



 **SegurCaixa Adeslas**

**Cuentas anuales e  
informe de gestión 2011**



## Índice

---

<b>Informe de Auditoría</b>	<b>4</b>
<b>Cuentas anuales consolidadas de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros</b>	<b>5</b>
<b>Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011</b>	<b>18</b>
<b>Anexo I</b>	<b>98</b>
<b>Anexo II</b>	<b>110</b>
<b>Anexo III</b>	<b>112</b>
<b>Anexo IV</b>	<b>115</b>

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros  
(anteriormente denominada VidaCaixa Adeslas, S.A. de Seguros Generales y Reaseguros):

Hemos auditado las cuentas anuales de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros (la Sociedad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la nota 2-a de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

  
Fernando Fonca

22 de marzo de 2012



# SEGURCAIXA ADESLAS, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

## (anteriormente denominada VidaCaixa Adeslas S.A., de Seguros Generales y Reaseguros)

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1 A 4)

ACTIVO (Miles de euros)	31-12-2011	31-12-2010 (*)
<b>A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 11.2.1.1)</b>	<b>91.345</b>	<b>65.415</b>
<b>A-2) Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 11.2.1.2)</b>	<b>676</b>	<b>980</b>
I. Instrumentos de patrimonio	–	–
II. Valores representativos de deuda	–	–
III. Derivados	676	980
IV. Otros	–	–
<b>A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 11.2.1.3)</b>	<b>1.974</b>	<b>6.013</b>
I. Instrumentos de patrimonio	–	–
II. Valores representativos de deuda	–	–
III. Instrumentos híbridos	1.974	6.013
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	–	–
V. Otros	–	–
<b>A-4) Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11.2.1.4)</b>	<b>759.453</b>	<b>446.612</b>
I. Instrumentos de patrimonio	620	1.386
II. Valores representativos de deuda	758.833	445.226
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	–	–
IV. Otros	–	–
<b>A-5) Préstamos y partidas a cobrar (Notas 11.2.1.5)</b>	<b>359.401</b>	<b>489.250</b>
I. Valores representativos de deuda	–	–
II. Préstamos	95.467	98.016
1. Anticipos sobre pólizas	–	–
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	64.323	98.016
3. Préstamos a otras partes vinculadas	31.144	–
III. Depósitos en entidades de crédito	–	174.361
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	1	1
V. Créditos por operaciones de seguro directo	185.059	169.656
1. Tomadores de seguro	184.835	169.433
2. Mediadores	224	223
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	2.272	1.625
VII. Créditos por operaciones de coaseguro	1.384	3.285
VIII. Desembolsos exigidos	–	–
IX. Otros créditos	75.218	42.306
1. Créditos con las Administraciones Públicas	–	–
2. Resto de créditos	75.218	42.306
<b>A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>A-7) Derivados de cobertura</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (Nota 14)</b>	<b>20.850</b>	<b>16.919</b>
I. Provisión para primas no consumidas	9.406	5.994
II. Provisión de seguros de vida	–	–
III. Provisión para prestaciones	11.444	10.925
IV. Otras provisiones técnicas	–	–
<b>A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias (Notas 6 y 7)</b>	<b>40.145</b>	<b>42.695</b>
I. Inmovilizado material	29.913	31.837
II. Inversiones inmobiliarias	10.232	10.858
<b>A-10) Inmovilizado intangible (Nota 8)</b>	<b>768.100</b>	<b>808.001</b>
I. Fondo de comercio	241.548	241.548
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	167	284
III. Otro activo intangible	526.385	566.169

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

La Notas 1 a 26 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2011.

(Cont.)

<b>ACTIVO (Miles de euros)</b>	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010 (*)</b>
<b>A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas (Notas 11.2.1.6)</b>	<b>209.624</b>	<b>214.008</b>
I. Participaciones en empresas asociadas	3.701	1.529
II. Participaciones en empresas multigrupo	–	–
III. Participaciones en empresas del grupo	205.923	212.479
<b>A-12) Activos fiscales (Nota 15)</b>	<b>21.582</b>	<b>28.642</b>
I. Activos por impuesto corriente	174	8.232
II. Activos por impuesto diferido	21.408	20.410
<b>A-13) Otros activos</b>	<b>60.239</b>	<b>49.695</b>
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	–	–
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición (Nota 9)	10.756	8.899
III. Periodificaciones	46.979	38.038
IV. Resto de activos	2.504	2.758
<b>A.14) Activos mantenidos para venta</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.333.389</b>	<b>2.168.230</b>

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

La Notas 1 a 26 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2011.

# SEGURCAIXA ADESLAS, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

## (anteriormente denominada VidaCaixa Adeslas S.A., de Seguros Generales y Reaseguros)

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1 A 4)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de euros)	31-12-2011	31-12-2010 (*)
<b>A) PASIVO</b>		
<b>A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	–	–
<b>A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	–	–
<b>A-3) Débitos y partidas a pagar (Nota 11.2.1.7)</b>	<b>253.180</b>	<b>293.154</b>
I. Pasivos subordinados	–	–
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.277	1.744
III. Deudas por operaciones de seguro	43.167	32.670
1. Deudas con asegurados	154	187
2. Deudas con mediadores	28.741	21.120
3. Deudas condicionadas	14.272	11.363
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	8.510	7.267
V. Deudas por operaciones de coaseguro	617	639
VI. Obligaciones y otros valores negociables	–	–
VII. Deudas con entidades de crédito	22.939	75.586
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	–	–
IX. Otras deudas:	175.670	175.248
1. Deudas con las Administraciones Públicas	19.526	16.832
2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	28.931	66.521
3. Resto de otras deudas	127.213	91.895
<b>A-4) Derivados de cobertura</b>	–	–
<b>A-5) Provisiones técnicas (Nota 14)</b>	<b>711.828</b>	<b>636.111</b>
I. Provisión para primas no consumidas	227.922	194.803
II. Provisión para riesgos en curso	6.763	7.215
III. Provisión de seguros de vida	–	–
1. Provisión para primas no consumidas	–	–
2. Provisión para riesgos en curso	–	–
3. Provisión matemática	–	–
4. Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	–	–
IV. Provisión para prestaciones	477.143	434.093
V. Provisión para participación en beneficios y para extornos	–	–
VI. Otras provisiones técnicas	–	–
<b>A-6) Provisiones no técnicas (Nota 17.1)</b>	<b>14.028</b>	<b>9.852</b>
I. Provisión para impuestos y otras contingencias legales	–	–
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares	–	–
III. Provisión para pagos por convenios de liquidación	5.714	3.764
IV. Otras provisiones no técnicas	8.314	6.088
<b>A-7) Pasivos fiscales (Nota 15)</b>	<b>7.848</b>	<b>7.186</b>
I. Pasivos por impuesto corriente	2.482	1.245
II. Pasivos por impuesto diferido	5.366	5.941
<b>A-8) Resto de pasivos</b>	<b>16.569</b>	<b>7.393</b>
I. Periodificaciones	16.569	7.393
II. Pasivos por asimetrías contables	–	–
III. Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	–	–
IV. Otros pasivos	–	–
<b>A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta</b>	–	–
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.003.453</b>	<b>953.696</b>

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

La Notas 1 a 26 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2011.

(Cont.)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de euros)</b>	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010 (*)</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>B-1) Fondos propios (Nota 12)</b>	<b>1.331.229</b>	<b>1.223.755</b>
I. Capital o fondo mutual	469.666	439.038
1. Capital escriturado o fondo mutual	469.666	439.038
2. (Capital no exigido)	–	–
II. Prima de emisión	473.233	701.244
III. Reservas	329.708	37.887
1. Legal y estatutarias	87.808	1.820
2. Reserva de estabilización	298	295
3. Otras reservas	241.602	35.772
IV. (Acciones propias)	–	–
V. Resultados de ejercicios anteriores	–	–
1. Remanente	–	–
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	–	–
VI. Otras aportaciones de socios y mutualistas	–	–
VII. Resultado del ejercicio	167.446	52.086
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	(108.824)	(6.500)
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	–	–
<b>B-2) Ajustes por cambios de valor</b>	<b>(1.303)</b>	<b>(9.242)</b>
I. Activos financieros disponibles para la venta	(1.303)	(9.242)
II. Operaciones de cobertura	–	–
III. Diferencias de cambio y conversión	–	–
IV. Corrección de asimetrías contables	–	–
V. Otros Ajustes	–	–
<b>B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>10</b>	<b>21</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.329.936</b>	<b>1.214.534</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.333.389</b>	<b>2.168.230</b>

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

La Notas 1 a 26 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2011.

# SEGURCAIXA ADESLAS, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

## (anteriormente denominada VidaCaixa Adeslas S.A., de Seguros Generales y Reaseguros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1 A 4)

I. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA (Miles de Euros)	31-12-2011	31-12-2010 (*)
<b>I.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro (Nota 24.3)</b>	<b>1.930.132</b>	<b>1.026.603</b>
a) Primas devengadas	2.052.624	1.102.966
a.1) Seguro directo	2.039.354	1.105.333
a.2) Reaseguro aceptado	6.089	3.660
a.3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ /-)	7.181	(6.027)
b) Primas del reaseguro cedido	(93.239)	(51.063)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)	(32.665)	(24.581)
c.1) Seguro directo	(32.665)	(24.581)
c.2) Reaseguro aceptado	-	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	3.412	(719)
<b>I.2 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones (Nota 11.2.2)</b>	<b>28.055</b>	<b>15.125</b>
a) Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias (Nota 7)	384	181
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	24.409	12.661
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
c.2) De inversiones financieras	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	3.262	2.283
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
d.2) De inversiones financieras	3.262	2.283
<b>I.3 Otros Ingresos Técnicos</b>	<b>23.995</b>	<b>7.526</b>
<b>I.4 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro (Nota 24.3)</b>	<b>(1.535.571)</b>	<b>(827.617)</b>
a) Prestaciones y gastos pagados	(1.430.776)	(735.130)
a.1) Seguro directo	(1.434.316)	(738.848)
a.2) Reaseguro aceptado	(3.803)	(1.782)
a.3) Reaseguro cedido (-)	7.343	5.500
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)	(35.412)	(56.842)
b.1) Seguro directo	(35.931)	(60.768)
b.2) Reaseguro aceptado	-	-
b.3) Reaseguro cedido (-)	519	3.926
c) Gastos imputables a prestaciones	(69.383)	(35.645)
<b>I.5 Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.6 Participación en Beneficios y Externos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Prestaciones y gastos por participacion en beneficios y externos	-	-
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+/-)	-	-
<b>I.7 Gastos de Explotación Netos (Nota 24.2)</b>	<b>(217.780)</b>	<b>(123.520)</b>
a) Gastos de adquisición	(186.866)	(108.460)
b) Gastos de administración	(34.918)	(17.534)
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	4.004	2.474
<b>I.8 Otros Gastos Técnicos (+/-)</b>	<b>(70.709)</b>	<b>(34.464)</b>
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)	(340)	(82)
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)	-	-
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+/-)	164	27
d) Otros	(70.533)	(34.409)
<b>I.9 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones (Nota 11.2.2)</b>	<b>(5.692)</b>	<b>(4.981)</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones	(4.922)	(2.873)
a.1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
a.2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(4.922)	(2.873)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b.3) Deterioro de inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes de inmovilizado material y de las inversiones	(770)	(2.108)
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
c.2) De las inversiones financieras	(770)	(2.108)
<b>I.10 Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)</b>	<b>152.430</b>	<b>58.672</b>

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

Las Notas 1 a 26 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.

(Cont.)

<b>II. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE VIDA (Miles de Euros)</b>	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010 (*)</b>
<b>II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>	–	–
a) Primas devengadas	–	–
a.1) Seguro directo	–	–
a.2) Reaseguro aceptado	–	–
a.3) Variación de la provisión para primas pendientes de cobro (+/-)	–	–
b) Primas de reaseguro cedido (-)	–	–
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)	–	–
c.1) Seguro directo	–	–
c.2) Reaseguro aceptado	–	–
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	–	–
<b>II.2 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	–	–
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	–	–
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	–	–
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	–	–
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–	–
c.2) De inversiones financieras	–	–
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	–	–
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–	–
d.2) De inversiones financieras	–	–
<b>II.3 Ingresos de Inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de inversión</b>	–	–
<b>II.4 Otros Ingresos Técnicos</b>	–	–
<b>II.5 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</b>	–	<b>171</b>
a) Prestaciones y gastos pagados	–	2
a.1) Seguro directo	–	2
a.2) Reaseguro aceptado	–	–
a.3) Reaseguro cedido (-)	–	–
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)	–	169
b.1. Seguro directo	–	16.879
b.2. Reaseguro aceptado	–	–
b.3. Reaseguro cedido (-)	–	(16.710)
c) Gastos imputables a prestaciones	–	–
<b>II.6 Variación de Otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-)</b>	–	–
a) Provisiones para seguros de vida	–	–
a.1) Seguro directo	–	–
a.2) Reaseguro aceptado	–	–
a.3) Reaseguro cedido (-)	–	–
b) Provisión para seguros vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores de seguros	–	–
c) Otras provisiones técnicas	–	–
<b>II.7 Participación en Beneficios y Extornos</b>	–	–
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos	–	–
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+/-)	–	–
<b>II.8 Gastos de Explotación Netos</b>	–	–
a) Gastos de adquisición	–	–
b) Gastos de administración	–	–
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	–	–

(Cont.)

<b>II. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE VIDA (Miles de Euros)</b>	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010 (*)</b>
<b>II.9 Otros Gastos Técnicos (+/-)</b>	-	-
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)	-	-
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)	-	-
c) Otros	-	-
<b>II.10 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	-	-
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
1.1. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
1.2. Gastos de inversiones y cuentas financieras	-	-
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b.3) Deterioro de las inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c.1) Del Inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
c.2) De las inversiones financieras	-	-
<b>II.11 Gastos de Inversiones afectas a seguros en las que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	-	-
<b>II.12 Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)</b>	-	171

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

Las Notas 1 a 26 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.

(Cont.)

<b>III. CUENTA NO TÉCNICA (Miles de Euros)</b>	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010 (*)</b>
<b>III.1 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones (Nota 11.2.2)</b>	73.001	14.165
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	–	–
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	10.729	13.719
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	2	–
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–	–
c.2) De inversiones financieras	2	–
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	62.270	446
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–	–
d.2) De inversiones financieras	62.270	446
<b>III.2 Gastos del Inmovilizado Material y de las inversiones (Nota 11.2.2)</b>	<b>(1.181)</b>	<b>(1.068)</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones	(976)	(786)
a.1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(976)	(786)
a.2) Gastos de inversiones materiales	–	–
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	–	(84)
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–	–
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–	–
b.3) Deterioro de inversiones financieras	–	(84)
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	(205)	(198)
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–	–
c.2) De las inversiones financieras	(205)	(198)
<b>III.3 Otros Ingresos</b>	<b>22.287</b>	<b>13.560</b>
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones	–	–
b) Resto de ingresos	22.287	13.560
<b>III.4 Otros Gastos</b>	<b>(34.070)</b>	<b>(13.771)</b>
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones	–	–
b) Resto de gastos	(34.070)	(13.771)
<b>III.5 Subtotal (Resultado de la Cuenta No Técnica)</b>	<b>60.037</b>	<b>12.886</b>
<b>III.6 Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)</b>	<b>212.467</b>	<b>71.729</b>
<b>III.7 Impuesto sobre Beneficios (Nota 15.1)</b>	<b>(45.021)</b>	<b>(19.643)</b>
<b>III.8 Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)</b>	<b>167.446</b>	<b>52.086</b>
<b>III.9 Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+/-)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>III.10 Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)</b>	<b>167.446</b>	<b>52.086</b>

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

Las Notas 1 a 26 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.

## SEGURCAIXA ADESLAS, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS (anteriormente denominada VidaCaixa Adeslas S.A., de Seguros Generales y Reaseguros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  
(NOTAS 1 A 4)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Miles de euros)	31-12-2011	31-12-2010 (*)
<b>I) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	167.446	52.086
<b>II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	7.928	(14.568)
<b>II.1. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11.2.1.4)</b>	<b>11.342</b>	<b>(20.790)</b>
Ganancias y pérdidas por valoración	7.861	(19.727)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.481	(1.063)
Otras reclasificaciones	–	–
<b>II.2. Coberturas de los flujos de efectivo</b>	–	–
Ganancias y pérdidas por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
<b>II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	–	–
Ganancias y pérdidas por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
<b>II.4. Diferencias de cambio y conversión</b>	–	–
Ganancias y pérdidas por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
<b>II.5. Corrección de asimetrías contables</b>	–	–
Ganancias y pérdidas por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
<b>II.6. Activos mantenidos para la venta</b>	–	–
Ganancias y pérdidas por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Otras reclasificaciones	–	–
<b>II.7. Ganacias/(pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal</b>	–	–
<b>II.8. Otros ingresos y gastos reconocidos (Nota 22.4)</b>	<b>(16)</b>	<b>(21)</b>
<b>II.9. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(3.398)</b>	<b>6.243</b>
<b>III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>175.374</b>	<b>37.518</b>

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

Las Notas 1 a 26 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.

## SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros (anteriormente denominada VidaCaixa Adeslas S.A., de Seguros Generales y Reaseguros)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1 A 4)

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Miles de euros)	Capital o fondo mutual		Prima de emisión	Reservas
	Escriturado	No exigido		
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2010</b>	439.038	–	701.244	37.887
<b>I. Ajuste por cambios de criterio 2010</b>	–	–	–	–
<b>II. Ajuste por errores 2010</b>	–	–	–	–
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2011</b>	439.038	–	701.244	37.887
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	–	–	–	–
<b>II. Operaciones con socios o mutualistas</b>	–	–	–	–
1. Aumentos de capital o fondo mutual	30.628	–	119.372	–
2. (–) Reducciones de capital o fondo mutual	–	–	–	–
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	–	–	–	–
4. (–) Distribución de dividendos o derramas activas	–	–	(19.847)	(35.772)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	–	–	–	–
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	–	–	–	–
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	–	–	–	–
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	–	–	–	–
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	–	–	–	–
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	–	–	(327.536)	327.595
3. Otras variaciones	–	–	–	(2)
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>	469.666	–	473.233	329.708

31 DE DICIEMBRE DE 2010 (\*)

(Miles de euros)	Capital o fondo mutual		Prima de emisión	Reservas
	Escriturado	No exigido		
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2009</b>	9.100	–	–	38.061
<b>I. Ajuste por cambios de criterio 2009</b>	–	–	–	–
<b>II Ajuste por errores 2009</b>	–	–	–	–
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2010</b>	9.100	–	–	38.061
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	–	–	–	–
<b>II. Operaciones con socios o mutualistas</b>	–	–	–	–
1. Aumentos de capital o fondo mutual	429.938	–	769.062	–
2. (–) Reducciones de capital o fondo mutual	–	–	–	–
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	–	–	–	–
4. (–) Distribución de dividendos o derramas activas	–	–	(67.818)	–
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	–	–	–	–
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	–	–	–	–
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	–	–	–	–
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	–	–	–	–
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	–	–	–	–
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	–	–	–	3.555
3. Otras variaciones	–	–	–	(3.729)
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2010</b>	439.038	–	701.244	37.887

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

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.

(Acciones en patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por Cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
–	52.086	(6.500)	(9.242)	21	1.214.534
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	52.086	(6.500)	(9.242)	21	1.214.534
–	<b>167.446</b>	–	<b>7.939</b>	<b>(11)</b>	<b>175.374</b>
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	150.000
–	–	–	–	–	–
–	–	(108.765)	–	–	(164.384)
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	(52.086)	6.441	–	–	(45.586)
–	–	–	–	–	(2)
–	<b>167.446</b>	<b>(108.824)</b>	<b>(1.303)</b>	<b>10</b>	<b>1.329.936</b>

(Acciones en patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por Cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
–	22.055	(18.500)	5.813	–	56.529
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	22.055	(18.500)	5.813	–	56.529
–	<b>52.086</b>	–	<b>(14.553)</b>	<b>(15)</b>	<b>37.518</b>
–	–	–	–	–	1.199.000
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	(6.500)	–	–	(74.318)
(1.248)	–	–	–	–	(1.248)
1.248	–	–	(502)	36	782
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	(22.055)	18.500	–	–	–
–	–	–	–	–	(3.729)
–	<b>52.086</b>	<b>(6.500)</b>	<b>(9.242)</b>	<b>21</b>	<b>1.214.534</b>

# SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros (anteriormente denominada VidaCaixa Adeslas S.A., de Seguros Generales y Reaseguros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTA 1 A 4)

(Miles de euros)	31-12-2011	31-12-2010 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>A.1) Actividad aseguradora:</b>		
1. Cobros por primas seguro directo y coaseguro	2.055.071	1.077.395
2. Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro	1.496.578	717.598
3. Cobros por primas reaseguro cedido	6.089	1.062
4. Pago de prestaciones reaseguro cedido	3.803	44.284
5. Recobro de prestaciones	–	121
6. Pagos de retribuciones a mediadores	181.100	85.420
7. Otros cobros de explotación	248.562	65.226
8. Otros pagos de explotación	233.009	165.790
9. Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7 = I)	2.309.722	1.143.804
10. Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8 = II)	1.914.490	1.013.092
<b>A.2) Otras actividades de explotación:</b>		
1. Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones	–	–
2. Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones	–	–
3. Cobros de otras actividades	22.288	56.107
4. Pagos de otras actividades	34.070	85.555
5. Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3 = III)	22.288	56.107
6. Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4 = IV)	34.070	85.555
7. Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)	74.484	34.264
<b>A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV+V)</b>	<b>308.966</b>	<b>67.000</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>B.1) Cobros de actividades de inversión:</b>		
1. Inmovilizado material	–	–
2. Inversiones inmobiliarias	626	64
3. Activos intangibles	39.901	–
4. Instrumentos financieros (Nota 11)	177.885	868.731
5. Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	6.555	–
6. Intereses cobrados	92.114	4.532
7. Dividendos cobrados	–	7.556
8. Unidad de negocio	–	3.397
9. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	–	13.736
10. Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9 = VI)	317.081	898.016
<b>B.2) Pagos de actividades de inversión:</b>		
1. Inmovilizado material (Nota 6)	–	787
2. Inversiones inmobiliarias (Nota 7)	–	–
3. Activos intangibles (Nota 8)	–	8.515
4. Instrumentos financieros (Nota 11)	418.724	306.886
5. Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 11.2.1.6)	2.171	1.127.068
6. Unidad de negocio	–	–
7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión (Nota 11)	–	3.777
8. Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9 = VII)	420.895	1.447.033
<b>B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI-VII)</b>	<b>(103.814)</b>	<b>(549.017)</b>

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

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.

(Cont.)

