legal	51.253
Altres reserves	1.266
Resultat de l'exercici	121.183
PASSIU CORRENT	
Creditors comercials i altres comptes a pagar	217
TOTAL PASSIU	**430.186**

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.c.2, es classifiquen com a part integrant del patrimoni consolidat del Grup. Aquestes variacions es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat quan té lloc la venda dels actius en els quals tenen el seu origen.

Pel que respecta a la resta d'aquestes variacions de valor que pugen a 535.860 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 2008 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 2008 i de 2007, es presenta a continuació:

	Milers d'euros	
Entitat	**31-12-2008**	**31-12-2007**
VidaCaixa	71.931	65.522
SegurCaixa	–	–
AgenCaixa	81	52
Agrupació AIE	211	135
SegurVida Consulting	235	150
TOTAL	**72.458**	**65.859**

El moviment que ha tingut lloc en l'epígraf "Interessos minoritaris" durant els exercicis 2008 i 2007 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 2008 i 2007 ha suposat un total de 2.036.021 milers d'euros i 1.613.388 milers d'euros, respectivament.

El detall que presenten 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 defuncions, 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**

El detall que presentaven les primes imputades de l'exercici 2007, així com la resta de conceptes d'ingressos i despeses en funció dels segments i subsegments principals definits, és el següent:

2007	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)	**135.582**	**6.301**	**86.477**	**5.302**	**3.718**	**1.393.041**	**1.630.421**
Primes meritades de l'assegurança directa	140.222	18.756	86.860	5.435	4.215	1.357.900	1.613.389
Variació de la provisió per a primes pendents de cobrament	86	(450)	(17)	(1)	(2)	1.752	1.367
Variació de la provisió per a primes no consumides i per a riscos en curs de l'assegurança directa	(4.726)	(12.005)	(366)	(132)	(495)	33.389	15.665
Primes imputades a la reassegurança (II)	**(3.464)**	**(763)**	**(2.486)**	**(2.867)**	**(2.896)**	**(9.613)**	**(22.089)**
Total primes imputades netes de la reassegurança (I-II)	**132.118**	**5.538**	**83.991**	**2.435**	**1.822**	**1.383.428**	**1.608.332**
Altres ingressos tècnics nets de despeses (III)	**(1.029)**	**(1.749)**	**(896)**	**(27)**	**(110)**	**(4.426)**	**(8.237)**
Altres ingressos tècnics	–	–	–	–	–	–	–
Altres despeses tècniques	(1.029)	(1.749)	(896)	(27)	(110)	(4.426)	(8.237)
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança (IV)	**(71.209)**	**(7.742)**	**(47.313)**	**(1.335)**	**(1.038)**	**(2.231.569)**	**(2.360.206)**
Prestacions pagades de l'assegurança directa i acceptada	(69.686)	(2.477)	(46.023)	(1.664)	(1.260)	(2.192.495)	(2.313.605)
Prestacions pagades de la reassegurança cedida	10	–	946	717	1.035	7.279	9.986
Variació de la provisió per a prestacions de l'assegurança directa	(280)	(3.879)	(2.202)	(164)	(545)	(57.349)	(64.419)
Variació de la provisió per a prestacions de la reassegurança cedida	32	–	284	(183)	(149)	13.095	13.079
Despeses imputables a prestacions	(1.285)	(1.386)	(318)	(41)	(119)	(2.099)	(5.247)
Variació d'altres provisions tècniques (V)	**–**	**–**	**(7.700)**	**–**	**826**	**269.581**	**262.707**
Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns	–	–	(7.700)	–	826	2.255	(4.619)
Variació d'altres provisions tècniques (provisions per a defuncions, provisions matemàtiques)	–	–	–	–	–	267.326	267.326
Despeses d'explotació netes (VI)	**(24.690)**	**(5.667)**	**(6.637)**	**108**	**(1.024)**	**(83.217)**	**(121.128)**
Despeses d'adquisició (comissions i altres despeses)	(23.959)	(4.663)	(6.706)	(759)	(1.661)	(64.635)	(102.353)
Despeses d'administració	(959)	(1.034)	(495)	(31)	(86)	(20.177)	(22.782)
Comissions i participacions en la reassegurança cedida	228	–	564	898	723	1.595	4.008
Ingressos nets de les inversions (VII)	**3.228**	**418**	**3.328**	**328**	**61**	**807.068**	**814.431**
Ingressos de les inversions financeres	4.946	593	3.853	465	99	1.679.603	1.689.559
Despeses de gestió de les inversions i actius financers	(1.718)	(175)	(525)	(137)	(38)	(868.483)	(871.076)
Plusvàlues i minusvàlues no realitzades de les inversions (VIII)	–	–	–	–	–	(4.052)	(4.052)
RESULTAT TECNICOFINANCER	**38.418**	**(9.202)**	**24.773**	**1.509**	**(463)**	**140.865**	**195.900**