(Miles de euros)	31-12-2011	31-12-2010 (*)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>C1. Cobros de actividades de financiación:</b>		
1. Pasivos subordinados	–	–
2. Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	30.628	532.514
3. Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	–	–
4. Enajenación de valores propios	–	1.304
5. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	–	50.317
6. Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5 = VIII)	30.628	584.135
<b>C2. Pagos de actividades de financiación:</b>		
1. Dividendos a los accionistas	209.850	74.318
2. Intereses pagados	–	440
3. Pasivos subordinados	–	–
4. Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	–	–
5. Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas	–	–
6. Adquisición de valores propios	–	2.552
7. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	–	5.324
8. Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5 = IX)	209.850	82.634
<b>C3. Total Flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII–IX)</b>	<b>(179.222)</b>	<b>501.501</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)	–	–
<b>TOTAL AUMENTO / DISMINUCIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A.3 + B.3 + C.3 +/-X)</b>	<b>25.930</b>	<b>19.484</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>65.415</b>	<b>13.005</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES INCORPORADOS POR FUSIÓN</b>	<b>–</b>	<b>32.926</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>91.345</b>	<b>65.415</b>

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

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.

<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010 (*)</b>
1. Caja y bancos	91.345	64.625
2. Otros activos financieros	–	790
3. Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	–	–
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (1+2–3)</b>	<b>91.345</b>	<b>65.415</b>

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

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.

# SegurCaixaAdeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros

## Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

### 1. Actividad de la sociedad

SegurCaixaAdeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros (anteriormente denominada VidaCaixaAdeslas, S.A. de Seguros Generales y Reaseguros, y, en adelante, la Sociedad o SegurCaixaAdeslas) se constituyó el 18 de diciembre de 1942 en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital por tiempo indefinido. La actual denominación social fue adoptada en base a los acuerdos fijados por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del día 30 de junio de 2011. Su domicilio social se encuentra en la calle Juan Gris, 20-26, Barcelona.

Su ámbito de actuación se extiende a todo el territorio español, así como cualquiera de los restantes países miembros del Espacio Económico Europeo y terceros países de acuerdo con las exigencias legales o reglamentarias que sean de aplicación.

#### **Objeto Social**

Su objeto social es la realización de las operaciones que las disposiciones legales en vigor permiten a las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras.

A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad se encuentra autorizada para operar en los ramos de no-vida centrándose su negocio especialmente en los seguros de Enfermedad (en su modalidad de Asistencia Sanitaria), Multirriesgos del Hogar, Accidentes y Vehículos Terrestres (no ferroviarios). Para los seguros colectivos nacionales del ramo de Enfermedad, de los cuales los más importantes son MUFACE e ISFAS, la Sociedad actúa con carácter de abridora delegada encargada para la suscripción de los contratos y administración de los derechos y obligaciones de ellos derivados. También formará parte del objeto social cualquier otro ramo de seguro que la Junta General o el Consejo de Administración consideren de interés establecer y fuese autorizado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

#### **Estructura interna**

La estructura interna de la Sociedad se compone de una serie de delegaciones y zonas, que reciben el apoyo interno por parte de las áreas centrales.

La Sociedad efectúa la comercialización de sus productos a través de diversos canales. Por un lado está la red de distribución de CaixaBank, S.A. (anteriormente denominada CriteríaCaixaCorp, S.A.), la cual se ha configurado como operador de banca-seguros exclusivo de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros con autorización para comercializar los productos de seguros de SegurCaixaAdeslas. También cabe destacar la comercialización de sus productos a través de su red de oficinas y agentes externos, así como a través de AgenCaixa, S.A. Agencia de Seguros (perteneciente a VidaCaixa Grupo).

A 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tiene participaciones en sociedades del ámbito de la salud, complementando así la actividad aseguradora de la Sociedad. Comprende principalmente centros médicos y dentales.

A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tiene una participación del 22,32% en el fondo operativo del Grupo Asegurador de "la Caixa" A.I.E (en adelante, la Agrupación) que se encuentra registrada dentro del epígrafe de "Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas" (Véase Nota 11.2.1.6).

Esta Agrupación facilita la actividad de las Sociedades miembros mediante la realización de la promoción, distribución y comercialización de los servicios y productos que constituyen el objeto de cada una de las Sociedades agrupadas, así como la administración ordinaria de los agrupados, llevada en común.

Los gastos correspondientes de la Agrupación se han imputado en función del grado de utilización de los servicios de la misma. Los gastos provenientes de la Agrupación se han incluido en los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, según su destino, partiendo de su naturaleza (suministros, profesionales independientes, etc.).

### **Operaciones Societarias**

Con fecha 13 de enero de 2011, el Grupo "la Caixa" y Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija (en adelante, "Mutua Madrileña") acordaron una alianza estratégica para el desarrollo, la comercialización y la distribución de seguros generales de no vida de SegurCaixaAdeslas.

La mencionada alianza se ha materializado, una vez se han obtenido todas las autorizaciones pertinentes, a través de la aportación por parte de Mutua Madrileña de su participación en Aresa Seguros Generales, S.A., que ascendía a un 99,99%, mediante un aumento de capital de SegurCaixaAdeslas por valor de 150.000 miles de euros y un contrato de compraventa de acciones por el que VidaCaixa Grupo S.A.U. vende a Mutua Madrileña una participación en SegurCaixaAdeslas suficiente para llegar al 50% del capital social de dicha sociedad, teniendo en cuenta las acciones que Mutua Madrileña suscribe en la referida ampliación de capital en SegurCaixaAdeslas.

Con anterioridad al 29 de junio de 2011 la Sociedad procedió a realizar la transmisión del Grupo Hospitalario, esto es, el Grupo UMR, General de Inversiones Tormes, S.A. y Lince Servicios Sanitarios, S.A., a favor de CriteríaCaixaCorp, S.A. (actualmente CaixaBank), por un precio de 203 millones de euros, cumpliendo así con lo previsto en el Contrato Marco firmado por la Sociedad.

### **Estructura accionarial**

Tras la alianza mencionada en el apartado anterior, SegurCaixaAdeslas está participada en un 50% por Mutua Madrileña, en un 49,92% por VidaCaixa Grupo y en un 0,08% por accionistas minoritarios.

A 31 de diciembre de 2011, la Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades, pero no presenta cuentas anuales consolidadas por estar dispensada de esta obligación, de acuerdo con la normativa vigente, al integrarse en un grupo de consolidación superior.

En concreto, la Sociedad está integrada en el Grupo Mutua Madrileña Automovilista, cuya sociedad dominante es Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, con domicilio social en Paseo de la Castellana nº 33 de Madrid, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados.

### **Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas**

Las entradas de reclamaciones en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2011 fueron 8.299, 3.974 más que el pasado año 2010, siendo admitidas a trámite 8.114 (sin perjuicio de la existencia de inadmisión en el Reglamento del Servicio). Las declaraciones, dentro de la competencia del Defensor, se han correspondido con la tipología "Seguros y Fondos de Pensiones" y "Servicios de Cobro y Pago".

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

Tipo de resolución	Número Ejercicio 2011	Número Ejercicio 2010
Estimatorias	6.008	3.127
Desestimatorias	1.736	1.011
Improcedentes	185	152
Renuncias del cliente	7	4
Pendientes de resolución	295	18
A atención al cliente	68	13
<b>TOTAL AÑO</b>	<b>8.299</b>	<b>4.325</b>

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Marco normativo de información financiera aplicable a la sociedad

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

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales y, en particular, la Adaptación Sectorial del Plan General de Contabilidad a las Entidades Aseguradoras, aprobado por el RD 1317/2008 del 24 de julio, y la modificación aprobada por el RD 1736/2010.
- c) Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobada por el RD Legislativo 6/2004 de 23 de octubre.
- d) Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados ("ROSSP"), aprobado por el RD 2486/1998, y modificado en diversas ocasiones posteriores.
- e) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- f) Disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

### b) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2011 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones, de los flujos de efectivo y de los cambios en el patrimonio neto que se han producido durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las presentes cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad con fecha 1 de marzo del 2012 se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2010 fueron aprobadas en la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de junio del 2011.

### c) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios distintos a los referidos en el apartado A. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

### d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración del balance de situación al 31 de diciembre de 2011, los Administradores de la Sociedad han requerido de la realización de estimaciones para valorar algunos de los activos y pasivos que figuran en él registrados. Dichas estimaciones y

juicios en relación con el futuro, se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se consideran razonables bajo las diversas circunstancias.

Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (véase Nota 4.6 de 'Activos Financieros').
- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Notas 8 y 6 de inmovilizado intangible e inmovilizado material, así como las Notas 4.6 y 11.2.1.6 de activos financieros y participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, respectivamente).
- La vida útil del inmovilizado material e intangible (véase Notas 4.3 y 4.1).
- El cálculo del deterioro del fondo de comercio (véase Nota 4.1).
- La determinación del valor de las provisiones técnicas (véase Nota 4.12).
- Las provisiones por compromisos adquiridos con terceros y los pasivos contingentes (véase Nota 4.15).
- La evaluación del deterioro de los créditos por seguro directo, por reaseguro y otros créditos (véase Notas 4.6 y 11.2.1.5).
- El gasto por impuesto de sociedades (véase Nota 15.1).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

#### **e) Comparación de la información**

Los estados financieros del ejercicio 2011, que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de la memoria se presentan de forma comparativa con los estados del ejercicio precedente.

#### **f) Cambios en los criterios contables**

Durante el ejercicio 2011 no se han producido cambios en los criterios contables que sean significativos con respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2010.

#### **g) Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

#### **h) Agrupación de partidas contables**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión. En la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

### i) Criterios de imputación de gastos e ingresos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los referidos ingresos y gastos se imputan a la cuenta técnica si éstos proceden de inversiones directamente relacionadas con la práctica de operaciones de seguro. Los ingresos y gastos de las inversiones en que se materializan los fondos propios, así como de otros recursos no relacionados directamente con la práctica de operaciones de seguro, se imputan a la "Cuenta no Técnica" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Para ello, SegurCaixaAdeslas imputa los rendimientos y gastos financieros procedentes de las inversiones a la "Cuenta Técnica del Seguro de No Vida" y a la "Cuenta no Técnica" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias proporcionalmente al volumen medio de provisiones técnicas y fondos propios, respectivamente.

La Sociedad ha reclasificado los gastos por naturaleza en gastos por destino, identificando las actividades y tareas desarrolladas en cada uno de los procesos de negocio y asignando a cada una de dichas actividades los recursos consumidos por las mismas (Véase Notas 4.11 y 24.2).

## 3. Aplicación del resultado

El resultado generado durante el ejercicio 2011 asciende a 167.446 miles de euros (52.086 miles de euros en el ejercicio 2010).

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad, que se someterá a la aprobación de la Junta General, es la siguiente:

Bases de reparto	Miles de euros
Pérdidas y Ganancias	167.446
<b>TOTAL</b>	<b>167.446</b>

Aplicación	Miles de euros
A reserva de estabilización a cuenta	59
A reserva legal	6.126
A reservas estatutarias	-
A reservas voluntarias	-
A remanente	52.496
A dividendos	108.765
<b>TOTAL</b>	<b>167.446</b>

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2010, que fue aprobada por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas el 30 de junio de 2011, fue la siguiente:

Bases de reparto	Miles de euros
Pérdidas y Ganancias	52.086
<b>TOTAL</b>	<b>52.086</b>

Aplicación	Miles de euros
A reserva de estabilización a cuenta	–
A reserva legal	–
A reservas estatutarias	–
A reservas voluntarias	–
A dividendos	52.086
<b>TOTAL</b>	<b>52.086</b>

La cifra destinada a dividendos a cuenta distribuida en el ejercicio 2010, por importe de 6.500 miles de euros, figura contabilizada en el epígrafe de 'Dividendo a cuenta' del Patrimonio Neto del balance a 31 de diciembre de 2010. Este dividendo fue acordado por el Consejo de Administración en su sesión del 14 de junio del 2010, calculado según el balance de la Sociedad a 31 de mayo de 2010.

A continuación, se detallan los diferentes importes acordados en concepto de dividendos durante el ejercicio 2011:

Órgano de Gobierno	Fecha del acuerdo	Tipo dividendo	Miles de euros
Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas	30 de junio de 2011	Extraordinario con cargo a reservas voluntarias y a prima de emisión	55.619
Consejo de Administración	30 de junio de 2011	A cuenta del resultado del ejercicio 2011	105.000
Consejo de Administración	14 de julio de 2011	A cuenta del resultado del ejercicio 2011	3.765
<b>TOTAL ELEMENTOS DE ACTIVO</b>			<b>164.384</b>

Las distribuciones de dividendos realizadas durante el ejercicio 2011 cumplen con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los Estatutos Sociales vigentes, y se han calculado según el balance de la Sociedad a 30 de junio de 2011 (miles de euros):

Activo	30-06-2011	Pasivo	30-06-2011
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	357.177	Débitos y partidas a pagar	465.683
Activos financieros mantenidos para negociar	1.324	Provisiones técnicas	712.474
Otros activos financieros con cambios en PyG	1.944	Provisiones no técnicas	13.759
Activos financieros disponibles para la venta	606.055	Pasivos fiscales	49.683
Préstamos y partidas a cobrar	407.802	Resto de pasivos	8.042
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	19.329	Fondos Propios	1.131.353
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	41.039	Ajustes por cambios de valor	(9.677)
Inmovilizado intangible	787.891	Subvenciones recibidas	15
Participaciones en entidades del grupo y asociadas	59.624		
Activos fiscales	30.233		
Otros activos	58.914		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.371.332</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.371.332</b>

## 4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio, de acuerdo con las establecidas por el Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras ('PCEA'), han sido las siguientes:

### 4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

#### a) Fondo de comercio

El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios. El valor neto contable del fondo de comercio se asignó el 1 de julio de 2010 a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de la combinación de negocios, no amortizándose de manera sistemática.

En lugar de su amortización, dichas unidades generadoras de efectivo se someten, al menos anualmente, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en ejercicios posteriores a su dotación.

#### b) Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a un mediador

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

La única cartera pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2011 incluida en este epígrafe, fue adquirida por Adeslas el 31 de mayo de 2008 por un valor nominal de 588 miles de euros y con un periodo de amortización asignado de 5 años.

Los importes pendientes de amortización que mantiene la Sociedad activados se someten, en cada fecha de cierre, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa (Véase Nota 4.4).

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

#### c) Otro activo intangible

- *Concesión administrativa*

Se incluye el importe de la concesión administrativa correspondiente a Ribera Salud II UTE Ley 18/82 (véase Nota 5), neto de su correspondiente amortización acumulada. Su amortización se efectúa de acuerdo con el método progresivo durante la vida de la concesión.

- *Aplicaciones informáticas*

Este epígrafe del Balance de Situación corresponde al coste de aplicaciones informáticas, que se valoran por el importe satisfecho para su adquisición o derecho de uso, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Los costes recurrentes devengados como consecuencia de la modificación o actualización de aplicaciones o sistemas informáticos, los de formación de

personal para la aplicación de sistemas informáticos, los derivados de revisiones globales de sistemas y los costes de mantenimiento se registran con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que se incurren.

La amortización se realiza linealmente en un período de tres hasta cinco años, a razón de un 33,33% y 20% anual, respectivamente.

- *Cartera de asegurados*

Con fecha 6 de octubre de 2010 se acordó que SegurCaixaAdeslas, en un proceso de racionalización del negocio asegurador, desarrollara la actividad aseguradora relativa al ramo de enfermedad que hasta el momento desarrollaba VidaCaixa en régimen de coaseguro con Adeslas. En concreto, se desarrollaría la actividad relativa a la modalidad de asistencia sanitaria comprendida dentro del ramo de enfermedad, con fecha de efecto 1 de enero de 2011.

El precio pagado por SegurCaixaAdeslas por la adquisición fue de 6.000 miles de euros, determinado mediante el descuento de los derechos adquiridos por el negocio, a una tasa de descuento del 8%, que correspondía al coste del capital asignado a dicho negocio. La amortización de este activo se realiza linealmente, basándose en una vida útil de 6 años.

- *Marca*

La Sociedad incorporó el valor de la marca "Adeslas" en el balance, por su valor razonable. Dicho valor razonable fue determinado a través del método de "royalties" con el método de la tasa interna de rentabilidad de un hipotético licenciario. En el proceso de valoración se estableció una vida útil indefinida para la marca Adeslas.

- *Cartera de Asegurados Adeslas*

La Sociedad incorporó el valor razonable de la cartera de asegurados de Adeslas. Dicho valor razonable ha sido determinado a partir de un "income approach", basándose en el método del exceso de beneficios multiperiodo.

La vida útil estimada de la cartera de asegurados se determinó en base a los ratios de caída media para cada tipo de cartera valorada. El rango de vida útil para estos productos está comprendido entre los 4,4 y los 9,7 años. La amortización de este activo se realiza linealmente, basándose en una vida útil de 6 años.

No obstante, los importes pendientes de amortización que mantiene la Sociedad activados se someten, en cada fecha de cierre, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa (Véase Nota 4.4). A cierre del ejercicio 2011, se ha evaluado el comportamiento de la vida útil estimada de la cartera de asegurados, sin que se haya identificado ninguna disminución sobre la misma.

## 4.2 Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición activados

Las comisiones anticipadas y los costes de adquisición de los ramos distintos del de vida se activan por el importe de la comisión y de los costes de adquisición técnicamente pendientes de amortizar siempre que tengan proyección económica futura y permitan, de forma directa a la Sociedad, la generación futura de volumen de negocio. Los gastos recurrentes que se producen normalmente en todos los ejercicios, o los que no están relacionados con la generación de volumen de negocio, se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren.

## 4.3 Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

### a) Inmovilizado material

Los activos que integran los saldos de estos epígrafes del balance de situación se presentan valorados a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar (véase Nota 6).

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, determinados individualmente, según el siguiente detalle:

Concepto	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones (*)	25-50
Instalaciones	5-20
Mobiliario y equipos de oficina	7-10
Equipos proceso de información	4-5
Otro inmovilizado material	5-10

(\*) Excluido el valor del terreno.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio en que se incurren.

En el caso de los bienes sujetos a reversión provenientes de Ribera Salud II UTE (Nota 5), el criterio de amortización aplicado a dichos elementos garantiza la total amortización de los mismos al final del periodo concesional.

## b) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupados por la Sociedad. El resto de inmuebles propiedad de SegurCaixaAdeslas se incluyen en el epígrafe de inmovilizado material. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos, que son:

Concepto	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones (*)	25-50

(\*) Excluido el valor del terreno.

## 4.4 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Es decir, siempre que existan evidencias de deterioro y, al menos, al cierre de cada ejercicio, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado 'Test de deterioro' la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. El fondo de comercio, la cartera de asegurados y la marca, así como los activos intangibles de vida útil indefinida, deben ser analizados siempre que exista un indicio de su eventual deterioro y al menos anualmente.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejen las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, como es el caso del fondo de comercio, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

En el caso de las construcciones, se entenderá por valor de mercado el valor de tasación determinado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones o por entidad tasadora autorizada para la valoración de bienes en el mercado hipotecario conforme a lo establecido en la Orden ECO3011/2007, de 4 de octubre, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras. Adicionalmente cumple con las normas vigentes de valoración a efectos de la cobertura de las provisiones técnicas (véase Nota 25). En este caso, se reconoce deterioro cuando dos tasaciones sucesivas confirman la pérdida de valor.

Las correcciones valorativas individualizadas de los anteriores elementos, así como su reversión cuando desaparecen las circunstancias que las motivaron, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión tiene como límite el valor contable de los activos que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiera registrado la pérdida de valor. No obstante, no se permite la reversión de correcciones valorativas para el fondo de comercio, las cesiones de cartera ni para los derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a un mediador.

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad no ha registrado importe alguno en concepto de deterioro de sus activos intangibles, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

## 4.5 Arrendamientos

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

Durante los ejercicios 2011 y 2010, todos los contratos de arrendamiento han sido clasificados como arrendamiento operativo.

Cuando la Sociedad es el arrendatario, los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se trata como un cobro o pago anticipado que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado, es decir, de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

## 4.6 Activos financieros

En la Nota 11 de las presentes cuentas anuales se muestran los saldos de los activos financieros en vigor a 31 de diciembre de 2011 y 2010, junto con su naturaleza específica, clasificados de acuerdo con los siguientes criterios:

### a) Préstamos y partidas a cobrar

Son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, tales como valores representativos de deuda, depósitos en entidades de crédito, préstamos hipotecarios, los préstamos no hipotecarios y los anticipos sobre pólizas.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y, posteriormente, a coste amortizado, reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal, siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor, como mínimo de forma previa al cierre de cada ejercicio, si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

Adicionalmente, se incluyen en esta categoría los créditos mantenidos con terceros por operaciones de coaseguro y reaseguro, así como con asegurados, dotándose, en su caso, las oportunas provisiones por deterioro. En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a las primas pendientes de cobro, la Sociedad procede a su dotación con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias en función del deterioro de los créditos con tomadores. Dicho deterioro se calcula al cierre del ejercicio de forma separada para cada ramo o riesgo a partir de la información disponible sobre la situación de los recibos de primas pendientes de cobro a dicha fecha. Los criterios empleados por la Sociedad son los siguientes:

- Las primas con antigüedad igual o superior a seis meses se provisionan por su importe íntegro.
- Las primas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses se provisionan aplicando un coeficiente del 50%.
- Las primas con antigüedad inferior a tres meses no reclamadas judicialmente se provisionan aplicándoles el coeficiente medio de anulaciones de las primas que se encontraban en esta situación en los tres últimos ejercicios, confiriendo a la serie histórica la mayor homogeneidad posible. Para estas primas, cuando no se dispone de experiencia histórica suficiente, se utiliza el coeficiente del 25%.
- Las primas reclamadas judicialmente se provisionan individualmente en función de las circunstancias de cada caso.

Los recobros de siniestros sólo se reconocen cuando su realización se halla suficientemente garantizada a la fecha de la formulación de las cuentas anuales y, por tanto, se espera obtener de los mismos beneficios económicos. En ningún caso se reconocen activos financieros por recobros de siniestros en función de estimaciones efectuadas con base en la experiencia de la Sociedad.

La Sociedad participa en el sistema CICOS para la liquidación de determinados siniestros del ramo de automóviles (aplicación de los convenios CIDE-ASCIDE). Los créditos contra aseguradores originados en virtud de los convenios de liquidación de siniestros figuran registrados en el activo del balance bajo el concepto de “Créditos – Otros créditos” del epígrafe Préstamos y partidas a cobrar.

Las cantidades pendientes de pago a los asegurados, en ejecución de los convenios de liquidación de siniestros, se incluyen bajo el concepto “Provisión para pagos por convenios de liquidación” del epígrafe Provisiones no técnicas del balance de situación adjunto. En cualquier caso, la provisión para prestaciones incluye los importes pendientes de pago a otros aseguradores en ejecución de estos convenios cuando las compañías aseguradoras mantienen asegurado al responsable del daño.

## **b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocian en un mercado activo y que la dirección de SegurCaixaAdeslas tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Los criterios de valoración de estas inversiones, así como los cálculos correspondientes al test de deterioro de valor, son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

A 31 de diciembre de 2011, SegurCaixaAdeslas no ha clasificado ningún activo dentro de esta categoría.

## **c) Activos financieros mantenidos para negociar**

Se considerará que un activo financiero se posee para negociar cuando se origine o adquiera con el propósito de venderlo en el corto plazo, forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo o sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

#### **d) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias todos aquellos activos financieros híbridos, así como los activos financieros que la Sociedad designa en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría, designación realizada cuando su gestión y su rendimiento se evalúan sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

Para los instrumentos financieros híbridos, aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero (denominado como 'derivado implícito') y que no puede ser transferido de forma independiente, la Sociedad ha evaluado si debe reconocer, valorar y registrar por separado el contrato principal y el derivado implícito.

En los casos en que la Sociedad no ha sido capaz de valorar el derivado implícito de forma separada, o no podía determinar de forma fiable su valor razonable, el instrumento financiero híbrido se ha tratado en su conjunto como un activo o pasivo financiero incluido en la categoría de 'otros activos (o pasivos) financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias'.

#### **e) Inversiones en el patrimonio de entidades del grupo, multigrupo y asociadas**

SegurCaixaAdeslas ha incluido en esta categoría las inversiones en el patrimonio de entidades del grupo, multigrupo y asociadas, tal y como éstas quedan definidas en las normas en vigor a 31 de diciembre de 2011. Es decir, se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluyen aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción que se hubiesen adquirido, en su caso.

Con posterioridad a la valoración inicial se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si de acuerdo con la normativa, existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es parcial o totalmente recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. La corrección de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se produce. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Salvo mejor evidencia, para este tipo de inversiones se compara su valor en libros con su valor recuperable, determinándose éste mediante la actualización de los flujos de caja correspondientes a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo

de las sociedades a las que se ha asignado valor de la inversión, aplicando las hipótesis oportunas de tasas de actualización y de evolución futura del negocio en función de las características de la inversión y de las condiciones del mercado. Cuando no fuese factible la utilización de este método, en la estimación del deterioro de estas inversiones se tomará en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **f) Activos financieros disponibles para la venta**

En esta categoría la Sociedad incluye los valores representativos de deuda, las permutas de flujos ciertos o predeterminados y los instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor. Las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Se considera que los "Activos financieros disponibles para la venta" se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio. En el caso que incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra patrimonio neto.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el cual puede ser comprado o vendido entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si para un activo financiero el mercado no es activo y/o los títulos no cotizan, SegurCaixaAdeslas establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones, haciendo un uso máximo de datos observables del mercado, sin tener en cuenta, en la medida de lo posible, consideraciones subjetivas de la Sociedad.

En este sentido, y ateniéndose a lo establecido en la normativa vigente, se considera como mercado activo aquel en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

- a) Los bienes o servicios intercambiados son homogéneos.
- b) Pueden encontrarse prácticamente en cualquier momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio.
- c) Los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público. Estos precios, además, han de reflejar transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad.

La Sociedad da de baja del Balance de Situación los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

## 4.7 Pasivos financieros

La Sociedad ha clasificado los pasivos financieros, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

### a) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría la Sociedad incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos que se hayan valorado inicialmente a su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

### b) Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que designa SecurCaixaAdeslas en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar, siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se producen.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

A 31 de diciembre de 2011, SegurCaixaAdeslas no ha clasificado ningún pasivo dentro de esta categoría.

## 4.8 Derivados financieros

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

## 4.9 Transacciones en moneda extranjera

### a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros, que es la moneda de presentación y funcional de la entidad.

### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten inicialmente a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto, como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se valoran en términos de coste histórico se convierten utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determina este valor razonable.

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad no ha operado con activos financieros ni efectivo en moneda extranjera ni mantenía activos en moneda extranjera.

## 4.10 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto/(ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto/(ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Adicionalmente, aquellas deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto que tienen una naturaleza económica asimilable a las subvenciones, se registran como tales. Su importe se registra en el epígrafe de otros ingresos técnicos u otros ingresos no técnicos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias dependiendo de la naturaleza del gasto que se considera están subvencionando.

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

## 4.11 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los criterios seguidos por SegurCaixaAdeslas para la reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por destino, tal y como se contemplan en el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, se han basado en la identificación de las actividades y tareas desarrolladas en cada uno de los procesos de negocio y asignando a cada una de dichas actividades los recursos consumidos por las mismas. Cuando esta variable no era representativa, se han utilizado criterios analíticos de imputación de costes.

Los porcentajes de distribución aplicados han sido los siguientes:

	Imputables a las prestaciones	De adquisición	De administración	De inversiones	Otros gastos técnicos	Otros gastos no técnicos	Total
Comisiones	0,0%	79,6%	20,4%	0,0%	0,0%	0,0%	100%
Dotación a las amortizaciones	8,8%	75,0%	5,0%	0,6%	7,8%	2,8%	100%
Tributos	4,3%	2,5%	1,5%	1,2%	82,6%	8,0%	100%
Gastos de personal	44,0%	8,6%	5,0%	1,7%	30,1%	10,6%	100%
Otros gastos de gestión	11,1%	45,7%	4,5%	1,4%	26,4%	10,9%	100%

## 4.12 Provisiones técnicas

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo. En este sentido, dado que las primas con origen en contratos de seguros se abonan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el momento de la emisión del recibo y los siniestros se cargan a dicha cuenta en el momento del pago, al cierre del ejercicio es necesario efectuar distintas periodificaciones contables, que se registran en las correspondientes cuentas de provisiones técnicas, para adecuar los ingresos y gastos a dicho criterio.

Adicionalmente, las provisiones técnicas recogen los importes ciertos o estimados de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguro en vigor, así como de los gastos relacionados con el cumplimiento de dichas obligaciones, con el fin de garantizar, con criterios prudentes y razonables, los compromisos derivados de los referidos contratos.

La valoración de las provisiones técnicas se efectúa conforme a lo dispuesto en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los seguros privados (en adelante, 'Reglamento' o 'ROSSP') y demás disposiciones de desarrollo así como el resto de normativa que les resulta de aplicación. Las mencionadas provisiones técnicas son las siguientes:

## **a) Provisiones técnicas para primas no consumidas y para riesgos en curso**

La provisión para primas no consumidas tiene por objeto la periodificación de las primas emitidas a la fecha de cálculo, reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período de cobertura. SegurCaixaAdeslas calcula esta provisión para cada modalidad, por el método “póliza a póliza”, tomando como base las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, eliminando el recargo técnico de seguridad y corrigiendo los importes de éstas, por los correspondientes índices de variación estacional de la siniestralidad, todo ello de acuerdo con las Bases Técnicas.

La provisión para riesgos en curso complementa la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por SegurCaixaAdeslas que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Cuando resulte aplicable, esta provisión se dota conforme al cálculo establecido por el Reglamento, considerando el resultado técnico por año de ocurrencia conjuntamente del propio año de cierre y del anterior o de los tres años anteriores, según el ramo o producto comercial de que se trate.

## **b) Provisiones técnicas para prestaciones**

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

Dicha provisión se calcula individualmente para los siniestros pendientes de liquidación o pago y en función de la experiencia, según lo indicado en el Reglamento, para los siniestros pendientes de declaración. Asimismo, se incluyen tanto los gastos externos como internos de gestión y tramitación de los expedientes, cualquiera que sea su origen, producidos y por producir, hasta la total liquidación y pago del siniestro.

La provisión para pagos por convenios de liquidación recoge las cantidades pendientes de pago a los asegurados, en ejecución de los convenios de liquidación de siniestros, y se encuentra registrada en el epígrafe “Provisiones no técnicas – Provisión para pagos por convenios de liquidación”. En cualquier caso, la provisión para prestaciones incluye los importes pendientes de pago a otros aseguradores en ejecución de estos convenios, cuando la Sociedad tiene asegurado al responsable del daño.

### Siniestros pendientes liquidación o pago

Para los siniestros pendientes de liquidación o pago el importe de esta provisión se calcula en base al análisis individualizado de cada expediente, en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio.

### Siniestros pendientes de declaración

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

Asimismo, para los productos distintos al ramo de salud, la Sociedad está autorizada por la DGSFP a la utilización de métodos estadísticos globales para el cálculo de la presente provisión.

Para estos últimos productos la provisión se ha calculado conforme a la mejor estimación (“bestestimate”) proporcionada por los cálculos actuariales internos basados en técnicas deterministas aceptadas por la DGSFP. A continuación se detalla la metodología y las principales hipótesis utilizadas en el cálculo de dichas provisiones a 31 de diciembre de 2011:

- Se han seleccionado los análisis ChainLadder y Cape Cod de pagos y gastos incurridos (métodos deterministas).
- Los siniestros tipo punta, definidos como aquéllos cuyo coste estimado supera una determinada cuantía en función del ramo, son excluidos de la aplicación de estos métodos.
- Los pagos computados han sido considerados netos de recobros.

La Sociedad realiza anualmente un contraste de la bondad de los cálculos realizados de acuerdo con los requisitos establecidos en el Reglamento.

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

En los casos en los que la Sociedad no tiene un volumen de siniestros suficientes o no dispone de información histórica relativa a los mismos, la provisión para siniestros pendientes de declaración se calcula aplicando el porcentaje del 5% sobre la provisión de prestaciones pendientes de liquidación o pago del seguro directo, tal y como establece el ROSSP.

#### Gastos internos de liquidación de siniestros

En la provisión de prestaciones se incluye una estimación para gastos internos de gestión y tramitación de expedientes para afrontar los gastos internos de la Sociedad necesarios para la total finalización de los siniestros que han de incluirse en la provisión de prestaciones tanto del seguro directo como del reaseguro aceptado.

La provisión se calcula, para determinados ramos y productos, en base a la estimación del coste medio mensual de tramitación por siniestros y en base a la velocidad media de liquidación de los mismos. Dicho método fue comunicado a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones el 2 de diciembre de 1998 y fue aprobado posteriormente con fecha 27 de enero de 1999.

Para los ramos de enfermedad, asistencia, decesos y algunos productos del ramo de accidentes, la provisión se cuantifica teniendo en cuenta la relación existente entre los gastos imputables a las prestaciones y el importe de las prestaciones pagadas en el ejercicio.

#### **c) Provisiones técnicas a cargo del reaseguro cedido**

Se determinan aplicando los criterios señalados en los párrafos anteriores para el seguro directo, teniendo en cuenta las condiciones incluidas en los contratos en vigor al cierre del ejercicio.

#### **d) Reserva de estabilización**

Esta reserva, a diferencia de las anteriores, se reconoce en el patrimonio neto de la Sociedad y es de carácter indisponible. Anualmente la Sociedad determina el importe que debe incrementar esta reserva tomando en consideración el recargo de seguridad incluido en las primas de tarifa para ciertos contratos de seguro así como las demás disposiciones establecidas en el Reglamento. Dicho incremento se registra con cargo al patrimonio neto. Su importe únicamente puede ser dispuesto para compensar las desviaciones de la siniestralidad de propia retención. Véase Nota 12.5 'Reserva de Estabilización'.

### **4.13 Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

### **4.14 Provisiones y pasivos contingentes**

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos (véase Nota 17.2).

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

## 4.15 Prestaciones a los empleados

El acuerdo regulador de las condiciones laborales firmado por la Sociedad el día 12 de mayo de 2011 establece un plan de pensiones para todos los empleados en activo con una antigüedad superior a un año en sustitución de lo estipulado en el convenio del sector de seguros en materia de jubilación.

A todo empleado que haga una aportación anual del 1% de su salario base anual, la Sociedad realizará una aportación de un 3% sobre la misma base.

Dicho plan tendrá una duración indefinida y compensará cualquier sistema de previsión en la materia establecida por el convenio del sector.

Los empleados procedentes de la Sociedad absorbida Adeslas se integrarán de forma progresiva, en el plazo de 3 años desde el 1 de enero de 2011, en el régimen regulador del Plan de Pensiones comentado anteriormente.

Las aportaciones efectuadas por la Sociedad en cada ejercicio se registran en el capítulo "Gastos de Personal" y se reclasifican en gastos por destino a cierre del ejercicio. A 31 de diciembre de 2011 se han aportado 290 miles de euros como aportaciones ordinarias (233 miles de euros a 31 de diciembre del 2010).

El Plan de Pensiones se encuentra externalizado, siendo las entidades gestora y depositaria VidaCaixa y CaixaBank, respectivamente.

La extensión del Plan de Pensiones al colectivo de empleados de la antigua Adeslas ha supuesto una aportación extraordinaria de 1.142 miles de euros en el momento de constituir el plan, que será recuperado de los compromisos acumulados por el mencionado premio de jubilación, externalizados con VidaCaixa S.A., de Seguros y Reaseguros.

## 4.16 Provisión para pagos por convenios de liquidación de siniestros

Se ha registrado una provisión para pagos por convenios de liquidación que representa las valoraciones estimadas pendientes de pago a los asegurados en ejecución de convenios de liquidación de siniestros, así como la estimación final del coste de liquidación de los expedientes por convenio.

## 4.17 Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones realizadas con partes vinculadas que surgen del tráfico normal de SegurCaixaAdeslas, se realizan en condiciones de mercado y se registran por el valor razonable de la contraprestación recibida o entregada.

Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

## 4.18 Negocios conjuntos

La Sociedad contabiliza sus inversiones en la Unión Temporal de Empresas "Ribera Salud II UTE Ley 18/82" (véase Nota 5) registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente. Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el Estado de cambios en el patrimonio neto y en el Estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden.

## 4.19 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

La actividad de la Sociedad por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

## 4.20 Subvenciones, donaciones y legados

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

- Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.
- Subvenciones de carácter reintegrable: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

## 5. Ribera salud II UTE ley 18/82

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

Dicha sociedad está participada por SecurCaixaAdeslas, Ribera Salud, S.A. (cuyos accionistas son Bancaja y Banco CAM, anteriormente denominado Caja de Ahorros del Mediterráneo), ACS-Dragados y Construcciones, S.A. y Durantia Infraestructuras, S.A.U. (anteriormente denominada Luis Batalla, S.A.). La participación de SecurCaixaAdeslas sobre "Ribera Salud II UTE Ley 18/82" es del 51%, y proviene de la fusión por absorción con Adeslas.

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

- Gestión de la asistencia primaria y especializada del Área de Salud n.º 10 de la Comunidad Valenciana.
- Aportación inicial extraordinaria de 72 millones de euros.
- Plazo de la concesión por 15 años, prorrogable por otros 5 años.

Para el ejercicio 2011, la cápita establecida es de 619,88 euros anuales. Para ejercicios siguientes, el crecimiento de la cápita se corresponderá con el crecimiento del presupuesto sanitario de la Generalitat Valenciana en aquellos conceptos que se correspondan con el objeto del contrato.

La parte proporcional (51%) de los saldos del balance de situación al 31 de diciembre de 2011, de la cuentas de pérdidas y ganancias del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2011, del estado de cambios en el patrimonio propio y del estado de flujos de efectivo correspondientes a estos mismos periodos de Ribera Salud II UTE Ley 18/82, incorporados a los estados financieros de la Sociedad (antes de los procesos de eliminación y ajuste) se adjuntan en el Anexo I.

## 6. Inmovilizado material

A continuación se muestra el detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material en los ejercicios 2011 y 2010:

EJERCICIO 2011

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Maquinaria e Instalaciones Técnicas	Equipos para procesos de información	Mobiliario y otras instalaciones	Otros	Inmovilizado en curso	Total
<b>Coste</b>								
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	<b>6.849</b>	<b>11.548</b>	<b>8.337</b>	<b>21.774</b>	<b>30.614</b>	<b>1.979</b>	<b>143</b>	<b>81.244</b>
Adiciones	–	–	238	420	1.444	7	373	2.482
Retiros	–	–	–	–	–	–	(3)	(3)
Trasposos	–	–	13	17	194	2	(226)	–
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Saldos al 31 de diciembre 2011</b>	<b>6.849</b>	<b>11.548</b>	<b>8.588</b>	<b>22.211</b>	<b>32.252</b>	<b>1.988</b>	<b>287</b>	<b>83.723</b>
<b>Amortización acumulada</b>								
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	<b>–</b>	<b>(3.203)</b>	<b>(4.978)</b>	<b>(19.497)</b>	<b>(21.052)</b>	<b>(676)</b>	<b>–</b>	<b>(49.406)</b>
Dotaciones	–	(723)	(814)	(1.020)	(1.810)	(37)	–	(4.403)
Retiros	–	–	–	–	–	–	–	–
Trasposos	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Saldos al 31 de diciembre 2011</b>	<b>–</b>	<b>(3.926)</b>	<b>(5.792)</b>	<b>(20.517)</b>	<b>(22.862)</b>	<b>(713)</b>	<b>–</b>	<b>(53.810)</b>
<b>Deterioro</b>								
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Dotaciones	–	–	–	–	–	–	–	–
Retiros	–	–	–	–	–	–	–	–
Trasposos	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Saldos al 31 de diciembre 2011</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Valores Netos</b>								
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011</b>	<b>6.849</b>	<b>7.622</b>	<b>2.796</b>	<b>1.694</b>	<b>9.390</b>	<b>1.276</b>	<b>287</b>	<b>29.913</b>

## EJERCICIO 2010

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Maquinaria e Instalaciones Técnicas	Equipos para procesos de información	Mobiliario y otras instalaciones	Otros	Inmovilizado en curso	Total
<b>Coste</b>								
<b>Saldos al 31 de diciembre 2009</b>	–	–	–	<b>1.107</b>	<b>36</b>	–	–	<b>1.143</b>
Incorporaciones por fusión (*)	–	31.324	8.112	20.464	29.977	1.973	136	91.986
Adiciones	–	–	223	281	662	5	23	1.194
Retiros	–	(1)	–	(81)	(71)	–	–	(153)
Traspasos	6.849	(19.775)	2	3	10	1	(16)	(12.926)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	<b>6.849</b>	<b>11.548</b>	<b>8.337</b>	<b>21.774</b>	<b>30.614</b>	<b>1.979</b>	<b>143</b>	<b>81.244</b>
<b>Amortización acumulada</b>								
<b>Saldos al 31 de diciembre 2009</b>	–	–	–	<b>(453)</b>	<b>(36)</b>	–	–	<b>(489)</b>
Incorporaciones por fusión (*)	–	(4.881)	(4.538)	(18.465)	(20.212)	(654)	–	(48.750)
Dotaciones	–	(391)	(440)	(660)	(863)	(22)	–	(2.376)
Retiros	–	–	–	81	59	–	–	140
Traspasos	–	2.069	–	–	–	–	–	2.069
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	–	<b>(3.203)</b>	<b>(4.978)</b>	<b>(19.497)</b>	<b>(21.052)</b>	<b>(676)</b>	–	<b>(49.406)</b>
<b>Deterioro</b>								
<b>Saldos al 31 de diciembre 2009</b>	–	–	–	–	–	–	–	–
Dotaciones	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldos al 31 de diciembre 2010	–	–	–	–	–	–	–	–
Traspasos	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Valores Netos</b>	–	–	–	<b>654</b>	–	–	–	<b>654</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010</b>	<b>6.849</b>	<b>8.345</b>	<b>3.359</b>	<b>2.277</b>	<b>9.562</b>	<b>1.303</b>	<b>143</b>	<b>31.837</b>

(\*) Corresponde a los activos incorporados en el proceso de fusión por absorción de Adeslas.

SegurCaixaAdeslas tiene contratadas pólizas de seguro con terceros para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

A 31 de diciembre de 2011, el valor de tasación de los inmuebles clasificados como inmovilizado material asciende a 13.498 miles de euros, lo que supone unas plusvalías latentes por importe de 686 miles de euros. Esto implica un incremento respecto a 31 de diciembre de 2010 en las plusvalías latentes de 514 miles de euros. Dichos valores se han obtenido según los criterios indicados en la Nota 4.3. Estas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales.

En el Anexo II se detallan los inmuebles propiedad de la Sociedad a 31 de diciembre de 2011 y 2010, facilitándose para cada elemento la siguiente información: calificación como inmovilizado material (uso propio) o inversión mobiliaria (alquilados o para vender), valor contable bruto, amortización acumulada, correcciones valorativas acumuladas, ubicación, valor de tasación, valor de cobertura, fecha de tasación y tasador.

A cierre del ejercicio 2011, el importe de los inmuebles clasificados como inmovilizado material afecto a la cobertura de las provisiones técnicas era 13.498 miles de euros (véase Nota 25), mismo importe que en el ejercicio 2010.

La Sociedad está obligada a asegurar los bienes inmuebles y derechos reales inmobiliarios que se encuentran afectos a la cobertura de las provisiones técnicas contra el riesgo de incendio y otros daños al continente. Tal y como establece el ROSSP, la aseguradora que acepta el riesgo debe ser diferente al titular del inmueble y el importe no puede ser inferior al valor de construcción fijado en la última tasación realizada. Al cierre del ejercicio 2011 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

Se ha considerado como valor razonable de los inmuebles el valor de tasación otorgado por una entidad tasadora autorizada acorde a la normas de valoración del Plan Contable de Entidades Aseguradoras (RD 1317/2008). Siguiendo la normativa, la Sociedad realiza tasaciones con periodos inferiores a los 3 años.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Valor contable bruto Miles de euros	
	31-12-2011	31-12-2010
Construcciones	–	172
Maquinaria e instalaciones técnicas	2.898	2.292
Equipos para procesos de información	18.486	17.080
Mobiliario e Instalaciones	14.565	13.305
Otros	600	568
<b>TOTAL</b>	<b>36.549</b>	<b>33.417</b>

Asimismo, durante el ejercicio 2011, no se han dado de baja elementos totalmente amortizados (100 miles de euros en 2010) ni activos que ya no están en uso (12 miles de euros en 2010).

## 7. Inversiones inmobiliarias

A continuación mostramos el detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inversiones inmobiliarias en los ejercicios 2011 y 2010:

### EJERCICIO 2011

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Total
<b>Coste</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	<b>6.080</b>	<b>6.846</b>	<b>12.926</b>
Adiciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Trasposos	-	-	-
Pérdidas por deterioro	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre 2011</b>	<b>6.080</b>	<b>6.846</b>	<b>12.926</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	<b>-</b>	<b>(2.068)</b>	<b>(2.068)</b>
Dotaciones	-	(626)	(626)
Retiros	-	-	-
Trasposos	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre 2011</b>	<b>-</b>	<b>(2.694)</b>	<b>(2.694)</b>
<b>Deterioro</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dotaciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Trasposos	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre 2011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Valores Netos</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre 2011</b>	<b>6.080</b>	<b>4.152</b>	<b>10.232</b>

### EJERCICIO 2010

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Total
<b>Coste</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre 2009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Adiciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Trasposos	6.080	6.846	12.926
Pérdidas por deterioro	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	<b>6.080</b>	<b>6.846</b>	<b>12.926</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre 2009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dotaciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Trasposos	-	(2.068)	(2.068)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	<b>-</b>	<b>(2.068)</b>	<b>(2.068)</b>
<b>Deterioro</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre 2009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dotaciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Trasposos	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Valores Netos</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre 2010</b>	<b>6.080</b>	<b>4.778</b>	<b>10.858</b>

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas y no están ocupadas por SegurCaixaAdeslas.

A 31 de diciembre de 2011, se encontraban totalmente amortizadas inversiones inmobiliarias con un coste en libros de 172 miles de euros (172 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). A dicha fecha, el valor de tasación de los inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias ascendía a 10.979 miles de euros, lo que supone unas plusvalías latentes por importe de 747 miles de euros. Esto implica un incremento respecto a 31 de diciembre de 2010 en las plusvalías latentes de 627 miles de euros. Dichos valores se han obtenido según los criterios indicados en la Nota 4.3. De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, estas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales.