En el compte de pèrdues i guanys del subsegment Altres activitats corresponent a l'exercici 2008, sota el concepte "Ingressos d'explotació", s'hi inclouen els conceptes següents:

Ingressos d'explotació – Exercici 2008	Miles 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**

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

Ingressos d'explotació – Exercici 2007	Milers d'euros
	Segment Altres activitats
Ingressos per administració de fons de pensions	95.024
Amortització de despeses activades associades a la comercialització de fons de pensions	(4.785)
Altres despeses no generals	(1.408)
TOTAL	**88.831**

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 2008 i 2007 és com segueix:

Primes de l'assegurança de vida (directe)	Milers d'euros	
	Exercici 2008	Exercici 2007
Primes per contractes individuals	1.159.854	899.396
Primes per contractes d'assegurances col·lectives	572.413	458.504
TOTAL	**1.732.267**	**1.357.900**
Primes periòdiques	652.572	793.930
Primes úniques	1.079.695	563.970
TOTAL	**1.732.267**	**1.357.900**
Primes de contractes sense participació en beneficis	1.069.224	830.011
Primes de contractes amb participació en beneficis	644.364	510.070
Primes de contractes el risc de les quals l'assumeix el subscriptor	18.679	17.819
TOTAL	**1.732.267**	**1.357.900**

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:

Modalitat i tipus de cobertura	Interès tècnic	Tabla biomètrica	Participació en beneficis		Milers d'euros		
			En té? Sí/No	Forma de distribució	Primes	Provisió matemàtica (*)	Import distribuït participació en beneficis
PVI	3,95%	(2)	No	–	259.318	3.261.659	–
Pla d'Estalvi Assegurat	2,96%	(3)	No	–	277.471	461.553	–
Assegurances Col·lectives	4,30%	(1)	Sí	A provisió	633.485	8.323.376	602.229
Pla de Previsió Assegurat	3,56%	(4)	No	–	192.309	193.443	–

(*) S'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 de mortalitat GR-80, GR-80 menys dos anys, GR-70, GR-95 i PER2000P.
(2) 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 les taules GR-95 o GK-95, segons la modalitat.
(3) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80 menys dos anys i GR-95. Per a la nova producció es fan servir les taules GK-95.
(4) S'utilitzen taules GK-80.

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

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

a) Per als compromisos assumits des de l'1 de gener de 1999, les societats dependents han fet servir, en les modalitats que tenen inversions assignades (*macheadas*), el tipus d'interès de nota tècnica (derivat de la taxa interna de rendibilitat d'aquestes inversions). Pel que fa a les no *macheadas*, s'ha utilitzat el tipus d'interès fixat per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions per als exercicis 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 2008 i 2007 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 2005	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2006	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2005	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2006	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007
Provisió per a prestacions originalment estimada (*)	38.372	48.139	48.417	3.878	7.931	7.026	7.594
Valoració dels sinistres estimada							
Un any després	22.606	27.615	28.686	1.085	4.069	4.563	2.323
Dos anys després	–	–	–	–	–	–	–
Tres anys després	–	–	–	–	–	–	–
Quatre anys després	–	–	–	–	–	–	–
Cinc anys després	–	–	–	–	–	–	–
Quantitats acumulades pagades	10.072	9.794	12.534	2.851	2.581	1.178	3.254
(Dèficit)-Superàvit acumulat	5.694	10.730	7.197	(58)	1.281	1.285	2.017
En termes percentuals	14,84%	22,29%	14,86%	(1,50)%	16,15%	18,29%	26,56%

(*) No s'hi inclou la provisió tècnica per a despeses de liquidació de sinistres.