En el Anexo II se detallan los inmuebles propiedad de la Sociedad a 31 de diciembre de 2011 y 2010, facilitándose para cada elemento la siguiente información: calificación como inmovilizado material (uso propio) o inversión mobiliaria (alquilados o para vender), valor contable neto, amortización acumulada, correcciones valorativas acumuladas, ubicación, valor de tasación, valor de cobertura, fecha de tasación y tasador.

A cierre del ejercicio 2011, el importe de los inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias afecto a la cobertura de las provisiones técnicas era 10.778 miles de euros (véase Nota 25), mismo importe que al cierre del ejercicio 2010.

La Sociedad está obligada a asegurar los bienes inmuebles y derechos reales inmobiliarios que se encuentran afectos a la cobertura de las provisiones técnicas contra el riesgo de incendio y otros daños al continente. Tal y como establece el ROSSP, la aseguradora que acepta el riesgo debe ser diferente al titular del inmueble y el importe no puede ser inferior al valor de construcción fijado en la última tasación realizada. Al cierre del ejercicio 2011 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

Se ha considerado como valor razonable de los inmuebles el valor de tasación otorgado por una entidad tasadora autorizada acorde a la normas de valoración del Plan Contable de Entidades Aseguradoras (RD 1317/2008). Siguiendo la normativa, la Sociedad realiza tasaciones con periodos inferiores a los 3 años.

En el ejercicio 2011 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Sociedad ascendieron a 384 miles de euros (160 miles de euros en 2010).

## 8. Inmovilizado intangible

A continuación mostramos el detalle y movimiento de las partidas incluidas en este epígrafe en los ejercicios 2011 y 2010:

EJERCICIO 2011

Inmovilizado intangible	Miles de euros							Total
	Fondo de Comercio	Derechos s/pólizas adquiridas a mediadores	Concesiones Administrativas (*)	Aplicaciones informáticas	Marca	Cartera de asegurados	Otros	
<b>Coste:</b>								
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>241.548</b>	<b>284</b>	<b>38.507</b>	<b>37.869</b>	<b>310.883</b>	<b>241.796</b>	<b>6.293</b>	<b>877.180</b>
Adiciones	-	-	-	8.696	-	-	-	8.696
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>241.548</b>	<b>284</b>	<b>38.507</b>	<b>46.565</b>	<b>310.883</b>	<b>241.796</b>	<b>6.293</b>	<b>885.876</b>
<b>Amortización acumulada:</b>								
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	-	-	<b>(18.196)</b>	<b>(30.540)</b>	-	<b>(20.150)</b>	<b>(293)</b>	<b>(69.179)</b>
Dotaciones	-	(117)	(2.273)	(4.908)	-	(40.299)	(1.000)	(48.597)
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	-	<b>(117)</b>	<b>(20.469)</b>	<b>(35.448)</b>	-	<b>(60.449)</b>	<b>(1.293)</b>	<b>(117.776)</b>
<b>Correcciones por deterioro de valor:</b>								
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valor neto contable:</b>								
Saldo a 31 de diciembre de 2010	241.548	284	20.311	7.329	310.883	221.646	6.000	808.001
Saldo a 31 de diciembre de 2011	241.548	167	18.038	11.117	310.883	181.347	5.000	768.100

(\*) Corresponde a Ribera Salud II UTE (véase Nota 5 y Anexo I).

Inmovilizado intangible	Miles de euros							
	Fondo de Comercio	Derechos s/pólizas adquiridas a mediadores	Concesiones Administrativas (*)	Aplicaciones informáticas	Marca	Cartera de asegurados	Otros	Total
<b>Coste:</b>								
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	-	-	-	3.368	-	-	-	3.368
Incorporaciones por fusión (**)	241.548	343	38.507	31.644	310.883	241.796	293	865.014
Adiciones	-	-	-	2.858	-	-	6.000	8.858
Retiros	-	(59)	-	(1)	-	-	-	(60)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>241.548</b>	<b>284</b>	<b>38.507</b>	<b>37.869</b>	<b>310.883</b>	<b>241.796</b>	<b>6.293</b>	<b>877.180</b>
<b>Amortización acumulada:</b>								
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	-	-	-	(3.215)	-	-	-	(3.215)
Incorporaciones por fusión (**)	-	-	(17.129)	(25.284)	-	-	(293)	(42.706)
Dotaciones	-	-	(1.067)	(2.042)	-	(20.150)	-	(23.259)
Retiros	-	-	-	1	-	-	-	1
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	-	-	<b>(18.196)</b>	<b>(30.540)</b>	-	<b>(20.150)</b>	<b>(293)</b>	<b>(69.179)</b>
<b>Correcciones por deterioro de valor:</b>								
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Incorporaciones por fusión (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valor neto contable:</b>								
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	-	-	-	153	-	-	-	153
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>241.548</b>	<b>284</b>	<b>20.311</b>	<b>7.329</b>	<b>310.883</b>	<b>221.646</b>	<b>6.000</b>	<b>808.001</b>

(\*) Corresponde a Ribera Salud II UTE (véase Nota 5 y Anexo II).

(\*\*) Corresponde a la incorporación de los activos intangibles surgidos en el proceso de fusión por absorción de Adeslas.

A raíz de la fusión por absorción de Adeslas, en el reconocimiento de los activos y pasivos de la sociedad absorbida por su valor razonable, se generó un fondo de comercio de 241.548 miles de euros.

En este mismo proceso de fusión, en el ejercicio 2010, se incorporaron y afloraron activos intangibles por valor de 580.760 miles de euros, entre los que destacan el reconocimiento de la marca Adeslas por importe de 310.883 miles de euros y la cartera de asegurados de Adeslas, por valor de 241.796 miles de euros. La amortización anual de la cartera de asegurados reconocida en el proceso de fusión asciende a 40.299 miles de euros y ha sido imputada en la cuenta de resultados del ejercicio.

Con fecha 6 de octubre de 2010 se acordó que SecurCaixaAdeslas, en un proceso de racionalización del negocio asegurador, desarrollara la actividad aseguradora relativa al ramo de enfermedad que hasta el momento desarrollaba VidaCaixa en régimen de coaseguro con Adeslas. SecurCaixaAdeslas pagó por dicha adquisición 6.000 miles de euros, que han sido clasificados en el epígrafe de 'Otro inmovilizado Intangible' (véase Nota 4.1). La fecha de efecto de la operación es 1 de enero de 2011.

A 31 de diciembre de 2011, existen aplicaciones informáticas, todavía en uso, y totalmente amortizadas con un coste contable inicial de 25.587 miles de euros, mientras que en 2010 el importe era de 25.116 miles de euros.

Asimismo, dentro del inmovilizado intangible se encuentra registrada la concesión administrativa correspondiente a Ribera Salud II UTE, con un coste inicial de 38.507 miles de euros.

Los detalles de las hipótesis utilizadas para el reconocimiento inicial de los activos intangibles y los criterios seguidos para la posterior valoración se detallan en "Normas de Registro y Valoración" (véase Nota 4).

## 9. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición

En virtud de la adenda del contrato de agencia entre SegurCaixaAdeslas y AgenCaixa, formalizada el 23 de diciembre de 2010, la Sociedad adquirió los derechos comerciales sobre las pólizas con fecha de efecto anterior a 31 de diciembre de 2006 de algunos de los subproductos incluidos en el producto de SegurCaixa Llar, dentro del ramo Multirriesgos del Hogar, pagando el valor actual de las comisiones futuras estimadas.

Adicionalmente a 20 de abril de 2011, se formalizó una nueva adenda del contrato de Agencia entre SegurCaixaAdeslas y AgenCaixa, por la que la Sociedad ha adquirido los derechos comerciales sobre las pólizas con fecha de efecto anterior a 31 de diciembre de 2006 de algunos de los subproductos incluidos en el producto de SegurCaixa Llar, SegurCaixa Inmuebles y SegurCaixa Accidentes, pagando el valor actual de las comisiones futuras estimadas.

En consecuencia, SegurCaixaAdeslas ya no estará obligada a abonar a AgenCaixa ninguna comisión o derecho económico sobre las mencionadas pólizas que se haya devengado desde el 1 de enero de 2011 y el 1 de mayo de 2011, para la primera y la segunda adenda, respectivamente, y en los años siguientes para dichas pólizas.

El importe activado ha sido de 3.760 miles de euros (8.899 miles de euros para la primera Adenda). Sus valoraciones se han realizado considerando una caída media de cartera ponderada del 11,57% para proyectar los flujos futuros de comisiones y un tipo de descuento del 8%. Posteriormente, la Sociedad realizará anualmente un test de deterioro sobre dicho importe, donde revisará la aplicación de las mencionadas hipótesis.

Asimismo, SegurCaixaAdeslas asumirá el riesgo de cualquier posible desviación entre las caídas de cartera estimada y las que se produzcan en la realidad.

La periodificación de los saldos activados para ambas adendas es de 6 años, estimados en función de la duración de las carteras.

## 10. Arrendamientos

### 10.1 Arrendamientos operativos (cuando la entidad es arrendatario)

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor:

Arrendamientos Operativos	Miles de euros	
	2011	2010
<b>Cuotas mínimas</b>		
Menos de 1 año	6.941	3.001
Entre 1 y 5 años	14.164	6.903
Más de 5 años	837	3.569
<b>TOTAL</b>	<b>21.942</b>	<b>13.473</b>

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidos respectivamente como gasto e ingreso durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Miles de Euros	2011	2010
Pagos por arrendamiento	6.941	3.042
(Cuotas de subarriendo)	(57)	(28)
<b>TOTAL</b>	<b>6.884</b>	<b>3.014</b>

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad, a 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

- Contrato de arrendamiento de un local de oficinas de 7.033 metros cuadrados, situado en la calle Príncipe de Vergara, 110, de Madrid. El contrato de arrendamiento se inició el 6 de agosto del 2004 con la Sociedad absorbida Adeslas y la duración inicial del mismo era de 5 años, con posibilidad de renovación de 5 períodos adicionales de otros 5 años cada uno, a voluntad del arrendatario. Las cuotas pagadas por este concepto se actualizan anualmente al IPC y el importe registrado como gasto en SecurCaixaAdeslas en el ejercicio 2011 asciende a 2.031 miles de euros (931 miles de euros para 2010).
- Contrato de arrendamiento de locales de oficinas de 1.371,6 metros cuadrados, situados en la calle Juan Gris, 20-26, de Barcelona, con el Grupo Asegurador de "la Caixa" A.I.E. El contrato de arrendamiento se inició el 1 de enero de 2001 y tiene validez hasta el 1 de enero de 2016, con posibilidad de resolución anticipada. Las cuotas pagadas por este concepto se actualizan anualmente al IPC y el importe registrado como gasto en el ejercicio 2011 asciende a 244 miles de euros (236 miles de euros en el ejercicio 2010).
- Contrato de arrendamiento de locales de oficinas de 1.693 metros cuadrados, situados en la calle Juan Gris, 20 (Torre Sur), de Barcelona, con VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros. El contrato de arrendamiento se inició el 1 de abril de 2011 y tiene validez hasta el 31 de marzo de 2016, con posibilidad de resolución anticipada. Las cuotas pagadas por este concepto se actualizan anualmente al IPC y el importe registrado como gasto en el ejercicio 2011 asciende a 371 miles de euros.

## 10.2 Arrendamientos operativos (cuando la entidad es arrendador)

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor:

Arrendamientos Operativos	Miles de euros	
	2011	2010
<b>Cuotas mínimas</b>		
Menos de 1 año	383	181
Entre 1 y 5 años	1.131	551
Más de 5 años	1.846	999
<b>TOTAL</b>	<b>3.360</b>	<b>1.731</b>

SecurCaixaAdeslas tiene 5 contratos de arrendamiento y 4 contratos de subarrendamiento vigentes a 31 de diciembre de 2011 sobre sus inversiones inmobiliarias, sin considerar los contratos con las compañías del grupo, los mismos que a cierre del ejercicio anterior. Las condiciones de dichos contratos difieren en número de años y características del alquiler. El importe de los ingresos reconocidos en la cuenta de resultados por arrendamientos operativos asciende a 383 miles de euros en 2011 y 181 miles de euros en 2010, de los que 372 miles de euros en 2011 y 176 miles de euros en 2010 corresponden a alquileres a compañías del Grupo.

En su posición de arrendador, el contrato de arrendamiento operativo más significativo que tiene la Sociedad, a 31 de diciembre de 2011, es un local comercial de 722 metros cuadrados situado en la calle Príncipe, 21, de Madrid. El contrato de arren-

damiento se inició el 1 de enero de 1997 con la sociedad absorbida Adeslas, con una duración inicial de 5 años y posteriores renovaciones anuales, a voluntad de las partes. La cuota establecida por contrato asciende a 5 miles de euros al mes, y el importe ingresado por este contrato durante el ejercicio 2011 asciende a 93 miles de euros (46 miles de euros en el ejercicio 2010).

## 11. Instrumentos financieros

### 11.1 Gestión del riesgo financiero

La Sociedad tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

#### Riesgo de crédito

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio, y entre éstas básicamente CaixaBank (73%) y Banco Santander (22%).

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

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

- Prudencia: el rating mínimo para inversiones en renta fija es de investment grade y cualquier inversión por debajo de esta calificación requiere aprobación expresa por parte de la Comisión de Inversiones. Como máximo, un 25% del patrimonio en títulos pueden tener un rating BBB o inferior y un máximo de un 25% en emisiones subordinadas bancarias.
- Diversificación: alta diversificación en sectores y emisores siempre que formen parte de la OCDE. Asimismo, la cartera invertida en renta fija persigue una duración objetivo entre 3 y 4 años en un escalado de vencimientos objetivos:
  - i. El 25% del patrimonio entre 0-2 años.
  - ii. El 50% del patrimonio entre 2-5 años.
  - iii. El 20% del patrimonio entre 5-10 años.
  - iv. El 5% del patrimonio a más de 10 años.

#### Riesgo de liquidez

Las inversiones financieras están realizadas en su casi totalidad en títulos cotizados en mercados organizados que permitirían su realización en el caso de que se pudiera producir alguna situación de tensión de liquidez.

Así mismo, con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra en su balance.

#### Riesgo de mercado

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

La Sociedad realiza periódicamente diferentes análisis de sensibilidad de sus carteras al riesgo de mercado derivado principalmente de la evolución de los tipos de interés y de las bolsas.

## Riesgo operacional

La Sociedad tiene implementados controles con el fin de evitar los errores derivados en la implementación y ejecución de las operaciones.

## **11.2 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros**

### 11.2.1 Información relacionada con el balance

#### **a) Categorías de activos y pasivos financieros**

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el que se describe en los cuadros siguientes (en miles de euros):

A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVOS FINANCIEROS	Efectivo y otros medios equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y Partidas a cobrar	Participaciones en empresas del grupo y asociadas	TOTAL
				Valor razonable	Coste			
<b>Instrumentos de patrimonio:</b>	–	–	–	<b>620</b>	<b>620</b>	–	<b>209.624</b>	<b>210.244</b>
Inversiones financieras en capital	–	–	–	620	620	–	209.624	210.244
<b>Valores representativos de deuda:</b>	–	–	–	<b>758.833</b>	<b>760.694</b>	–	–	<b>758.833</b>
Valores de renta fija	–	–	–	758.833	760.694	–	–	758.833
<b>Derivados</b>	–	<b>676</b>	–	–	–	–	–	<b>676</b>
<b>Instrumentos híbridos</b>	–	–	<b>1.974</b>	–	–	–	–	<b>1.974</b>
<b>Préstamos:</b>	–	–	–	–	–	<b>95.467</b>	–	<b>95.467</b>
Préstamos a entidades del grupo	–	–	–	–	–	64.323	–	–
Otros Préstamos (Partes Vinculadas)	–	–	–	–	–	31.144	–	–
<b>Depósitos constituidos por reaseguro aceptado</b>	–	–	–	–	–	<b>1</b>	–	<b>1</b>
<b>Créditos por operaciones de seguro directo:</b>	–	–	–	–	–	<b>185.059</b>	–	<b>185.059</b>
Tomadores de seguro:	–	–	–	–	–	184.835	–	184.835
– Recibos pendientes	–	–	–	–	–	205.494	–	205.494
– Provisión para primas pendientes de cobro	–	–	–	–	–	(20.659)	–	(20.659)
Mediadores:	–	–	–	–	–	224	–	224
– Saldos pendientes con Mediadores	–	–	–	–	–	234	–	234
– Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	–	–	–	–	–	(10)	–	(10)
<b>Créditos por operaciones de reaseguro:</b>	–	–	–	–	–	<b>2.272</b>	–	<b>2.272</b>
Saldos pendientes con reaseguradores	–	–	–	–	–	2.766	–	2.766
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	–	–	–	–	–	(494)	–	(494)
<b>Créditos por operaciones de coaseguro:</b>	–	–	–	–	–	<b>1.384</b>	–	<b>1.384</b>
Saldos pendientes con coaseguradores	–	–	–	–	–	1.782	–	1.782
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	–	–	–	–	–	(398)	–	(398)
<b>Otros créditos:</b>	–	–	–	–	–	<b>75.218</b>	–	<b>75.218</b>
Créditos con las Administraciones Públicas	–	–	–	–	–	–	–	–
Resto de Créditos/Empresas Grupo y Asociadas	–	–	–	–	–	75.218	–	–
<b>Tesorería</b>	<b>91.345</b>	–	–	–	–	–	–	<b>91.345</b>
<b>TOTAL</b>	<b>91.345</b>	<b>676</b>	<b>1.974</b>	<b>759.453</b>	<b>761.314</b>	<b>359.401</b>	<b>209.624</b>	<b>1.422.473</b>

A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ACTIVOS FINANCIEROS	Efectivo y otros medios equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y Partidas a cobrar	Participaciones en empresas del grupo y asociadas	TOTAL
				Valor razonable	Coste			
<b>Instrumentos de patrimonio:</b>	–	–	–	<b>1.386</b>	<b>1.552</b>	–	<b>214.008</b>	<b>215.394</b>
Inversiones financieras en capital	–	–	–	624	624	–	214.008	215.394
Participaciones en fondos de inversión	–	–	–	762	928	–	–	762
<b>Valores representativos de deuda:</b>	–	–	–	<b>445.226</b>	<b>458.262</b>	–	–	<b>445.226</b>
Valores de renta fija	–	–	–	445.226	458.262	–	–	445.226
<b>Derivados</b>	–	<b>980</b>	–	–	–	–	–	<b>980</b>
<b>Instrumentos híbridos</b>	–	–	<b>6.013</b>	–	–	–	–	<b>6.013</b>
<b>Préstamos:</b>	–	–	–	–	–	<b>98.016</b>	–	<b>98.016</b>
Préstamos a entidades del grupo	–	–	–	–	–	98.016	–	98.016
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	–	–	–	–	–	<b>174.361</b>	–	<b>174.361</b>
<b>Depósitos constituidos por reaseguro aceptado</b>	–	–	–	–	–	<b>1</b>	–	<b>1</b>
<b>Créditos por operaciones de seguro directo:</b>	–	–	–	–	–	<b>169.656</b>	–	<b>169.656</b>
Tomadores de seguro:	–	–	–	–	–	169.656	–	169.656
– Recibos pendientes	–	–	–	–	–	197.318	–	169.656
– Provisión para primas pendientes de cobro	–	–	–	–	–	(27.662)	–	–
Mediadores:	–	–	–	–	–	223	–	–
– Saldos pendientes con Mediadores	–	–	–	–	–	233	–	–
– Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	–	–	–	–	–	(10)	–	–
<b>Créditos por operaciones de reaseguro:</b>	–	–	–	–	–	<b>1.625</b>	–	<b>1.625</b>
Saldos pendientes con reaseguradores	–	–	–	–	–	1.982	–	1.625
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	–	–	–	–	–	(357)	–	–
<b>Créditos por operaciones de coaseguro:</b>	–	–	–	–	–	<b>3.285</b>	–	<b>3.285</b>
Saldos pendientes con coaseguradores	–	–	–	–	–	3.683	–	3.285
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	–	–	–	–	–	(398)	–	–
<b>Otros créditos:</b>	–	–	–	–	–	<b>42.306</b>	–	<b>42.306</b>
Créditos con las Administraciones Públicas	–	–	–	–	–	–	–	42.306
Resto de Créditos	–	–	–	–	–	42.306	–	–
<b>Tesorería</b>	<b>65.415</b>	–	–	–	–	–	–	<b>65.415</b>
<b>TOTAL</b>	<b>65.415</b>	<b>980</b>	<b>6.013</b>	<b>446.612</b>	<b>459.814</b>	<b>489.250</b>	<b>214.008</b>	<b>1.222.278</b>

PASIVOS FINANCIEROS	Débitos y partidas a pagar	
	31-12-2011	31-12-2010
<b>Depósitos recibidos por reaseguro cedido</b>	<b>2.277</b>	<b>1.744</b>
<b>Deudas por operaciones de seguro:</b>	<b>43.167</b>	<b>32.670</b>
Deudas con asegurados	154	187
Deudas con Mediadores	28.741	21.120
Deudas condicionadas	14.272	11.363
<b>Deudas por operaciones de reaseguro</b>	<b>8.510</b>	<b>7.267</b>
<b>Deudas por operaciones de coaseguro</b>	<b>617</b>	<b>639</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>22.939</b>	<b>75.586</b>
<b>Otras deudas:</b>	<b>175.670</b>	<b>175.248</b>
Deudas fiscales y sociales	19.526	16.832
Deudas con entidades del grupo	28.931	65.521
Resto de Deudas	127.213	91.895
<b>TOTAL</b>	<b>253.180</b>	<b>293.154</b>

## b) Clasificación por vencimientos

El importe por vencimientos de los instrumentos financieros clasificados por categorías a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Miles de euros	Activos financieros							TOTAL
	2012	2013	2014	2015	2016	Años posteriores	Sin vencimiento	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas								
Valores representativos de deuda	9.946	68.346	11.573	–	39.022	16.202	–	145.089
Derivados	–	–	–	–	–	676	–	676
Préstamos a entidades de grupo y asociadas	64.323	–	–	–	–	–	–	64.323
Participaciones en empresas asociadas	–	–	–	–	–	–	3.701	3.701
Participaciones en empresas del grupo	–	–	–	–	–	–	205.923	205.923
	<b>74.269</b>	<b>68.346</b>	<b>11.573</b>	<b>–</b>	<b>39.022</b>	<b>16.878</b>	<b>209.624</b>	<b>419.712</b>
Otras inversiones financieras:								
Instrumentos de patrimonio	–	–	–	–	–	–	620	620
Valores representativos de deuda	7.055	65.178	98.225	91.023	100.023	252.240	–	613.744
Instrumentos híbridos	1.974	–	–	–	–	–	–	1.974
Préstamos a otras partes vinculadas	14.700	–	16.444	–	–	–	–	31.144
Depósitos constituidos por reaseguro	1	–	–	–	–	–	–	1
Créditos por operaciones de seguro directo	185.059	–	–	–	–	–	–	185.059
Créditos por operaciones de reaseguro	2.272	–	–	–	–	–	–	2.272
Créditos por operaciones de coaseguro	1.385	–	–	–	–	–	–	1.384
Resto de créditos	75.218	–	–	–	–	–	–	75.218
	<b>287.663</b>	<b>65.178</b>	<b>114.669</b>	<b>91.023</b>	<b>100.023</b>	<b>252.240</b>	<b>620</b>	<b>911.416</b>
<b>TOTAL</b>	<b>361.932</b>	<b>133.524</b>	<b>126.242</b>	<b>91.023</b>	<b>139.045</b>	<b>269.118</b>	<b>210.244</b>	<b>1.331.128</b>

El importe por vencimientos de los instrumentos financieros clasificados por categorías a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Miles de euros	Activos financieros							
	2011	2012	2013	2014	2015	Años posteriores	Sin vencimiento	TOTAL
Inversiones en empresas del grupo y asociadas								
Valores representativos de deuda	9.605	10.148	67.654	11.724	–	18.442	–	117.573
Derivados	–	–	–	–	–	980	–	980
Préstamos a entidades de grupo y asociadas	81.766	–	–	16.250	–	–	–	98.016
Participaciones en empresas asociadas	–	–	–	–	–	–	1.529	1.529
Participaciones en empresas del grupo	–	–	–	–	–	–	212.479	212.479
	<b>91.371</b>	<b>10.148</b>	<b>67.654</b>	<b>27.974</b>	<b>–</b>	<b>19.422</b>	<b>214.008</b>	<b>430.577</b>
Otras inversiones financieras								
Instrumentos de patrimonio	–	–	–	–	–	–	1.386	1.386
Valores representativos de deuda	46.644	8.113	20.688	54.977	41.134	156.098	–	327.653
Instrumentos híbridos	4.141	1.872	–	–	–	–	–	6.013
Depósitos en entidades de crédito	174.361	–	–	–	–	–	–	174.361
Depósitos constituidos por reaseguro	1	–	–	–	–	–	–	1
Créditos por operaciones de seguro directo	169.656	–	–	–	–	–	–	169.656
Créditos por operaciones de reaseguro	1.625	–	–	–	–	–	–	1.625
Créditos por operaciones de coaseguro	3.285	–	–	–	–	–	–	3.285
Resto de créditos	42.306	–	–	–	–	–	–	42.306
	<b>442.019</b>	<b>9.985</b>	<b>20.688</b>	<b>54.977</b>	<b>41.134</b>	<b>156.098</b>	<b>1.386</b>	<b>726.287</b>
<b>TOTAL</b>	<b>533.390</b>	<b>20.133</b>	<b>88.342</b>	<b>82.951</b>	<b>41.134</b>	<b>175.520</b>	<b>215.394</b>	<b>1.156.864</b>

El importe por vencimiento de los pasivos financieros existentes a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Miles de euros	Pasivos financieros						
	2012	2013	2014	2015	2016	Años posteriores	Total
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.277	–	–	–	–	–	2.277
Deudas por operaciones de seguro	43.167	–	–	–	–	–	43.167
Deudas por operaciones de reaseguro	8.510	–	–	–	–	–	8.510
Deudas por operaciones de coaseguro	617	–	–	–	–	–	617
Deudas con entidades de crédito	–	–	22.648	291	–	–	22.939
Otras deudas	149.216	–	26.454	–	–	–	175.670
<b>TOTAL</b>	<b>203.787</b>	<b>–</b>	<b>49.102</b>	<b>291</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>253.180</b>

A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Miles de euros	Pasivos financieros						
	2011	2012	2013	2014	2015	Años posteriores	Total
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	1.744	–	–	–	–	–	1.744
Deudas por operaciones de seguro	32.670	–	–	–	–	–	32.670
Deudas por operaciones de reaseguro	7.267	–	–	–	–	–	7.267
Deudas por operaciones de coaseguro	639	–	–	–	–	–	639
Deudas con entidades de crédito	50.317	–	–	24.899	370	–	75.586
Otras deudas	147.248	–	–	28.000	–	–	175.248
<b>TOTAL</b>	<b>239.885</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>52.899</b>	<b>370</b>	<b>–</b>	<b>293.154</b>

### c) Calidad crediticia de los activos financieros

El detalle del rating de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	31-12-2011	31-12-2010
Activos financieros disponibles para la venta		
AAA	146.235	107.642
AA	525.545	266.178
A	67.289	60.418
BBB	15.968	10.301
BB	3.061	687
B	735	–
<b>TOTAL</b>	<b>758.833</b>	<b>445.226</b>

### d) Desglose por zona

El detalle de los activos financieros clasificados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

País	Miles de euros						
	Renta Fija	Instrumentos de patrimonio	Derivados	Híbridos	Depósitos en entidades de crédito	Préstamos concedidos	Participaciones en empresas del grupo y asociadas
Alemania	845	–	–	–	–	–	–
Bélgica	10.676	–	–	–	–	–	–
España	697.387	620	676	–	–	95.467	209.624
Francia	35.988	–	–	–	–	–	–
Inglaterra	5.130	–	–	–	–	–	–
Luxemburgo	1.058	–	–	1.974	–	–	–
Portugal	987	–	–	–	–	–	–
Países Bajos	6.762	–	–	–	–	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>758.833</b>	<b>620</b>	<b>676</b>	<b>1.974</b>	<b>–</b>	<b>95.467</b>	<b>209.624</b>

A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

País	Miles de euros						
	Renta Fija	Instrumentos de patrimonio	Derivados	Híbridos	Depósitos en entidades de crédito	Préstamos concedidos	Participaciones en empresas del grupo y asociadas
Alemania	13.671	–	–	–	–	–	–
Bélgica	17.525	–	–	–	–	–	–
España	368.333	1.386	980	2.260	174.361	98.016	214.008
Estados Unidos	9.068	–	–	–	–	–	–
Francia	23.321	–	–	–	–	–	–
Inglaterra	1.105	–	–	1.881	–	–	–
Italia	3.150	–	–	–	–	–	–
Luxemburgo	1.119	–	–	1.872	–	–	–
Portugal	1.049	–	–	–	–	–	–
Países Bajos	6.885	–	–	–	–	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>445.226</b>	<b>1.386</b>	<b>980</b>	<b>6.013</b>	<b>174.361</b>	<b>98.016</b>	<b>214.008</b>

#### e) Desglose por sector

El detalle de los activos financieros clasificados por sector a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Sector	Miles de euros						
	Renta Fija	Instrumentos de patrimonio	Derivados	Híbridos	Depósitos en entidades de crédito	Préstamos concedidos	Participaciones en empresas del grupo y asociadas
Materias Primas	1.058	–	–	–	–	–	–
Comunicaciones	18.923	–	–	–	–	–	–
Consumo	–	–	–	–	–	–	–
Energía	13.860	–	–	–	–	–	–
Financiero	183.472	–	676	1.974	–	35.597	2.171
Fondos	–	–	–	–	–	–	–
Gobierno	519.633	–	–	–	–	–	–
Industrial	4.690	–	–	–	–	–	–
Utilities	17.197	–	–	–	–	–	–
Sanitario	–	510	–	–	–	59.870	52.856
Inmobiliario	–	–	–	–	–	–	4.597
Seguros	–	110	–	–	–	–	150.000
<b>TOTAL</b>	<b>758.833</b>	<b>620</b>	<b>676</b>	<b>1.974</b>	<b>–</b>	<b>95.467</b>	<b>209.624</b>

A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Sector	Miles de euros						
	Renta Fija	Instrumentos de patrimonio	Derivados	Híbridos	Depósitos en entidades de crédito	Préstamos concedidos	Participaciones en empresas del grupo y asociadas
Materias Primas	1.119	–	–	–	–	–	–
Comunicaciones	20.616	–	–	–	–	–	–
Consumo	3.150	–	–	–	–	–	–
Energía	4.119	–	–	–	–	–	–
Financiero	180.571	4	980	6.013	174.361	38.451	2.171
Fondos	–	762	–	–	–	–	–
Gobierno	217.520	–	–	–	–	–	–
Industrial	6.858	–	–	–	–	–	–
Utilities	11.273	–	–	–	–	–	–
Sanitario	–	514	–	–	–	54.071	201.689
Inmobiliario	–	–	–	–	–	5.494	10.143
Seguros	–	106	–	–	–	–	5
<b>TOTAL</b>	<b>445.226</b>	<b>1.386</b>	<b>980</b>	<b>6.013</b>	<b>174.361</b>	<b>98.016</b>	<b>214.008</b>

#### 11.2.1.1 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

Miles de euros	31-12-2011	31-12-2010
Caja	110	121
Bancos	91.235	65.294
<b>TOTAL</b>	<b>91.345</b>	<b>65.415</b>

Los saldos de las cuentas corrientes, que son de libre disposición, devengan interés de mercado.

Los intereses cobrados por cuentas corrientes ascienden a 2.127 miles de euros, mientras que los intereses devengados y no cobrados ascienden a 166 miles de euros.

#### 11.2.1.2 Activos mantenidos para negociar

Dentro de derivados del epígrafe de balance de “activos financieros mantenidos para negociar” la Sociedad mantiene, a 31 de diciembre de 2011, 676 miles de euros invertidos en una opción lookback con vencimiento diciembre de 2020. Dicha opción forma parte de una estructura compuesta por un bono de renta fija y un swap por el que se paga Euribor y a cambio se recibe la revalorización máxima que haya tenido el Eurostoxx desde el inicio de la operación o el 100% del nivel más alto alcanzado entre observaciones determinadas durante la vigencia del contrato. La parte de la estructura que no se clasifica como “Activos financieros mantenidos para negociar – derivados” se encuentra clasificada en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta – valores representativos de deuda”.

Las principales características del instrumento a 31 de diciembre de 2011 son las siguientes:

Miles de euros	
Emisor	CaixaBank
Fecha de compra	03-12-2009
Fecha de vencimiento	02-12-2020
Coste amortizado	2.077
Valor en balance	676
Activos subyacentes	Dow Jones EURO Stoxx 50 Index
Nominal subyacente	10.000
Entidad de referencia	CaixaBank

Las principales características del instrumento a 31 de diciembre de 2010 son las siguientes:

Miles de euros	
Emisor	CaixaBank
Fecha de compra	03-12-2009
Fecha de vencimiento	02-12-2020
Coste amortizado	2.077
Valor en balance	980
Activos subyacentes	Dow Jones EURO Stoxx 50 Index
Nominal subyacente	10.000
Entidad de referencia	CaixaBank

### 11.2.1.3 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente (en Miles de euros):

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	31-12-2011	31-12-2010
Instrumentos híbridos	1.974	6.013
<b>TOTAL</b>	<b>1.974</b>	<b>6.013</b>

Las principales características del instrumento a 31 de diciembre de 2011 son las siguientes:

Miles de euros	
Emisor	Fortis Luxembourg Finance, S.A.
ISIN	XS0313378522
Fecha de compra	06-08-2007
Fecha de vencimiento	06-08-2012
Nominal bono	2.000
Precio de compra	99,85%
Coste amortizado	1.999,65
Valor en balance	1.974
TIR	0,029
Activos subyacentes	Cesta (Telefonica, Carrefour sa, Groupe Danone)
ISIN subyacente	ES0178430E18/ FR0000120172/ FR0000120644
Nominal subyacente	2.000
Contraparte del swap	Fortis Luxembourg Finance, S.A.
Entidad de referencia	Fortis Bank nv-sa

Las principales características de los instrumentos a 31 de diciembre de 2010 son las siguientes:

Miles de euros			
Emisor	Fortis Luxembourg Finance, S.A.	Royal Bank of Scotland	Banesto
ISIN	XS0313378522	XS0250482618	XS0259211356
Fecha de compra	06-08-2007	21-04-2006	30-06-2006
Fecha de vencimiento	06-08-2012	29-04-2011	15-06-2011
Nominal bono	2.000	2.000	2.000
Precio de compra	99,85%	98,50%	100,00%
Coste amortizado	1.999,65	1.998,06	2.261,92
Valor en balance	1.872	1.881	2.260
TIR	0,029	0,297	2,768
Activos subyacentes	Cesta (Telefonica, Carrefour sa, Groupe Danone)	Cesta (ENI SpA, ABN AMOR Holding N.V., Deutsche Telekom)	Dow Jones EURO Stoxx 50 Index
ISIN subyacente	ES0178430E18/ FR0000120172/ FR0000120644	IT0003132476/ NL0000290112/ DE0005557508	
Nominal subyacente	2.000	2.000	2.000
Contraparte del swap	Fortis Luxembourg Finance, S.A.	Royal Bank of Scotland	Banesto
Entidad de referencia	Fortis Bank nv-sa	Royal Bank of Scotland	Banesto

La totalidad de las revalorizaciones reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias se ha originado por instrumentos financieros cotizados en mercados organizados o que, siendo no cotizados, la Sociedad dispone de una valoración de mercado suficientemente fiable.

La sociedad mantiene, a 31 de diciembre de 2011, 1.974 miles de euros invertidos en un instrumento de renta fija referenciado a la evolución de una cesta de acciones con vencimiento en el mes de agosto de 2012.

#### 11.2.1.4 Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	31-12-2011	31-12-2010
<b>Instrumentos de patrimonio:</b>	<b>620</b>	<b>1.386</b>
Inversiones financieras en capital	620	624
Participaciones en fondos de inversión	–	762
<b>Valores representativos de deuda:</b>	<b>758.833</b>	<b>445.226</b>
Valores de renta fija	758.833	445.226
<b>TOTAL</b>	<b>759.453</b>	<b>446.612</b>

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de renta fija clasificados bajo este epígrafe asciende a 18.396 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe de otros activos del balance de situación adjunto, mientras que en 2010 el importe de dicho concepto fue de 10.402 miles de euros.

Los valores de renta fija comprenden títulos emitidos en un 68% por el Gobierno y Comunidades Autónomas Españolas, en un 24% por el sector financiero y en un 8% por varios sectores (industrial, materias primas, *utilities*, energía y comunicaciones).

El valor razonable de los instrumentos financieros se ha determinado de la siguiente manera:

- El valor razonable de las inversiones financieras en capital se ha obtenido a través de las cotizaciones observadas en el mercado. Para las acciones de sociedades no cotizadas su valor razonable se ha determinado utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero.
- Para los valores de renta fija su valoración se obtiene a través de las cotizaciones observadas en el mercado o utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero.

Adicionalmente, bajo el mismo epígrafe, la Sociedad también presenta a 31 de diciembre de 2011 permutas financieras de tipos de interés formalizadas con CaixaBank, con el objetivo de adecuar los flujos derivados de la cartera de inversión a las necesidades de liquidez de las diferentes pólizas afectas, recibiendo importes fijos y/o determinables. El vencimiento de las mismas se sitúa entre el año 2013 y el año 2021. Si bien la Compañía dispone de la valoración de dichas permutas y de los bonos a los que van asociadas, realiza la valoración de forma conjunta según se indica en el Nota 4.6.

#### Permutas de tipo de interés

A 31 de diciembre de 2011, las características de las posiciones abiertas que la entidad mantiene en contratos de permutas financieras de tipos de interés (IRS) se detallan a continuación:

Concepto	Miles de euros	
Fecha de inicio	18-01-2006	29-04-2010
Fecha de vencimiento	18-01-2021	29-04-2013
Nominal	10.000	50.000
Bono de referencia	CED. LA CAIXA 3,625% 18-01-21	CED. LA CAIXA 2,5% 29-04-13
Contraparte	La Caixa	La Caixa
Interés fijo a pagar anualmente	3,625%	2,500%
Interés variable a cobrar	Euribor 12m +0,09%	Euribor 12m +0,615%
Período de liquidación variable	Anual	Anual

A 31 de diciembre de 2010, las características de las posiciones abiertas que la entidad mantenía en contratos de permutas financieras de tipos de interés (IRS) se detallan a continuación:

Concepto	Miles de euros	
Fecha de inicio	18-01-2006	29-04-2010
Fecha de vencimiento	18-01-2021	29-04-2013
Nominal	10.000	50.000
Bono de referencia	CED. LA CAIXA 3.625% 18-01-21	CED. LA CAIXA 2.5% 29-04-13
Contraparte	La Caixa	La Caixa
Interés fijo a pagar anualmente	3,625%	2,500%
Interés variable a cobrar	Euribor 12m +0,09%	Euribor 12m +0,615%
Período de liquidación variable	Anual	Anual

### 11.2.1.5 Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	31-12-2011	31-12-2010
Préstamos	95.467	98.016
Depósitos en entidades de crédito	–	174.361
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	1	1
Créditos por operaciones de seguro directo	185.059	169.656
Créditos por operaciones de reaseguro	2.272	1.625
Créditos por operaciones de coaseguro	1.384	3.285
Desembolsos exigidos	–	–
Otros créditos	75.218	42.306
<b>TOTAL</b>	<b>359.401</b>	<b>489.250</b>

Los préstamos y los depósitos en entidades de crédito se clasifican en la cartera de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que no procede su valoración a mercado, sino que se registran por su coste amortizado.

El saldo del epígrafe 'Préstamos y partidas a cobrar – Préstamos a entidades del grupo y asociadas' está formado por 12 operaciones, con capitales concedidos entre 1.200 miles de euros y 13.950 miles de euros, con un total de 59.530 miles de euros concedidos. Son préstamos concedidos a las empresas participadas con un tipo de interés referenciado al Euribor a 30 o 90

días, con diferenciales de entre 50 y 175 puntos básicos y con revisiones de tipos de referencia no superiores a 6 meses. Los vencimientos de los préstamos son en su mayoría en 2012, quedando 16.250 miles de euros concedidos con vencimiento 2014. Los préstamos concedidos a "Otras partes vinculadas" (véase Anexo IV), por importe de 31.144 miles de euros, se encuentran garantizados por CaixaBank.

Adicionalmente, en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" también se encuentran recogidos los depósitos cuya duración desde la fecha de adquisición es superior a 3 meses. A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad mantiene 6 depósitos contratados por "CaixaBank" con vencimiento en 2012 y presentan una TIR media ponderada de 2,71%. Dichos depósitos han generado unos ingresos de 1.348 Miles de euros y figuran contabilizados en "Ingresos procedentes de las Inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica no vida. Finalmente, dentro de este epígrafe también se registra un depósito con "CaixaBank" de "Ribera Salud II UTE" cuyo saldo pendiente es 4.080 Miles de euros con vencimiento 2012 y un tipo nominal del 3,10%.

*Créditos por operaciones de seguro, reaseguro, coaseguro y otros créditos*

El detalle de los créditos y otras cuentas a cobrar derivados de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otros créditos, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

<b>Préstamos y Cuentas a cobrar</b>	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
<b>Depósitos constituidos por reaseguro aceptado</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Créditos por operaciones de seguro directo:</b>	<b>185.059</b>	<b>169.656</b>
Tomadores de seguro – recibos pendientes:	184.835	169.433
Negocio directo y coaseguro	88.938	84.218
Crédito Comunidad Valenciana (Ribera Salud II UTE)	43.564	50.334
Primas devengadas y no emitidas	72.992	62.543
(Provisión para primas pendientes de cobro)	(20.659)	(27.662)
Mediadores:	224	223
Saldos pendientes con mediadores	234	233
(Provisión por deterioro de saldo con mediadores)	(10)	(10)
<b>Créditos por operaciones de reaseguro:</b>	<b>2.272</b>	<b>1.625</b>
Saldo pendiente con reaseguradores	2.766	1.982
(Provisión por deterioro de saldo con reaseguro)	(494)	(357)
<b>Créditos por operaciones de coaseguro:</b>	<b>1.384</b>	<b>3.285</b>
Saldo pendiente con coaseguradores (Grupo)	–	2.077
Saldo pendiente con coaseguradores (Otros)	1.782	1.606
(Provisión por deterioro de saldo con coaseguro)	(398)	(398)
<b>Desembolsos exigidos</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Otros créditos:</b>	<b>75.218</b>	<b>42.306</b>
Créditos con Administraciones Públicas	–	–
Resto de créditos	76.411	43.296
(Provisión por deterioro de otros créditos)	(1.193)	(990)
<b>TOTAL</b>	<b>263.934</b>	<b>216.873</b>

El movimiento y detalle de las pérdidas de valor registradas en los ejercicios 2011 y 2010 se detalla en el cuadro siguiente, habiéndose registrado las diferentes variaciones en los epígrafes de 'Primas imputadas netas de reaseguro' y 'Otros gastos técnicos – variación del deterioro por insolvencias' de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica de no vida:

Miles de euros	Provisión para primas pendientes	Provisión por deterioro de saldo con mediadores	Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	Provisión por deterioro Otros créditos
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>(1.972)</b>	–	<b>(346)</b>	<b>(2)</b>	<b>(274)</b>
Incorporaciones por fusión (*)	(19.663)	–	–	(395)	(646)
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(16.311)	(10)	(11)	(1)	(85)
Aplicaciones con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias	10.284	–	–	–	15
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>(27.662)</b>	<b>(10)</b>	<b>(357)</b>	<b>(398)</b>	<b>(990)</b>
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(20.659)	–	(137)	–	(203)
Aplicaciones con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias	27.662	–	–	–	–
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(20.659)</b>	<b>(10)</b>	<b>(494)</b>	<b>(398)</b>	<b>(1.193)</b>

El detalle de las partidas que integran el epígrafe de 'resto de créditos' a 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre del 2010 es el siguiente (miles de euros):

Otros créditos	31-12-2011	31-12-2010
Créditos al personal	785	237
Fianzas y depósitos	1.365	1.243
Créditos con Administraciones Públicas	–	–
Créditos por convenios de liquidación de siniestros	1.593	1.478
Créditos diversos	14.387	10.942
Clientes Ribera Salud II UTE	56.520	25.977
Créditos Ribera Salud II UTE	1.697	3.136
Siniestros pendientes de recobro	64	283
Provisión por deterioro de saldos deudores	(1.193)	(990)
<b>TOTAL</b>	<b>75.218</b>	<b>42.306</b>

En el concepto de 'Créditos diversos', se incluyen las siguientes partidas referentes a saldos con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

Créditos con empresas del grupo y asociadas	Miles de euros	
	31-12-2011	31-12-2010
La Caixa, créditos por IS	–	11
VidaCaixa, Campaña tarjetas	2.242	1.232
VidaCaixa, aportación extraordinaria pensiones	1.142	–
Otros	275	1.871
<b>TOTAL</b>	<b>3.659</b>	<b>3.114</b>

### 11.2.1.6 Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La composición de los saldos de los diferentes epígrafes de este capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se detalla a continuación:

A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Sociedad	Miles de euros			
	Valor en Libros			Dividendos Recibidos
	Coste	Deterioro del Ejercicio	Deterioro Acumulado en ejercicios anteriores	
<b>Empresas del Grupo:</b>				
Aresa Seguros de Salud	150.000	–	–	–
Adeslas Salud, S.A.	368	–	–	–
Adeslas Dental, S.A.	2.501	–	–	–
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A.	3.335	–	–	–
Grupo Iquimesa, S.L.	48.457	–	–	(2.997)
General de Inversiones Alavesas, S.L.	1.262	–	–	–
	205.923	–	–	(2.997)
<b>Empresas asociadas:</b>				
Grupo Asegurador de la Caixa "AIE"	2.171	–	–	–
Sanatorio Médico-Quirúrgico Cristo Rey, S.A.	1.530	–	–	–
	3.701	–	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>209.624</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(2.997)</b>

A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Sociedad	Miles de euros			
	Valor en Libros			Dividendos Recibidos
	Coste	Deterioro del Ejercicio	Deterioro Acumulado en ejercicios anteriores	
<b>Empresas del Grupo:</b>				
Grupo Asegurador de la Caixa "AIE"	2.171	–	–	–
AgenCaixa, S.A.	5	–	–	–
Adeslas Salud, S.A.	368	–	–	–
General de Inversiones Tomes, S.A.	10.523	(84)	(4.977)	–
Adeslas Dental, S.A.	2.501	–	–	–
UMR, S.L.	127.697	–	–	7.556
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A.	3.335	–	–	–
Grupo Iquimesa, S.L.	69.524	–	–	–
General de Inversiones Alavesas, S.L.	1.262	–	–	–
Lince Servicios Sanitarios, S.A.	6.471	–	(6.402)	–
	223.857	(84)	(11.379)	7.556
<b>Empresas asociadas:</b>				
Sanatorio Médico-Quirúrgico Cristo Rey, S.A.	1.530	–	–	–
	1.530	–	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>225.387</b>	<b>(84)</b>	<b>(11.379)</b>	<b>7.556</b>

No existen sociedades en las que teniendo menos del 20% se concluya que existe influencia significativa y que teniendo más del 20% se pueda concluir que no existe influencia significativa.