	Altres danys			Diversos		
	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2005	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2006	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2005	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2006	Sinistres ocorreguts en l'exercici 2007
Provisió per a prestacions originalment estimada (*)	1.166	1.941	2.026	1.440	1.746	1.452
Valoració dels sinistres estimada						
Un any després	628	817	922	1.099	905	1.357
Dos anys després	–	–	–	–	–	–
Tres anys després	–	–	–	–	–	–
Quatre anys després	–	–	–	–	–	–
Cinc anys després	–	–	–	–	–	–
Quantitats acumulades pagades	449	424	720	637	783	1.252
(Dèficit)-Superàvit acumulat	89	700	384	(296)	58	(1.157)
En termes percentuals	7,63%	36,06%	18,95%	(20,56)%	3,32%	(79,68)%

(*) No s'hi inclou la provisió tècnica per a despeses de liquidació de sinistres.

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.a) i 3.b) de la Memòria.

Tot seguit es mostra la composició de les despeses de personal dels exercicis 2008 i 2007, així com la seva imputació en el compte de pèrdues i guanys per segments i subsegments:

	Milers d'euros	
	Exercici 2008	Exercici 2007
Sous i salaris	30.864	30.808
Seguretat Social	6.544	6.246
Aportacions a fons de pensions externs i primes d'assegurança de vida	338	326
Indemnitzacions i premis	414	451
Altres despeses de personal	3.582	3.956
TOTAL	**41.742**	**41.787**

Destinació de les despeses de personal – Exercici 2008	Segment No-Vida	Segment Vida	Segment Altres	Total
Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança	1.138	565	–	1.703
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	665	789	–	1.454
Altres despeses tècniques	3.760	3.401	–	7.161
Despeses d'explotació netes	861	1.234	29.329	31.424
TOTAL NET	**6.424**	**5.989**	**29.329**	**41.742**

18. Detalls de parts relacionades

Operacions entre empreses del Grup consolidat

El detall de les principals transaccions efectuades en l'exercici 2008 s'indica 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	–

La mateixa informació referida a l'exercici 2007 es detalla a continuació:

	Milers d'euros	
Concepte	**Ingressos**	**Despeses**
Serveis rebuts i prestats	–	–
Comissions	–	105.632
Operacions d'assegurança	132.090	–
Altres ingressos	1.138	–

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 2008 i 2007, distribuït per categories professionals i per sexes, és el següent:

Categoria professional	Nombre de persones			
	Exercici 2007	Exercici 2008		
		Homes	Dones	Total
Directius	20	15	5	20
Caps departament	23	16	9	25
Llicenciats superiors i tècnics	163	85	113	198
Administratius	265	64	164	228
Xarxa comercial	299	129	288	417
	770	**319**	**579**	**888**

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 2008 i 2007, 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 2008, el Consell d'Administració de la Societat dominant ha rebut remuneracions per un import global de 1.848 milers d'euros, comptabilitzades sota el concepte "Despeses de personal" del desglossament que ha estat mostrat anteriorment (1.000 milers d'euros en l'exercici 2007).

Altres prestacions a membres del Consell d'Administració

A 31 de desembre de 2008 i 2007 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 membres 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 a aquell 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	Societat General d'Aigües de Barcelona, S.A. (per exercici indirecte de l'activitat d'assegurances a través de la filial Adeslas, S.A.)	President d'Honor	144.773 (fins a 18-01-2008)	–
	Hisusa, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A.	President (des de 16-12-2008). Vicepresident (representant físic de CaixaCorp, S.A. (fins a 30-05-2008)	–	–
	Criteria CaixaCorp, S.A.	President Executiu	633.095	0,024%
	VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Conseller i President	–	–
Manuel Raventós Negra	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller	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	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 (fins a 15-02-2008)	–	–
Tomàs Muniesa Arantegui	RentCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Conseller i President	–	–
	SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	President (des de 22-05-2008). President (representant físic de Criteria CaixaCorp, S.A., fins a 22-05-2008)	–	–
	Adeslas, S.A.	Representant físic de CaixaCorp, S.A. (des de 02-01-2008)	–	–
	Consorci de Compensació d'Assegurances	Conseller	–	–
	VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Conseller i President (fins a 26-11-2008)	–	–
Josep Vilarasau Salat	–	–	–	–
Isidre Fainé Casas (fins a 22-05-2008)	Criteria CaixaCorp, S.A.	Vicepresident	270.005	0,008%
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.)	0,037% (participació indirecta)
	INOC, S.A.	–	4.087	–
Joan Maria Nin Génova	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller	234.491	0,07%
Francisco Reynés Massanet	VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Conseller	–	–
	SegurCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Conseller	–	–
	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 (des de 15-02-2008)	–	–
	Adeslas, S.A.	Representant físic de Criteria CaixaCorp, S.A.	–	–