Con anterioridad a 29 de junio de 2011 la Sociedad procedió a realizar la transmisión del Grupo Hospitalario, esto es, el Grupo UMR, General de Inversiones Tormes, S.A. y Lince Servicios Sanitarios, S.A., a favor de Critería CaixaCorp, S.A. (actualmente CaixaBank), por un precio total aproximado de 203 millones de euros, cumpliendo así con lo previsto en el Contrato Marco firmado por la Sociedad con, entre otros, Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija en fecha 13 de enero de 2011. Dicha venta ha generado unos beneficios antes de impuestos de 61 millones de euros aproximadamente.

Adicionalmente, en este epígrafe se encuentra registrada la participación en la compañía Aresa por valor de 150.000 miles de euros, incorporada a raíz de la ampliación de capital con aportación no dineraria realizada por Mutua Madrileña (véase Nota 1).

La información preceptiva sobre las empresas del grupo y asociadas de la Sociedad, referida al 31 de diciembre de 2011, se adjunta en Anexo IV. El Patrimonio Neto (Capital, Resultado neto del ejercicio, siendo éste previo a su distribución o aplicación y Resto de Patrimonio), indicados en el cuadro del Anexo IV, se han obtenido de los últimos estados financieros disponibles, cerrados a 31 de diciembre del 2011. Ninguna de dichas sociedades cotizan en Bolsa.

Asimismo, la Sociedad participa en el negocio Conjunto "Ribera Salud II, UTE Ley 18/82" (véase Nota 5).

La Sociedad ha efectuado las notificaciones a que se refiere el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas en relación con las sociedades participadas, directa o indirectamente, en más de un 10%.

#### 11.2.1.7 Débitos y partidas a pagar

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes a 31 de diciembre de 2011 y 2010 (en miles de euros):

Concepto	31-12-2011	31-12-2010
<b>Débitos y partidas a pagar:</b>		
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.277	1.744
Deudas por operaciones de seguro directo	43.167	32.670
Deudas por operaciones de reaseguro	8.510	7.267
Deudas por operaciones de coaseguro	617	639
Deudas con entidades de crédito	22.939	75.586
Otras deudas	175.670	175.248
<b>TOTAL</b>	<b>253.180</b>	<b>293.154</b>

#### *Deudas por operaciones de seguro, reaseguro y coaseguro*

El detalle de las deudas y otras cuentas a pagar derivadas de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Débitos y partidas a pagar	Miles de euros	
	31-12-2011	31-12-2010
<b>Depósitos recibidos por reaseguro cedido</b>	<b>2.277</b>	<b>1.744</b>
<b>Deudas por operaciones de seguro:</b>	<b>43.167</b>	<b>32.670</b>
Deudas con asegurados	154	187
Deudas con mediadores	28.741	21.120
Deudas condicionadas	14.272	11.363
<b>Deudas por operaciones de reaseguro</b>	<b>8.510</b>	<b>7.267</b>
Con empresas del grupo y asociadas	1.870	1.916
Resto operaciones reaseguro	6.640	5.351
<b>Deudas por operaciones de coaseguro</b>	<b>617</b>	<b>639</b>
Con empresas del grupo y asociadas	551	544
Resto operaciones coaseguro	66	95
<b>Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>54.571</b>	<b>42.320</b>

#### Deudas con entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2010 la Sociedad mantenía cedidos activos financieros por un valor en libros de 50.317 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda" del balance de situación adjunto. La Sociedad reconoció un pasivo financiero por el mismo importe de los activos financieros cedidos, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Débitos y partidas a pagar – Deudas con entidades de crédito" del balance de situación adjunto.

El pacto de recompra estipulado por la Sociedad en todas sus transacciones fue de tipo no opcional. En el momento de la contratación, la Sociedad realizó la venta de los derechos asociados a los títulos cedidos a un precio establecido, y simultáneamente, convino con el comprador, la recompra de los derechos por igual valor nominal en una fecha anterior a la amortización del activo cedido a un precio también estipulado en el momento de la contratación.

Durante el 2011, la Sociedad ha ejecutado la recompra de los derechos de los instrumentos financieros que se mantenían cedidos a fecha 31 de diciembre de 2010 y no ha seguido realizando operaciones de adquisición y cesión de activos financieros con pacto de recompra.

El detalle de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Otras Deudas con entidades de crédito	Miles de euros					
	Importe concedido	Largo Plazo (> a 1 año)	Corto Plazo (< a 1 año)	Fecha Vencimiento	Tipo de interés medio	Garantía
<b>Préstamos:</b>						
BBVA	20.000	20.000	-	06-11-2014	2,72%	
		20.000	-			
<b>Préstamos UTE:</b>						
CAM	3.060	712	612	31-03-2014	2,19%	
Bancaja	3.060	712	612	31-03-2014	2,33%	
BBVA Renting	500	205	86	02-03-2015	5,10%	Acelerador Lineal
		1.629	1.310			
<b>TOTAL</b>		<b>21.629</b>	<b>1.310</b>			

A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Otras Deudas con entidades de crédito	Miles de euros					
	Importe concedido	Largo Plazo (> a 1 año)	Corto Plazo (< a 1 año)	Fecha Vencimiento	Tipo de interés medio	Garantía
<b>Préstamos:</b>						
BBVA	20.000	20.000	–	06-11-2014	2,13%	
		20.000	–			
<b>Préstamos UTE:</b>						
CAM	3.060	1.323	1.124	31-03-2014	1,73%	
Bancaja	3.060	1.323	1.129	31-03-2014	1,77%	
BBVA Renting	500	289	81	02-03-2015	5,10%	Acelerador Lineal
		2.935	2.334			
<b>TOTAL</b>		<b>22.935</b>	<b>2.334</b>			

#### Otras Deudas

Dentro del subepígrafe 'Otras Deudas' quedan incluidas las siguientes partidas a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Otras Deudas	31-12-2011	31-12-2010
<b>Deudas con las Administraciones Públicas:</b>	<b>19.526</b>	<b>16.832</b>
Hacienda Pública acreedora por IVA	127	149
Hacienda Pública acreedora (otros conceptos)	4.747	4.454
Otras Entidades Públicas (Consortio, Impuesto sobre Primas y otros conceptos)	13.038	10.623
Organismos de la Seguridad Social	1.614	1.606
<b>Otras deudas con entidades del grupo y asociadas:</b>	<b>28.931</b>	<b>66.521</b>
Cesión de Cartera VidaCaixa	–	6.000
Derechos comercialización AgenCaixa	–	3.799
Acreedores por IS Sociedad Dominante	–	24.782
Acreedores por IS empresas del grupo	–	1.869
Préstamo con Caixa	26.454	28.000
Otras deudas	2.477	2.071
<b>Resto de otras deudas:</b>	<b>127.213</b>	<b>91.895</b>
Fianzas recibidas	132	132
Remuneraciones pendientes de pago	6.950	5.365
Pagos diferidos	30.498	18.273
Proveedores Ribera Salud II UTE	37.757	29.812
Acreedores diversos Ribera Salud II UTE	37.345	25.404
Otros	14.531	12.909
<b>TOTAL</b>	<b>175.670</b>	<b>175.248</b>

#### 11.2.2 Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto

Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros definidas en la norma de registro y valoración (véase Nota 4) devengadas en los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes (en miles de euros):

## EJERCICIO 2011

Miles de euros	Efectivo y otros medios equivalentes	Activos mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	Disponible para la venta	Préstamos y Partidas a cobrar	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	Gastos de gestión	Total
<b>Ingresos de las inversiones financieras</b>	<b>1.983</b>	<b>–</b>	<b>31</b>	<b>29.912</b>	<b>3.998</b>	<b>64.748</b>	<b>–</b>	<b>100.672</b>
a) Ingresos procedentes de inversiones financieras	1.983	–	31	25.835	3.998	3.291	–	35.138
b) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro	–	–	–	2	–	–	–	2
c) Beneficios en realización de las inversiones financieras	–	–	–	4.075	–	61.457	–	65.532
<b>Gastos de las inversiones financieras</b>	<b>–</b>	<b>(304)</b>	<b>(26)</b>	<b>(1.640)</b>	<b>–</b>	<b>(941)</b>	<b>(3.962)</b>	<b>(6.873)</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones financieras	–	–	–	(1.044)	–	(892)	(3.962)	(5.898)
b) Deterioro de inversiones financieras	–	–	–	–	–	–	–	–
c) Pérdidas en realización de las inversiones financieras	–	(304)	(26)	(596)	–	(49)	–	(975)
<b>Resultado de las inversiones financieras</b>	<b>1.983</b>	<b>(304)</b>	<b>5</b>	<b>28.272</b>	<b>3.998</b>	<b>63.807</b>	<b>(3.962)</b>	<b>93.799</b>

## EJERCICIO 2010

Miles de euros	Efectivo y otros medios equivalentes	Activos mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	Disponible para la venta	Préstamos y Partidas a cobrar	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	Gastos de gestión	Total
<b>Ingresos de las inversiones financieras</b>	<b>735</b>	<b>–</b>	<b>392</b>	<b>15.738</b>	<b>4.688</b>	<b>7.556</b>	<b>–</b>	<b>29.109</b>
a) Ingresos procedentes de inversiones financieras	735	–	–	13.401	4.688	7.556	–	26.380
b) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro	–	–	–	–	–	–	–	–
c) Beneficios en realización de las inversiones financieras	–	–	392	2.337	–	–	–	2.729
<b>Gastos de las inversiones financieras</b>	<b>–</b>	<b>(987)</b>	<b>(33)</b>	<b>(1.929)</b>	<b>(118)</b>	<b>(578)</b>	<b>(2.404)</b>	<b>(6.049)</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones financieras	–	–	–	(655)	(118)	(482)	(2.404)	(3.659)
b) Deterioro de inversiones financieras	–	–	–	–	–	(84)	–	(84)
c) Pérdidas en realización de las inversiones financieras	–	(987)	(33)	(1.274)	–	(12)	–	(2.306)
<b>Resultado de las inversiones financieras</b>	<b>735</b>	<b>(987)</b>	<b>359</b>	<b>13.809</b>	<b>4.570</b>	<b>6.978</b>	<b>(2.404)</b>	<b>23.060</b>

## 12. Patrimonio neto

### 12.1 Capital social y prima de emisión

Al cierre del ejercicio 2010 el capital social de la Sociedad ascendía a 439.038 miles de euros, y estaba representado por 482.459.400 acciones nominativas de 0,91 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas. Asimismo, la prima de emisión ascendía aproximadamente a 1,453477 euros por acción. Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

A raíz de la ampliación de capital con aportación no dineraria de la participación de Aresa por parte de Mutua Madrileña, comentada en la Nota 1 de estas cuentas anuales, el capital social a 31 de diciembre de 2011 de SegurCaixaAdeslas asciende a 469.666 miles de euros, representado por 516.116.544 acciones nominativas de 0,91 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Los gastos derivados de la ampliación de capital han sido imputados directamente a patrimonio neto, en el epígrafe de 'Otras reservas', netos de su efecto impositivo.

A 31 de diciembre de 2011 los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Participación en SegurCaixaAdeslas	31-12-2011
Mutua Madrileña	50,00%
VidaCaixa Grupo	49,92%
Minoritarios	0,08%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

### 12.2 Reserva legal

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

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de junio de 2011 aprobó reclasificar la cantidad de 85.988 miles de euros de Prima de emisión a Reserva Legal, dejando esta reserva en 87.808 miles de euros, lo que suponía un 20% del capital social a dicha fecha.

### 12.4 Otras reservas

Dentro de este epígrafe se incluyen entre otras las reservas de libre disposición de la sociedad.

Asimismo, en virtud de la ampliación de capital realizada en el ejercicio 2011 y comentada en la Nota 1, se ha registrado en el presente epígrafe los gastos relacionados con dicha operación, que ascienden a 2 miles de euros, netos de su efecto impositivo.

### Reserva por Fondo de Comercio

Conforme a la Ley de Sociedades de Capital, en la aplicación del resultado de cada ejercicio deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al Fondo de Comercio que figura en el activo del balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un cinco por ciento del importe del citado Fondo de Comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se emplearán reservas de libre disposición.

Con fecha 30 de junio de 2011, la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas acordó la reclasificación de 241.548 miles de euros (importe equivalente al 100% del Fondo de Comercio originado de la fusión con Adeslas) de Prima de emisión a Reserva por Fondo de Comercio.

## 12.5 Reserva de estabilización

Según la Disposición Adicional primera del Real Decreto 1317/2008 que aprueba el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, a efectos de las limitaciones que la legislación mercantil disponga sobre la distribución de dividendos a cuenta, conforme a lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, la reserva de estabilización tendrá la consideración de reserva obligatoria establecida por la Ley. Su importe únicamente podrá ser dispuesto para compensar las desviaciones de la siniestralidad del ejercicio de propia retención.

La dotación neta en este ejercicio ha ascendido a 3 miles de euros, mientras que en 2010 fue de 99 miles de euros. A 31 de diciembre el saldo de esta reserva es de 298 miles de euros, frente a los 295 miles de euros del ejercicio anterior.

## 12.6 Ajustes por cambios de valor

Este epígrafe recoge las reservas por ajustes en la valoración por los activos que se mantienen clasificados en la cartera de activos disponibles para la venta, correspondientes al importe de las plusvalías netas del efecto impositivo. El importe de las minusvalías netas de efecto impositivo es de 1.303 miles de euros, frente a los 9.242 miles de euros del ejercicio anterior.

## 13. Moneda extranjera

Al cierre del ejercicio SegurCaixaAdeslas no tiene activos ni pasivos denominados en moneda extranjera. No se han registrado durante el ejercicio diferencias de cambio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

## 14. Provisiones técnicas

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2011 y 2010 en las distintas cuentas de este capítulo de balance de situación ha sido el siguiente:

## EJERCICIO 2011

Provisiones técnicas	Miles de euros				
	Saldo a 31-12-2010	Dotaciones	Aplicaciones	Trasposos	Saldo a 31-12-2011
<b>Negocio directo y Reaseguro Aceptado:</b>					
Provisión para primas no consumidas	194.803	227.922	(194.803)	–	227.922
Provisión para riesgos en curso	7.215	6.763	(7.215)	–	6.763
Provisión de seguros de vida	–	–	–	–	–
Provisión de prestaciones	434.093	477.143	(434.093)	–	477.143
Provisión para participación en beneficios y extornos	–	–	–	–	–
Otras provisiones técnicas	–	–	–	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>636.111</b>	<b>711.828</b>	<b>(636.111)</b>	<b>–</b>	<b>711.828</b>
<b>Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:</b>					
Provisiones para primas no consumidas	5.994	9.406	(5.994)	–	9.406
Provisión para seguros de vida	–	–	–	–	–
Provisión para prestaciones	10.925	11.444	(10.925)	–	11.444
Otras provisiones técnicas	–	–	–	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>16.919</b>	<b>20.850</b>	<b>(16.919)</b>	<b>–</b>	<b>20.850</b>

## EJERCICIO 2010

Provisiones técnicas	Miles de euros					Saldo a 31-12-2010
	Saldo a 31-12-2009	Incorporaciones por fusión	Dotaciones	Aplicaciones	Trasposos	
<b>Negocio directo y Reaseguro Aceptado:</b>						
Provisión para primas no consumidas	155.652	17.392	177.411	(155.652)	–	194.803
Provisión para riesgos en curso	4.392	–	7.215	(4.392)	–	7.215
Provisión de seguros de vida	–	–	–	–	–	–
Provisión de prestaciones	105.455	284.749	149.344	(105.455)	–	434.093
Provisión para participación en beneficios y extornos	–	–	–	–	–	–
Otras provisiones técnicas	–	–	–	–	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>265.499</b>	<b>302.141</b>	<b>333.970</b>	<b>(265.499)</b>	<b>–</b>	<b>636.111</b>
<b>Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:</b>						
Provisiones para primas no consumidas	6.713	–	5.994	(6.713)	–	5.994
Provisión para seguros de vida	–	–	–	–	–	–
Provisión para prestaciones	23.160	550	10.375	(23.160)	–	10.925
Otras provisiones técnicas	–	–	–	–	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>29.873</b>	<b>550</b>	<b>16.369</b>	<b>(29.873)</b>	<b>–</b>	<b>16.919</b>

La evolución de las provisiones técnicas para prestaciones del ramo de asistencia sanitaria, constituidas el 31 de diciembre de 2010, durante el ejercicio siguiente, se muestra a continuación:

	Miles de euros
Provisión al cierre del ejercicio anterior	309.540
Pagos efectuados en el ejercicio y provisión para prestaciones en el ejercicio de siniestros ocurridos en ejercicios anteriores	300.065
Desviación	9.475

Dada la tipología del negocio de la Compañía, los saldos pendientes de pago y liquidación al cierre del ejercicio se pagan y liquidan en los primeros meses del ejercicio siguiente, no produciéndose diferencias significativas entre lo pagado y lo provisionado, por lo que la desviación se produce básicamente en el saldo de la provisión técnica para prestaciones pendientes de declaración.

La evolución, neta de recobros, en los ejercicios 2011 y 2010, de la provisión para prestaciones pendientes de liquidación y pago del seguro directo del negocio de No Vida por ramos, sin tener en cuenta la Asistencia Sanitaria, constituida a 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente, se muestra a continuación:

#### EJERCICIO 2011

Ramos	Miles de Euros			
	Provisión a 31-12-2010 I	Pagos del año 2011 II	Provisión a 31-12-2011 III	Diferencias (I-II-III)
Accidentes	2.031	1.164	798	69
Multirisgo del Hogar	56.409	15.686	6.476	34.247
Autos Responsabilidad Civil	35.764	19.994	15.647	123
Autos Otras Garantías	11.590	8.572	2.995	23
Otros daños a los bienes	2.626	339	1.403	884
Otros	6.815	3.178	1.917	1.720
<b>TOTAL</b>	<b>115.235</b>	<b>48.933</b>	<b>29.236</b>	<b>37.066</b>

#### EJERCICIO 2010

Ramos	Miles de Euros			
	Provisión a 31-12-2009 I	Pagos del año 2010 II	Provisión a 31-12-2010 III	Diferencias (I-II-III)
Accidentes	2.947	1.040	1.218	689
Multirisgo del Hogar	45.022	12.945	25.901	6.176
Autos Responsabilidad Civil	16.934	11.593	8.187	(2.846)
Autos Otras Garantías	9.243	5.497	1.236	2.510
Otros daños a los bienes	1.927	341	1.385	201
Otros	4.645	2.962	1.571	112
Vida	16.879	–	–	16.879
<b>TOTAL</b>	<b>97.597</b>	<b>34.378</b>	<b>39.498</b>	<b>23.721</b>

La diferencia entre la provisión para prestaciones constituida por la Sociedad al cierre del ejercicio 2010, por los siniestros pendientes a esa fecha, y la suma de los pagos efectuados por dichos siniestros en el ejercicio 2011, más la provisión constituida al cierre del ejercicio 2011 por dichos siniestros pendientes es positiva, en todos los ramos en los que opera la Sociedad. Esta circunstancia se tiene en cuenta para el establecimiento de las provisiones para prestaciones al cierre del ejercicio.

## 15. Situación fiscal

### 15.1 Impuesto sobre beneficios

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

SegurCaixaAdeslas tributa por el Impuesto sobre Sociedades a partir de su resultado contable individual y no aplica, junto con las demás entidades del Grupo, el régimen especial de consolidación fiscal en el Impuesto sobre Sociedades.

#### 15.1.1 Conciliación entre resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2011 y 2010 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

EJERCICIO 2011

Miles de Euros	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			212.467
<b>Diferencias permanentes</b>			
Imputación AIE	299	–	299
Imputación Arbitrio de bomberos	25	–	25
Provisiones participadas	–	(2)	(2)
Fondos de pensiones	240	–	240
Imputación base imponible UTE Ribera Salud	994	–	994
Imputación beneficio UTE Ribera Salud	–	(794)	(794)
Donaciones	38	–	38
Dotaciones fondo de comercio	–	(12.716)	(12.716)
Dotación amortización marca	–	(31.088)	(31.088)
Remuneraciones al Consejo	376	–	376
Reserva de estabilización	80	(84)	(4)
Otros	–	(3)	(3)
<b>Diferencias temporales</b>			
Con origen en el ejercicio			
Provisiones por insolvencias	8.655	–	8.655
Periodificaciones	14.227	–	14.227
Premios de jubilación empleados	350	–	350
Arbitrio bomberos	1.483	–	1.483
Con origen en ejercicios anteriores			
Provisiones por insolvencias	–	(10.985)	(10.985)
Periodificaciones	–	(4.521)	(4.521)
Premios de jubilación empleados	–	(1.142)	(1.142)
<b>Compensación de bases imponibles negativas</b>			
Base imponible (resultado fiscal)			177.899

Miles de Euros	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			71.729
<b>Diferencias permanentes</b>			
Imputación AIE	–	(5)	(5)
Imputación Arbitrio de bomberos	25	–	25
Provisiones Participadas	84	–	84
Fondos de Pensiones	120	–	120
Gastos no deducibles	851	–	851
Imputación Base Imponible UTE	1.236	–	1.236
Dividendo UMR	–	(7.556)	(7.556)
Imputación beneficio UTE	–	(953)	(953)
Otras	–	(23)	(23)
<b>Diferencias temporales</b>			
Con origen en el ejercicio			
Provisiones por insolvencias	6.857	–	6.857
Periodificaciones	2.409	–	2.409
Gastos de ampliación de capital	–	(5.325)	(5.325)
Arbitrio de bomberos	–	(471)	(471)
Reserva de estabilización	142	–	142
Premios jubilación empleados	75	–	75
Dotaciones fondos de comercio	–	(775)	(775)
Amortización centros médicos	130	–	130
Otros	1	–	1
Amortizaciones activos FC	20.280	–	20.280
Con origen en ejercicios anteriores			
Provisiones por insolvencias	–	(1.972)	(1.972)
Periodificaciones	–	(4.359)	(4.359)
<b>Compensación de bases imponibles negativas</b>			
Base imponible (resultado fiscal)			82.500

### 15.1.2 Liquidación del Impuesto de Sociedades

La liquidación del Impuesto sobre Sociedades responde al siguiente detalle (en miles de euros):

Miles de euros	31-12-2011	31-12-2010
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>167.446</b>	<b>52.086</b>
<b>Ajustes fiscales al resultado contable</b>		
Diferencias Permanentes (Incluye Impuesto sobre Beneficio)	2.386	13.422
Diferencias Temporarias	8.067	–
Compensación bases imponibles negativas	–	–
Base Imponible	177.899	65.508
Tipo de Gravamen	30%	30%
<b>Cuota íntegra</b>	<b>53.370</b>	<b>19.652</b>
Deducciones	(3.636)	(18)
<b>Cuota líquida</b>	<b>49.734</b>	<b>19.634</b>
Pagos a cuenta	(47.116)	–
Retenciones	(1.245)	–
<b>Cuota diferencial</b>	<b>(1.373)</b>	<b>19.634</b>

No hay deducciones pendientes de compensar al cierre de este ejercicio.

### 15.1.3 Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades

A continuación mostramos el desglose del gasto por impuesto de sociedades de los ejercicios 2011 y 2010:

Miles de euros	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
<b>Impuesto corriente</b>		
<i>Por operaciones continuadas</i>	47.316	24.733
<b>Impuesto diferido</b>		
<i>Por operaciones continuadas</i>		
Procedente de la liquidación del IS 2010	(1)	(5.098)
Ajuste sobre impuesto sobre beneficios	(712)	8
Ajuste saldo impuesto diferido	(1.582)	–
<b>TOTAL GASTO EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>45.021</b>	<b>19.643</b>

## 15.1.4 Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos en los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Miles de euros		
Concepto	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>		
Diferencias temporarias	21.408	20.410
Créditos por bases imponibles negativas	–	–
Otros créditos fiscales	–	–
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Diferencias temporarias	(5.366)	(5.941)
<b>Impuestos diferidos netos</b>	<b>16.042</b>	<b>14.469</b>

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

### EJERCICIO 2011

Miles de euros				
ACTIVO	Saldo a 31-12-2010	Cargo/(abono) a cuenta de PyG	Cargo/(abono) a patrimonio neto	Saldo a 31-12-2011
Activos disponibles para la venta	6.675	3.039	(4.852)	4.862
Periodificaciones de gastos	2.513	3.930	–	6.443
Provisiones	4.013	(1.094)	–	2.919
Premio de Jubilación	826	(238)	–	588
Amortización Fondos de Comercio	225	(45)	–	180
Amortización activos PPA	6.084	–	–	6.084
Otros	74	258	–	332
<b>TOTAL</b>	<b>20.410</b>	<b>5.850</b>	<b>(4.852)</b>	<b>21.408</b>

Miles de euros				
PASIVO	Saldo a 31-12-2010	Cargo/(abono) a cuenta de PyG	Cargo/(abono) a patrimonio neto	Saldo a 31-12-2011
Reserva de estabilización	126	–	–	126
Activos disponibles para la venta	2.714	–	1.590	4.304
Depreciación Cartera Grupo	508	–	–	508
Revalorizaciones de activos por fusión	401	–	–	401
Amortización fiscal fondos de comercio	1.055	(1.055)	–	–
Venta de centros médicos	1.056	(1.056)	–	–
Otros	81	(54)	–	27
<b>TOTAL</b>	<b>5.941</b>	<b>(2.165)</b>	<b>1.590</b>	<b>5.366</b>

## EJERCICIO 20100

Miles de euros					
ACTIVO	Saldo a 31-12-2009	Incorporaciones por fusión	Cargo/(abono) a cuenta de PyG	Cargo/(abono) a patrimonio neto	Saldo a 31-12-2010
Activos disponibles para la venta	912	580	5.183	–	6.675
Gastos de ampliación de capital	–	–	1.598	(1.598)	–
Periodificaciones de gastos	3.210	–	(697)	–	2.513
Provisiones	731	1.810	1.472	–	4.013
Premio de Jubilación	–	806	20	–	826
Amortización Fondos de Comercio	–	194	31	–	225
Amortización activos PPA	–	6.084	–	–	6.084
Otros	–	76	(2)	–	74
<b>TOTAL</b>	<b>4.853</b>	<b>9.550</b>	<b>7.605</b>	<b>(1.598)</b>	<b>20.410</b>

Miles de euros					
PASIVO	Saldo a 31-12-2009	Incorporaciones por fusión	Cargo/(abono) a cuenta de PyG	Cargo/(abono) a patrimonio neto	Saldo a 31-12-2010
Reserva de estabilización	172	–	–	(46)	126
Activos disponibles para la venta	3.403	347	–	(1.036)	2.714
Depreciación Cartera Grupo	–	596	(88)	–	508
Revalorizaciones de activos por fusión	–	401	–	–	401
Amortización fiscal fondos de comercio	–	791	264	–	1.055
Venta de centros médicos	–	1.095	(39)	–	1.056
Otros	–	290	(209)	–	81
<b>TOTAL</b>	<b>3.575</b>	<b>3.520</b>	<b>(72)</b>	<b>(1.082)</b>	<b>5.941</b>

## 15.1.5 Deducción por reinversión

En el ejercicio 2005 se realizó la enajenación de un inmueble por parte de la Sociedad. El resultado extraordinario obtenido, que habilitaba la aplicación de una deducción por reinversión ascendía a 835 miles de euros, a los cuales era aplicable una deducción de 167 miles de euros. La compra de las participaciones en la empresa InverVidaConsulting, S.L., realizada por parte de la matriz del grupo de consolidación fiscal (Caifor, S.A.) con fecha 12 de noviembre de 2007, permitió que el Grupo fiscal alcanzara el volumen de reinversión necesario para acreditarse la correspondiente deducción. A 31 de diciembre de 2010 dicha participación seguía formando parte de los activos financieros de la matriz del antiguo grupo fiscal Caifor, S.A. (actualmente denominada VidaCaixa Grupo, S.A.U).

## 15.1.6 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tenía abiertos a inspección los ejercicios 2007 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y el 2008 y siguientes de los demás impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

## 16. Ingresos y gastos

El detalle de los sueldos y salarios y de las cargas sociales contenidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Sueldos, salarios y asimilados	85.289	35.104
Cargas sociales:		
Seguros sociales	14.721	7.618
Retribuciones a largo plazo	1.118	233
Otras cargas sociales	4.456	1.194
Imputación Personal AIE	11.909	7.507
Provisiones	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>117.493</b>	<b>51.656</b>

La línea de “Sueldos, salarios y asimilados” contiene indemnizaciones por despido por importe de 599 miles de euros en 2011, mientras que en 2010 contenía 107 miles de euros.

## 17. Provisiones y contingencias

### 17.1 Provisiones

Este epígrafe incluye las provisiones correspondientes a los convenios de liquidación de siniestros de autos y otras provisiones de carácter no técnico (Véase Nota 4.16).

En referencia a las otras provisiones de carácter no técnico, corresponden en su mayoría a litigios abiertos que mantiene la Sociedad. Dichos litigios consisten básicamente en casos sobre la supuesta mala práctica médica, relacionada con los ramos de enfermedad y asistencia sanitaria. Adicionalmente, se incluye el fondo de reversión de la concesión administrativa registrada en Activos intangibles (Véase Nota 8).

Los movimientos habidos en las provisiones reconocidas en el balance en los ejercicios 2011 y 2010 han sido los siguientes:

EJERCICIO 2011

Miles de euros	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	Provisión para pensiones y obligaciones similares	Provisión para pagos por convenios de liquidación	Otras Provisiones	Total
<b>Saldos a 1 de enero de 2011</b>	–	–	<b>3.764</b>	<b>6.088</b>	<b>9.852</b>
Adiciones	–	–	5.714	3.451	9.165
Retiros	–	–	(3.764)	(1.225)	(4.989)
Cambios en el perímetro	–	–	–	–	–
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	–	–	<b>5.714</b>	<b>8.314</b>	<b>14.028</b>

Miles de euros	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	Provisión para pensiones y obligaciones similares	Provisión para pagos por convenios de liquidación	Otras Provisiones no técnicas	Total
<b>Saldos a 1 de enero de 2010</b>	–	–	<b>1.621</b>	–	<b>1.621</b>
Incorporaciones por fusión	–	–	–	5.398	5.398
Adiciones	–	–	3.764	865	4.629
Retiros	–	–	(1.621)	(175)	(1.796)
Cambios en el perímetro	–	–	–	–	–
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	–	–	<b>3.764</b>	<b>6.088</b>	<b>9.852</b>

El concepto y los criterios de cálculo de la Provisión para pensiones se presentan con mayor detalle también en la Nota 4.15.

## 17.2 Contingencias

### Pasivos contingentes

La Entidad tiene pasivos contingentes por litigios surgidos en el curso normal del negocio de los que no se prevé que surjan pasivos significativos distintos de aquellos que ya están contemplados en las respectivas provisiones.

El importe global de las garantías comprometidas ante terceros asciende a 7.634 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 (8.247 miles de euros en 2010), de los cuales 5.100 miles de euros (mismo importe en 2010) están establecidos para las obligaciones derivadas del concurso de gestión de servicio público mediante concesión de la Atención Sanitaria Integral en el Área de Salud 10 de la Comunidad Valenciana (véase Nota 5).

## 18. Información sobre medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Las operaciones globales de SegurCaixaAdeslas se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Por su actividad, SegurCaixaAdeslas no ha precisado realizar inversiones de carácter medioambiental, ni ha incurrido en gastos de dicha naturaleza, no habiendo aplicado, por consiguiente, ninguna deducción por inversión en el cálculo del Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio. Asimismo, no se ha considerado necesario registrar provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al considerar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

## 19. Activos mantenidos para la venta

No existe al cierre del ejercicio ningún activo asignado a esta categoría.

## 20. Hechos posteriores al cierre

En el período transcurrido con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún acontecimiento significativo en la Sociedad que requiera mención específica ni que tenga efecto significativo en las cuentas anuales.

## 21. Operaciones con partes vinculadas

### 21.1 Empresas del Grupo y asociadas

El detalle de las transacciones efectuadas por SegurCaixaAdeslas con empresas del Grupo y asociadas (entendiendo como sociedades del Grupo y asociadas a las entidades participadas por la Sociedad –véase Anexo III–), en los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

EJERCICIO 2011

Miles de euros	Sociedad Dominante	Otras Empresas del Grupo	Otras Empresas Asociadas	TOTAL
<b>Ingresos</b>				
Intereses abonados y cargados cuenta corriente	–	1.484	219	1.703
Ingresos por Fees	–	905	331	1.236
Otros Ingresos Explotación	–	356	–	356
Dividendos	–	2.997	–	2.997
Ingreso Inversiones	–	61.403	–	61.403
Intereses de Créditos	–	905	518	1.423
	–	68.050	1.068	69.118
<b>Gastos</b>				
Comisiones por comercialización de primas	–	–	69.819	69.819
Imputación de gastos	–	–	12.256	12.256
Alquiler	–	–	615	615
Prestaciones y compras	–	69.181	37.667	106.848
Intereses de créditos	–	329	371	700
Servicios Exteriores	–	729	775	1.504
Servicios Fees	–	91	91	182
	–	70.330	121.594	191.924

## EJERCICIO 2010

Miles de euros	Sociedad Dominante	Otras Empresas del Grupo
<b>Ingresos</b>		
Intereses abonados y cargados cuenta corriente	37	–
Ingresos por Fees	–	667
Otros Ingresos Explotación	–	171
Dividendos	–	7.556
Intereses de Créditos	452	548
	<b>489</b>	<b>8.942</b>
<b>Gastos</b>		
Comisiones por comercialización de primas	48.866	4.489
Imputación de gastos AIE	–	8.703
Alquiler AIE	–	236
Prestaciones y compras	–	47.647
Intereses de créditos	482	–
Servicios Exteriores	–	638
Servicios Fees	–	53
	<b>49.348</b>	<b>61.766</b>

Los saldos con empresas del Grupo y asociadas reflejados en el balance de situación de la Sociedad son los siguientes:

## EJERCICIO 2011

Miles de euros	Sociedad Dominante	Otras Empresas del Grupo	Otras Empresas Asociadas	TOTAL
<b>Cuentas a cobrar</b>				
Préstamos	–	28.726	35.597	64.323
Deudores diversos	–	208	3.451	3.659
Intereses a cobrar cuenta corriente	–	–	124	124
	–	<b>28.934</b>	<b>39.172</b>	<b>68.106</b>
<b>Cuentas a pagar</b>				
Deudas operaciones de coaseguro	–	–	551	551
Deudas operaciones de reaseguro	–	–	1.870	1.870
Deudas Entidades de Crédito	–	–	26.454	26.454
Comisiones por comercialización de primas (deudas con mediadores)	–	–	28.693	28.693
Imputación de gastos AIE	–	–	1.242	1.242
Intereses a pagar no vencidos	–	–	287	287
Otros	–	–	1.235	1.235
	–	–	<b>60.332</b>	<b>60.332</b>

EJERCICIO 2010

Miles de euros	Sociedad Dominante	Otras Empresas del Grupo
<b>A cobrar</b>		
Intereses abonados y cargados cuenta corriente	55	–
	55	–
<b>A pagar</b>		
Comisiones por comercialización de primas	32.706	8.414
Imputación de gastos AIE	–	8.235
Alquiler AIE	–	236
	32.706	16.885

## 21.2 Retribución al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

La dirección de la Sociedad sigue las políticas económicas y financieras definidas por su Consejo de Administración.

La retribución total devengada por los miembros del Consejo de Administración y por la Dirección de la Sociedad durante el ejercicio 2011 ha ascendido a 1.490 y 1.946 miles de euros, respectivamente (486 y 1.612 miles de euros en el ejercicio 2010). Esta última cifra incluye los importes repercutidos por este concepto del Grupo Asegurador de la Caixa, AIE y que se encuentran distribuidos en los correspondientes apartados de las cuentas técnicas y no técnicas adjuntas.

La Alta Dirección de la Sociedad está compuesta por 15 personas, de las cuales 7 están incluidas en el Grupo Asegurador de la Caixa, AIE.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2011, no existían anticipos o créditos concedidos por la Sociedad a sus Administradores, ni se habían asumido compromisos por garantías o avales con los miembros de su Consejo de Administración.

## 21.3 Otra información relativa al artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, los consejeros han comunicado a la Sociedad:

- Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, con el interés de la Sociedad.
- Que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Sociedad.

Adicionalmente los administradores actuales o los que lo han sido durante el ejercicio han confirmado que no ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad (con las siguientes excepciones):

Administrador	Sociedad en la que participa y/o desempeña función	Cargo o función	Nº acciones	% Participación
Jesús Javier Murillo Ferrer	Igurco Gestión, S.L.	Consejero	–	–
	Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros	Vicepresidente	–	–
	Sociedad Inmobiliaria del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.	Consejero	–	–
	General de Inversiones Alavesas, S.L.U.	Administrador Solidario	–	–
	Grupo Iquimesa, S.L.U.	Administrador Solidario	–	–
	UMR, S.L.	Administrador Solidario (hasta 16 de diciembre de 2011)	–	–
	UMR Canarias, S.L.U.	Administrador Solidario (hasta 16 de diciembre de 2011)	–	–
Carmen Gimeno Olmos	Finconsum, E.F.C., S.A.U.	Consejera	–	–
	Caixarenting S.A.U.	Consejera	–	–
	Invercaixa Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.	Consejera	–	–
	Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.U.	Consejera	–	–
	VidaCaixa S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejera	–	–
	GDS RiskSolutions Correduría de Seguros	Consejera	–	–
Tomás Muniesa Arantegui	CaixaBank, S.A.	–	35.223	–
	VidaCaixa Grupo	Vicepresidente Ejecutivo/Consejero Delegado	–	–
	Consortio de Compensación de Seguros	Consejero	–	–
Mario Berenguer	VidaCaixa, S.A.	Consejero y Director General	–	–
	CaixaBank, S.A.	–	2.962	–
	AgenCaixa, S.A.	Representante de Administración	–	–
Gonzalo Gortázar Rotaeché	CaixaBank, S.A.	Hasta 28-12-2011 Consejero y Director General. Desde 03-11-2011 Director General / Área Finanzas	–	–
	VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero	–	–
	AON GIL y CARVAJAL, S.A.U.	Director	–	–
	CRÉDITO Y RIESGOS, S.L.	Consejero Delegado	–	–
Juan Hormaechea Escós (1)	Aresa Seguros Generales, S.A.	Consejero (del 30 de junio al 18 de octubre de 2011) y administrador único (desde el 18 de octubre de 2011)	–	–
	Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	Director General del Área Aseguradora	–	–
	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	Director General	–	–
	MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	Director General	–	–
Ernesto Mestre García (1)	Aresa Seguros Generales, S.A.	Consejero (del 30 de junio al 18 de octubre de 2011)	–	–
	Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	Director Económico Financiero y Fiscal	–	–
Milagros Villa Oliveros (1)	Aresa Seguros Generales, S.A.	Consejera (del 30 de junio al 18 de octubre de 2011)	–	–
	Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	Directora de Desarrollo Corporativo	–	–
Javier Mira Prieto – Moreno (1)	Aresa Seguros Generales, S.A.	Consejero (del 30 de junio al 18 de octubre de 2011)	–	–
	Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	Director General del Área Patrimonial	–	–

(Cont.)

Administrador	Sociedad en la que participa y/o desempeña función	Cargo o función	Nº acciones	% Participación
José María Cantero de Montes-Jovellar (1)	Aresa Seguros Generales, S.A.	Consejero (del 30 de junio al 18 de octubre de 2011)	–	–
	Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	Director General Adjunto del Área Aseguradora	–	–
Antonio López Taracena (2)	Aresa Seguros Generales, S.A.	Consejero (del 30 de junio al 18 de octubre de 2011)	–	–
	Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	Secretario del Consejo de Administración	–	–
	MUTUACTIVOS PENSIONES, S.A.U., S.G.F.P.	Secretario del Consejo de Administración	–	–
	MUTUACTIVOS, S.A.U., S.G.I.I.C.	Secretario del Consejo de Administración	–	–
	MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	Secretario del Consejo de Administración	–	–
	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	Secretario del Consejo de Administración	–	–
Flavia Rodríguez-Ponga Salamanca (3)	Aresa Seguros Generales, S.A.	Consejera (del 30 de junio al 18 de octubre de 2011)	–	–
	Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.	Directora de Relaciones Sectoriales, Estudios y Reaseguro (hasta el 2 de enero de 2012)	–	–

(1) Miembro del Consejo de Administración desde el 29 de julio de 2011.

(2) Miembro del Consejo de Administración desde el 25 de enero de 2012 en representación de Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.

(3) Miembro del Consejo de Administración desde el 29 de julio de 2011 hasta el 2 de enero de 2012.

## 22. Otra información

### 22.1 Información sobre la plantilla

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el ejercicio 2011, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

Categorías	Hombres			Mujeres		
	SegurCaixa Adeslas	Ribera Salud II UTE Ley 18/82 (51%)	Grupo Asegurador de la Caixa, AIE (33%)	SegurCaixa Adeslas	Ribera Salud II UTE Ley 18/82 (51%)	Grupo Asegurador de la Caixa, AIE (33%)
Dirección	7	1	3	1	0	0
Directores de Área	13	3	2	2	1	2
Jefes Departamento	60	29	8	11	18	3
Titulados y técnicos	63	142	26	69	349	39
Comerciales	46	43	13	25	114	13
Personal administrativo	133	15	13	460	59	39
<b>TOTAL</b>	<b>322</b>	<b>233</b>	<b>65</b>	<b>568</b>	<b>541</b>	<b>96</b>

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el ejercicio 2010, distribuido por categorías profesionales, fue el siguiente:

Categorías	Hombres			Mujeres		
	SegurCaixa Adeslas	Ribera Salud II UTE Ley 18/82 (51%)	Grupo Asegurador de la Caixa, AIE (33%)	SegurCaixa Adeslas	Ribera Salud II UTE Ley 18/82 (51%)	Grupo Asegurador de la Caixa, AIE (33%)
Dirección	6	1	2	1	–	0
Directores de Área	11	3	1	1	1	2
Jefes Departamento	49	29	7	8	18	2
Titulados y técnicos	113	140	23	130	340	33
Comerciales	61	39	5	45	119	2
Personal administrativo	94	18	12	394	56	37
<b>TOTAL</b>	<b>334</b>	<b>230</b>	<b>50</b>	<b>579</b>	<b>534</b>	<b>76</b>

## 22.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2011 y 2010, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes, IVA incluido (en miles de euros):

EJERCICIO 2011

Descripción	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas
Servicios de Auditoría	250
Otros servicios de Verificación	101
<b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b>	<b>351</b>
Servicios de Asesoramiento Fiscal	–
Otros Servicios	585
<b>TOTAL SERVICIOS PROFESIONALES</b>	<b>585</b>

EJERCICIO 2010

Descripción	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas
Servicios de Auditoría	411
Otros servicios de Verificación	–
<b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b>	<b>411</b>
Servicios de Asesoramiento Fiscal	–
Otros Servicios	66
<b>TOTAL SERVICIOS PROFESIONALES</b>	<b>66</b>

Los honorarios de auditoría facturados por otras firmas distintas a Deloitte, S.L., correspondientes al ejercicio 2011, han ascendido a 26 miles de euros.

## 22.3 Otros acuerdos fuera de balance

No existen otros acuerdos fuera de balance.

## 22.4 Subvenciones de capital recibidas

La información sobre las subvenciones recibidas por la Sociedad, las cuales forman parte del Patrimonio neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias procedentes de las mismas, es la siguiente:

Miles de euros					
Organismo / Ámbito	Saldo 31-12-2010	Aumentos	Traspaso a Resultados	Devoluciones	Saldo 31-12-2011
<b>Instituto Salud Carlos III</b>	20	–	(10)	–	10
Administración Estatal					
<b>Fundación Agbar</b>	1	–	(1)	–	–
Privada					
<b>TOTAL</b>	<b>21</b>	<b>–</b>	<b>(11)</b>	<b>–</b>	<b>10</b>

Al cierre del ejercicio la Sociedad cumplía con todos los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de las subvenciones detalladas anteriormente.

## 22.5 Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera, deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio

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

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Miles de euros	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio	
	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	228.446	88%
Resto	30.351	12%
<b>Total pagos y pendientes de pago del ejercicio</b>	<b>258.797</b>	<b>100%</b>
PMPE (días) de pagos	45	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	12.488	

Se informa que las facturas pendientes de pago con aplazamiento superior a los 85 días proceden, prácticamente en su totalidad, de la participación de la Sociedad en Ribera Salud II UTE Ley 18/82.

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas incluidas en el epígrafe "Resto de otras deudas" del pasivo del balance de situación.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2011 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales es de 85 días.