Remuneracions a l'Alta Direcció, excloent-ne els membres del Consell d'Administració

Durant l'exercici 2008, l'Alta Direcció del Grup ha rebut remuneracions per un import de 3.804 milers d'euros, comptabilitzades sota el concepte "Despeses de personal" del desglossament que ha estat mostrat anteriorment.

A 31 de desembre de 2008 i de 2007 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 allò 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 escassa rellevància.

d) Retribucions als auditors

Durant l'exercici 2008, 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:

	Milers d'euros			
Categories	**Auditoria de comptes**	**Altres serveis de verificació**	**Assesorament fiscal**	**Altres serveis**
Deloitte, S.L.	318	99	–	–
TOTAL	**318**	**99**	**–**	**–**

Durant l'exercici 2008, ni l'auditor principal ni altres entitats vinculades a aquest auditor 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.

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.

SegurCaixa Holding, S.A. I SOCIETATS DEPENDENTS

INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2008

En l'exercici 2008, SegurCaixa Holding –el Grup Assegurador de "la Caixa", anteriorment denominat CaiFor–, integrat en el hòlding Criteria CaixaCorp, va obtenir un benefici net consolidat de 191,92 milions d'euros, un 19,64% més que l'any anterior. El nombre de clients individuals se situa en més de 3,2 milions de persones, un 5% més que el 2007, mentre que el nombre d'empreses clients puja a 37.000, un 42% més. La ràtio de solvència es va situar en 1,3 i el d'eficiència, en un 20,8%.

SegurCaixa Holding (Milers d'euros)	2008	2007	% var.
Primes d'estalvi	1.263.385	1.057.643	19,45%
Primes de vida-risc	318.112	300.257	5,95%
Primes de no-vida	303.753	255.488	18,89%
Total primes	1.885.250	1.613.388	16,85%
Total aportacions a plans de pensions	1.317.874	1.171.566	12,49%
Total primes i aportacions	3.203.124	2.784.954	15,02%
Total provisions d'assegurances de vida i no-vida	17.076.160	16.915.220	0,95%
Total drets consolidats de plans de pensions	11.842.131	11.307.165	4,73%
Total recursos gestionats	28.918.291	28.222.385	2,47%
Resultat net	191.923	160.418	19,64%
Nombre de clients	3.257.653	3.093.030	5,32%
Ràtio d'eficiència	20,8%	21,6%	–3,53%
Ràtio de solvència	1,3	1,2	10,43%
Nombre d'empleats	888	742	19,68%

El volum total de primes i aportacions de SegurCaixa Holding al tancament de l'exercici supera els 3.200 milions d'euros, la qual cosa suposa un creixement del 15% 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 622 milions d'euros, creix a un ritme del 12%, impulsat pel fort creixement de les assegurances de salut i de les assegurances d'automòbil. El creixement en les assegurances d'automòbils situa aquest ram de negoci en línia amb l'evolució prevista quan SegurCaixa va llançar el nou SegurCaixa Auto l'abril del 2007. Concretament, al tancament de l'exercici 2008, SegurCaixa té una cartera de vehicles assegurats, incloent-hi automòbils i motocicletes, que supera els 95.000.

Pel que fa al negoci d'estalvi, el volum de primes i aportacions acumulat al tancament de l'exercici supera els 2.580 milions d'euros, cosa que suposa un creixement del 16%. 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. Concretament, pel que respecta a plans de pensions, d'entre les 5 primeres gestores del mercat, VidaCaixa ha estat l'única que ha mostrat creixement el 2008, un important desenvolupament que l'ha portat a superar els 11.800 milions d'euros en recursos gestionats i a augmentar la seva quota de mercat en el total dels sistemes individuals i d'ocupació i associat en un 1,95%.

El volum total d'estalvi gestionat arriba als 28.900 milions d'euros i mostra un creixement del 2,47% amb relació al 2007. Concretament, les assegurances mostren un lleuger decreixement del 0,95%, mentre que els plans de pensions creixen un 4,73%.

El Grup compleix l'Ordre del Ministeri de Justícia de 8 d'octubre de 2001 relativa a la informació mediambiental, i efectua 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, la desacceleració de l'entorn econòmic és una de les incerteses a les quals haurà de fer front SegurCaixa Holding al llarg de l'any 2009, ja que una notable reducció del consum de la societat espanyola podria influir negativament en la contractació d'assegurances de l'automòbil, salut, vida-risc o de la llar, principalment. En un altre sentit, l'estalvi familiar és possible que augmenti en el proper any, la qual cosa generaria efectes positius en els plans de pensions i les assegurances de vida-estalvi.

Pel que respecta 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 es duu a terme 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, *commoditties*, etc.
- Risc de Crèdit: Sent el 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 per l'estricte compliment intern d'un marc d'actuació. Aquest marc d'actuació és aprovat pel Consell d'Administració. S'hi defineix la categoria d'actius susceptibles de ser incorporats a la cartera d'inversions fent servir paràmetres de definició com les principals escales de ràting i terminis.

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

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

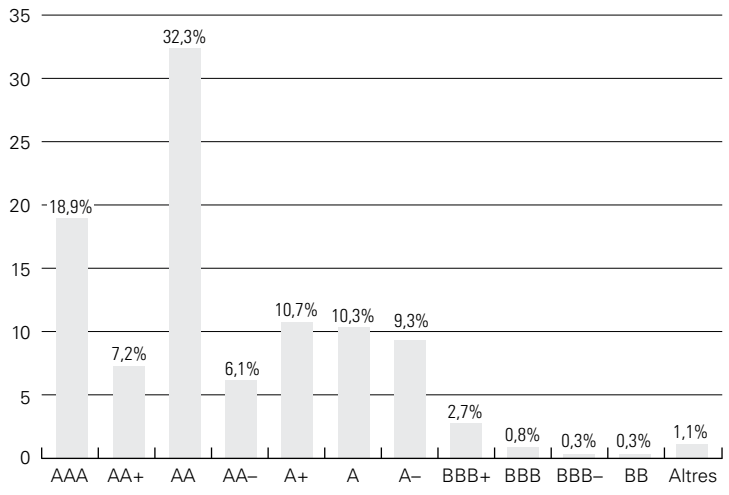
En la gestió de derivats financers, el Grup preveu la utilització de contraparts que, estant aquestes entitats financeres subjectes a supervisió de l'Autoritat de Control dels estats membres de la Unió Econòmica Europea, tinguin prou solvència. Contractualment, les posicions tenen una garantia explícita 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 2008 és el següent:

Composició de la cartera per ràting



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

En el futur, el Grup té previst mantenir la seva estratègia actual de proporcionar cobertura davant les necessitats de previsió i estalvi de les famílies i empreses espanyoles, mitjançant assegurances de vida-risc, vida-estalvi, salut, accidents, llar, autos i plans de pensions. Així mateix, SegurCaixa Holding mantindrà l'esperit de millora contínua del nivell de qualitat de servei prestat que l'ha caracteritzat des de la seva fundació. D'altra banda, s'espera mantenir els actuals nivells d'activitat comercial en l'àmbit dels productes per a empreses i col·lectius, especialment en el segment de Pimes i professionals autònoms, així com en el de nous residents.

Després del tancament de l'exercici 2008, no s'han produït fets significatius amb impacte sobre els comptes anuals de l'exercici, si bé el 2 de febrer de 2009 CaiFor va canviar la seva Denominació Social a SegurCaixa Holding. A més, durant l'esmentat exercici, el Grup no ha mantingut accions pròpies. Pel que respecta a Recerca i Desenvolupament, a causa de les característiques del Grup, no s'han dut a terme projectes pel que fa al cas, si bé és cert que s'està desenvolupant un Pla d'Innovació que involucra tots els departaments.

SegurCaixa Holding
Grup Assegurador