Adicionalmente, se informa que, del total del saldo pendiente de pago a acreedores comerciales registrado en el epígrafe "Acreedores" al 31 de diciembre de 2010 por importe de 38.747 miles de euros, un 13% del mismo corresponde a facturas pendientes de pago que acumulan un aplazamiento superior al periodo de pago máximo establecido por la Ley 15/2010 (85 días). Asimismo, dichas facturas pendientes con aplazamiento superior a los 85 días procedían en su totalidad de la participación de la Sociedad en Ribera Salud II UTE Ley 18/82.

## 23. Información segmentada

SegurCaixaAdeslas realiza todas sus operaciones en la totalidad del territorio español.

## 24. Información técnica

### 24.1 Información relativa a las políticas de la Entidad

#### a) Sistemas de control de riesgos

El cambio normativo producido en 2007 en materia de Control Interno con la reforma del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (ROSSP) ha reforzado la importancia del Control Interno y la responsabilidad del Consejo de Administración en las Entidades Aseguradoras.

La reforma normativa establece la necesidad de definir un Marco de Control Interno en la entidad, que evalúe la adaptación y conformidad de los procesos desarrollados con los Objetivos y Plan Estratégico de la Compañía y que permita identificar y evaluar, con regularidad, los riesgos internos y externos a los que esté expuesta. Adicionalmente se regula el papel del Consejo de Administración como último responsable de la Aprobación y Supervisión del Sistema de Control Interno, basado en la Gestión de Riesgos, y de la Política de Inversiones.

El Sistema de Control Interno debe estar soportado en un Modelo de Gestión de Riesgos basado en la evaluación cuantitativa y cualitativa de los mismos. En este proceso de monitorización deben establecerse una serie de roles y responsabilidades que aseguren un Entorno de Control adecuado:

En este sentido, SegurCaixaAdeslas desarrolla Políticas de Gestión de Riesgo consistentes en un tratamiento uniforme de los diferentes tipos de riesgos a los que está expuesta la Compañía, con el objetivo final de:

- Asegurar que los riesgos estén identificados y controlados.
- Poder llevar a cabo una gestión global, homogénea e integrada de los mismos.

La Estrategia de Gestión de Riesgos se enmarca dentro de las directrices que actualmente están sugiriendo los Organismos Reguladores para garantizar la supervivencia y el Buen Gobierno de las sociedades.

El Modelo Corporativo de Análisis de Riesgos se compone de cuatro categorías:

1. Riesgos de los Procesos de Negocio, provocados por la falta de adecuación de los procesos, de la gestión de Recursos Humanos y los sistemas internos o bien por factores externos. En los Procesos del Negocio distinguimos la siguiente tipología de riesgos:
  - Riesgos de Ejecuciones de tareas.
  - Riesgos de Fraude.
  - Riesgos de Gestión de Recursos Humanos.
  - Riesgos Tecnológicos.
  - Riesgos de Reporting de información financiera y Gestión.
2. Riesgos Aseguradores, son aquellos vinculados a procesos exclusivos del sector asegurador tales como actuarial, suscripción, reaseguro y liquidez.
3. Riesgos de la Información para la toma de decisiones, causados por la utilización de información no relevante y fiable para respaldar decisiones estratégicas.
4. Riesgos del Entorno, influenciados por factores externos como la legislación vigente y sus posibles modificaciones, así como por modificaciones en el sector o comportamientos de competidores. SecurCaixaAdeslas dispone de un Sistema de Gestión de Riesgos diseñado para identificar eventos potenciales que puedan afectar a la Sociedad y administrar los riesgos para proporcionar una seguridad e integridad razonable referente al logro de objetivos.

## **b) Política de reaseguro**

La política de reaseguro desarrollada en 2011 ha continuado en la misma línea que en el pasado ejercicio, concentrándose todas las negociaciones y los diferentes procesos de cotización en la unidad específica e independiente de reaseguro. Una de las actividades principales llevadas a cabo en 2011 ha sido la continuación de la realización de análisis específicos de las estructuras de reaseguro para lograr una completa adecuación a las diferentes carteras y sus comportamientos. Se ha procedido a las renovaciones que vencían para el año 2012, persiguiendo la estabilización de los resultados de los diferentes ramos a través del reaseguro y el apoyo en su desarrollo.

La diversificación del riesgo entre los reaseguradores se realiza manteniendo los niveles mínimos de solvencia establecidos en SecurCaixaAdeslas. Asimismo, SecurCaixaAdeslas está sujeta a unos límites de concentración de riesgos, que vienen fijados tanto por la normativa vigente como directamente por la propia Sociedad.

## **c) Concentración del riesgo de seguros**

SecurCaixaAdeslas ha llevado a cabo una política de diversificación de riesgos aseguradores, operando en la práctica totalidad de los ramos de seguros, exceptuando en ramo de vida.

La Sociedad dispone de mecanismos de control interno y procedimientos que le permiten detectar todo tipo de concentraciones del riesgo asegurador.

## **24.2 Otra información**

El detalle de los gastos de explotación por naturaleza, en función del destino de los mismos, durante los ejercicios 2011 y 2010, en la cuenta técnica de "No Vida", es el siguiente:

## EJERCICIO 2011

Miles de euros							
Naturaleza del Gasto	Gastos por destino						Total
	Imputables a las prestaciones	De adquisición	De administración	Imputables a las inversiones	Otros gastos técnicos	Otros gastos no técnicos	
Comisiones	–	82.481	21.109	–	–	–	103.590
Dotación a las amortizaciones	4.933	41.856	2.793	310	4.371	1.549	55.812
Tributos	26	15	9	7	498	48	603
Gastos de personal	51.656	10.095	5.869	2.028	35.421	12.424	117.493
Otros gastos de gestión	12.768	52.419	5.138	1.616	30.243	12.449	114.633
<b>TOTAL</b>	<b>69.383</b>	<b>186.866</b>	<b>34.918</b>	<b>3.961</b>	<b>70.533</b>	<b>26.470</b>	<b>392.131</b>

## EJERCICIO 2010

Miles de euros							
Naturaleza del Gasto	Gastos por destino						Total
	Imputables a las prestaciones	De adquisición	De administración	Imputables a las inversiones	Otros gastos técnicos	Otros gastos no técnicos	
Comisiones	–	58.174	10.901	–	–	–	69.075
Dotación a las amortizaciones	2.137	20.806	368	87	1.931	554	25.884
Tributos	20	13	8	9	245	26	321
Gastos de personal	25.364	5.138	3.033	1.270	17.207	6.102	58.113
Otros gastos de gestión	8.123	24.330	3.225	827	15.026	4.406	55.937
Gastos excepcionales	–	–	–	–	–	1.827	1.827
<b>TOTAL</b>	<b>35.645</b>	<b>108.460</b>	<b>17.534</b>	<b>2.192</b>	<b>34.409</b>	<b>12.915</b>	<b>211.156</b>

## 24.3 Información sobre el seguro de no vida

### a) Composición del Negocio de No Vida

El detalle de los ingresos y gastos técnicos del ejercicio 2011, para los ramos de No Vida del seguro directo en los que opera SegurCaixaAdeslas, ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros							
	Multirriesgos del Hogar	Accidentes	Otros Daños	Autos RC	Autos Otras Garantías	Asistencia Sanitaria	Otros	Total
<b>I. Primas imputadas (directo y aceptado)</b>	<b>202.588</b>	<b>37.484</b>	<b>3.317</b>	<b>68.443</b>	<b>78.219</b>	<b>1.588.411</b>	<b>41.497</b>	<b>2.019.959</b>
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	213.447	38.256	2.349	76.181	80.542	1.580.577	54.091	2.045.443
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(10.508)	(769)	968	(9.916)	1.257	–	(12.548)	(31.516)
3. +/- Variación provisión para riesgos en curso	–	–	–	2.302	(3.451)	–	–	(1.149)
4. +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(351)	(3)	–	(124)	(129)	7.834	(46)	7.181
<b>II. Primas reaseguro (cedido y retrocedido)</b>	<b>3.502</b>	<b>879</b>	<b>980</b>	<b>950</b>	<b>11.485</b>	<b>58.782</b>	<b>13.249</b>	<b>89.827</b>
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	3.591	879	501	950	11.383	58.782	17.153	93.239
2. Variación provisión para primas no consumidas	(89)	–	479	–	102	–	(3.904)	(3.412)
<b>A. Total de primas imputadas netas de reaseguro (I – II)</b>	<b>199.086</b>	<b>36.605</b>	<b>2.337</b>	<b>67.493</b>	<b>66.734</b>	<b>1.529.629</b>	<b>28.248</b>	<b>1.930.132</b>
<b>B. Otros ingresos técnicos</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>III. Siniestralidad (directo y aceptado)</b>	<b>(93.560)</b>	<b>(5.627)</b>	<b>(793)</b>	<b>(71.047)</b>	<b>(50.750)</b>	<b>(1.294.041)</b>	<b>(27.615)</b>	<b>(1.543.433)</b>
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(107.378)	(3.292)	(1.030)	(51.723)	(44.931)	(1.276.604)	(22.544)	(1.507.502)
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	13.818	(2.335)	237	(19.324)	(5.819)	(17.437)	(5.071)	(35.931)
3. +/- Variación otras provisiones técnicas	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>IV. Siniestralidad (cedido y retrocedido)</b>	<b>1.350</b>	<b>(115)</b>	<b>30</b>	<b>(264)</b>	<b>–</b>	<b>(334)</b>	<b>(8.529)</b>	<b>(7.862)</b>
1. Prestaciones y gastos pagados	(46)	(40)	(382)	–	–	(215)	(6.660)	(7.343)
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	1.396	(75)	412	(264)	–	(119)	(1.869)	(519)
<b>C. Total Siniestralidad neta reaseguro (III – IV)</b>	<b>(94.910)</b>	<b>(5.512)</b>	<b>(823)</b>	<b>(70.783)</b>	<b>(50.750)</b>	<b>(1.293.707)</b>	<b>(19.086)</b>	<b>(1.535.571)</b>
<b>V. Gastos de adquisición (directo y aceptado)</b>	<b>(44.766)</b>	<b>(12.648)</b>	<b>(1.002)</b>	<b>(14.486)</b>	<b>(14.869)</b>	<b>(89.557)</b>	<b>(9.537)</b>	<b>(186.865)</b>
<b>VI. Gastos de administración (directo y aceptado)</b>	<b>(3.734)</b>	<b>(576)</b>	<b>(66)</b>	<b>(531)</b>	<b>(561)</b>	<b>(28.849)</b>	<b>(601)</b>	<b>(34.918)</b>
<b>VII. Otros gastos técnicos (directo y aceptado)</b>	<b>(1.399)</b>	<b>(446)</b>	<b>(64)</b>	<b>(351)</b>	<b>(1.196)</b>	<b>(66.762)</b>	<b>(491)</b>	<b>(70.709)</b>
<b>VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido</b>	<b>166</b>	<b>–</b>	<b>263</b>	<b>–</b>	<b>186</b>	<b>89</b>	<b>3.300</b>	<b>4.004</b>
<b>D. Total gastos explotación y otros gastos técnicos netos (V + VI + VII + VIII)</b>	<b>(49.733)</b>	<b>(13.670)</b>	<b>(869)</b>	<b>(15.368)</b>	<b>(16.440)</b>	<b>(185.079)</b>	<b>(7.329)</b>	<b>(288.488)</b>

El detalle de los ingresos y gastos técnicos del ejercicio 2010, para los ramos de No Vida del seguro directo en los que opera SegurCaixaAdeslas, fue el siguiente:

Concepto	Miles de euros							
	Multirriesgos del Hogar	Accidentes	Otros Daños	Autos RC	Autos Otras Garantías	Asistencia Sanitaria	Otros	Total
<b>I. Primas imputadas (directo y aceptado)</b>	<b>174.760</b>	<b>25.798</b>	<b>3.425</b>	<b>50.900</b>	<b>55.491</b>	<b>745.874</b>	<b>22.137</b>	<b>1.078.385</b>
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	187.586	26.989	2.335	63.469	66.077	733.684	28.853	1.108.993
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(12.290)	(1.187)	1.091	(10.189)	(10.448)	17.283	(6.714)	(22.454)
3. +/- Variación provisión para riesgos en curso	-	-	-	(2.188)	61	-	-	(2.127)
4. +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(536)	(4)	(1)	(192)	(199)	(5.093)	(2)	(6.027)
<b>II. Primas reaseguro (cedido y retrocedido)</b>	<b>3.132</b>	<b>750</b>	<b>1.319</b>	<b>606</b>	<b>8.806</b>	<b>28.040</b>	<b>9.129</b>	<b>51.782</b>
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	3.210	749	730	606	8.429	28.040	9.299	51.063
2. Variación provisión para primas no consumidas	(78)	1	589	-	377	-	(170)	719
<b>A. Total de primas imputadas netas de reaseguro (I – II)</b>	<b>171.628</b>	<b>25.048</b>	<b>2.106</b>	<b>50.294</b>	<b>46.685</b>	<b>717.834</b>	<b>13.008</b>	<b>1.026.603</b>
<b>B. Otros ingresos técnicos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Siniestralidad (directo y aceptado)</b>	<b>(115.289)</b>	<b>(1.080)</b>	<b>(1.892)</b>	<b>(52.799)</b>	<b>(39.701)</b>	<b>(613.661)</b>	<b>(12.621)</b>	<b>(837.043)</b>
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(103.018)	(2.541)	(1.251)	(34.879)	(34.985)	(588.986)	(10.615)	(776.275)
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	(12.271)	1.461	(641)	(17.920)	(4.716)	(24.675)	(2.006)	(60.768)
3. +/- Variación otras provisiones técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IV. Siniestralidad (cedido y retrocedido)</b>	<b>(2.436)</b>	<b>126</b>	<b>(989)</b>	<b>(1.033)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.094)</b>	<b>(9.426)</b>
1. Prestaciones y gastos pagados	(759)	(329)	(519)	-	-	-	(3.893)	(5.500)
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	(1.677)	455	(470)	(1.033)	-	-	(1.201)	(3.926)
<b>C. Total Siniestralidad neta reaseguro (III – IV)</b>	<b>(112.853)</b>	<b>(1.206)</b>	<b>(903)</b>	<b>(51.766)</b>	<b>(39.701)</b>	<b>(613.661)</b>	<b>(7.527)</b>	<b>(827.617)</b>
<b>V. Gastos de adquisición (directo y aceptado)</b>	<b>(38.802)</b>	<b>(8.993)</b>	<b>(864)</b>	<b>(8.368)</b>	<b>(8.524)</b>	<b>(38.273)</b>	<b>(4.636)</b>	<b>(108.460)</b>
<b>VI. Gastos de administración (directo y aceptado)</b>	<b>(1.884)</b>	<b>(307)</b>	<b>(33)</b>	<b>(270)</b>	<b>(281)</b>	<b>(14.469)</b>	<b>(290)</b>	<b>(17.534)</b>
<b>VII. Otros gastos técnicos (directo y aceptado)</b>	<b>(833)</b>	<b>(174)</b>	<b>(38)</b>	<b>1.029</b>	<b>(2.022)</b>	<b>(32.197)</b>	<b>(229)</b>	<b>(34.464)</b>
<b>VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido</b>	<b>191</b>	<b>10</b>	<b>384</b>	<b>-</b>	<b>177</b>	<b>29</b>	<b>1.683</b>	<b>2.474</b>
<b>D. Total gastos explotación y otros gastos técnicos netos (V + VI + VII + VIII)</b>	<b>(41.328)</b>	<b>(9.464)</b>	<b>(551)</b>	<b>(7.609)</b>	<b>(10.650)</b>	<b>(84.910)</b>	<b>(3.472)</b>	<b>(157.984)</b>

## b) Resultado técnico del seguro de No Vida por año de ocurrencia

El detalle de los resultados técnicos del ejercicio 2011, por año de ocurrencia, para los ramos de "No Vida" en los que opera SegurCaixaAdeslas, ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros							
	Multirisgos del Hogar	Accidentes	Otros Daños	Autos RC	Autos Otras Garantías	Asistencia Sanitaria	Otros	Total
<b>I. Primas adquiridas (directo y aceptado)</b>	<b>203.971</b>	<b>38.339</b>	<b>3.331</b>	<b>69.257</b>	<b>78.849</b>	<b>1.588.411</b>	<b>42.053</b>	<b>2.024.211</b>
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	214.830	39.111	2.364	76.995	81.173	1.580.577	54.647	2.049.696
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(10.508)	(769)	969	(5.312)	1.256	–	(12.548)	(26.912)
3. +/- Variación provisión para riesgos en curso	–	–	–	(2.302)	(3.451)	–	–	(5.753)
4. +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(351)	(3)	(1)	(124)	(129)	7.834	(46)	7.180
<b>II. Primas periodificadas del reaseguro (cedido y retrocedido)</b>	<b>3.502</b>	<b>881</b>	<b>981</b>	<b>950</b>	<b>11.485</b>	<b>58.782</b>	<b>13.248</b>	<b>89.829</b>
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	3.591	880	502	950	11.383	58.782	17.153	93.241
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(89)	1	479	–	102	–	(3.905)	(3.412)
<b>A. Total de primas adquiridas netas de reaseguro (I – II)</b>	<b>200.469</b>	<b>37.458</b>	<b>2.350</b>	<b>68.307</b>	<b>67.364</b>	<b>1.529.629</b>	<b>28.805</b>	<b>1.934.382</b>
<b>III. Siniestralidad (directo y aceptado)</b>	<b>(131.954)</b>	<b>(6.945)</b>	<b>(1.921)</b>	<b>(73.338)</b>	<b>(51.677)</b>	<b>(1.294.041)</b>	<b>(29.868)</b>	<b>(1.589.744)</b>
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(91.691)	(2.127)	(690)	(31.729)	(36.359)	(1.276.604)	(19.365)	(1.458.566)
2. Variación provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(40.263)	(4.818)	(1.230)	(41.610)	(15.318)	(17.437)	(10.503)	(131.179)
<b>IV. Siniestralidad del reaseguro (cedido y retrocedido)</b>	<b>(369)</b>	<b>(856)</b>	<b>(794)</b>	<b>(1.072)</b>	<b>–</b>	<b>(334)</b>	<b>(11.213)</b>	<b>(14.638)</b>
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(39)	(26)	(256)	–	–	(215)	(5.721)	6.257
2. Variación provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(330)	(831)	(538)	(1.072)	–	(119)	(5.492)	8.382
<b>B. Total siniestralidad neta de reaseguro (III – IV)</b>	<b>(131.585)</b>	<b>(6.089)</b>	<b>(1.126)</b>	<b>(72.266)</b>	<b>(51.677)</b>	<b>(1.293.707)</b>	<b>(18.655)</b>	<b>(1.575.105)</b>
<b>V. Gastos de adquisición (directo y aceptado) (*)</b>	<b>(44.975)</b>	<b>(12.677)</b>	<b>(1.003)</b>	<b>(14.486)</b>	<b>(14.869)</b>	<b>(89.557)</b>	<b>(9.716)</b>	<b>(187.284)</b>
<b>VI. Gastos de administración (directo y aceptado) (**)</b>	<b>(3.735)</b>	<b>(576)</b>	<b>(66)</b>	<b>(531)</b>	<b>(561)</b>	<b>(28.849)</b>	<b>(601)</b>	<b>(34.920)</b>
<b>VII. Otros gastos técnicos (directo y aceptado) (**)</b>	<b>(1.399)</b>	<b>(446)</b>	<b>(64)</b>	<b>(351)</b>	<b>(1.196)</b>	<b>(66.762)</b>	<b>(491)</b>	<b>(70.709)</b>

(\*) Para el epígrafe V. Gastos de Adquisición se han considerado las comisiones del año netas de anulaciones y extornos de ejercicios anteriores.

(\*\*) Para los epígrafes VI a IX todos los gastos se consideran del ejercicio.

(Cont.)

Concepto	Miles de euros							
	Multirriesgos del Hogar	Accidentes	Otros Daños	Autos RC	Autos Otras Garantías	Asistencia Sanitaria	Otros	Total
VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (cedido y retrocedido) (**)	167	–	263	–	186	89	3.300	4.005
IX. Ingresos financieros técnicos netos de los gastos de la misma naturaleza (**)	6.717	101	183	3.317	3.501	30.930	1.608	46.358
<b>TOTAL RESULTADO TÉCNICO</b>	<b>25.659</b>	<b>17.771</b>	<b>537</b>	<b>(16.011)</b>	<b>2.747</b>	<b>81.773</b>	<b>4.250</b>	<b>116.726</b>

(\*) Para el epígrafe V. Gastos de Adquisición se han considerado las comisiones del año netas de anulaciones y extornos de ejercicios anteriores.

(\*\*) Para los epígrafes VI a IX todos los gastos se consideran del ejercicio.

El detalle de los resultados técnicos del ejercicio 2010, por año de ocurrencia, para los ramos de "No Vida" en los que opera SegurCaixaAdeslas, fue el siguiente:

Concepto	Miles de euros							
	Multirisgos del Hogar	Accidentes	Otros Daños	Autos RC	Autos Otras Garantías	Asistencia Sanitaria	Otros	Total
<b>I. Primas adquiridas (directo y aceptado)</b>	<b>177.193</b>	<b>26.563</b>	<b>3.490</b>	<b>49.167</b>	<b>53.711</b>	<b>745.874</b>	<b>9.344</b>	<b>1.065.342</b>
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	190.019	27.754	2.400	61.736	64.297	733.684	27.296	1.107.186
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(12.290)	(1.187)	1.091	(10.189)	(10.448)	17.283	(6.714)	(22.454)
3. +/- Variación provisión para riesgos en curso	–	–	–	(2.188)	61	–	–	(2.127)
4. +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(536)	(4)	(1)	(192)	(199)	(5.093)	(3)	(6.028)
<b>II. Primas periodificadas del reaseguro (cedido y retrocedido)</b>	<b>3.132</b>	<b>750</b>	<b>1.319</b>	<b>606</b>	<b>8.806</b>	<b>28.040</b>	<b>9.130</b>	<b>51.783</b>
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	3.210	749	730	606	8.429	28.040	9.300	(51.064)
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(78)	1	589	–	377	–	(170)	(719)
<b>A. Total de primas adquiridas netas de reaseguro (I – II)</b>	<b>174.061</b>	<b>25.813</b>	<b>2.171</b>	<b>48.561</b>	<b>44.905</b>	<b>717.834</b>	<b>214</b>	<b>1.013.559</b>
<b>III. Siniestralidad (directo y aceptado)</b>	<b>(124.532)</b>	<b>(3.015)</b>	<b>(1.552)</b>	<b>(52.197)</b>	<b>(40.360)</b>	<b>(613.661)</b>	<b>(10.394)</b>	<b>(845.711)</b>
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(89.830)	(1.297)	(903)	(22.596)	(29.148)	(588.986)	(4.924)	(737.684)
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(34.702)	(1.718)	(649)	(29.601)	(11.212)	(24.675)	(5.470)	(108.027)
<b>IV. Siniestralidad del reaseguro (cedido y retrocedido)</b>	<b>(5.201)</b>	<b>(652)</b>	<b>(698)</b>	<b>(1.706)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.354</b>	<b>(5.903)</b>
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(458)	(117)	(222)	–	–	–	(734)	(1.531)
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(4.743)	(535)	(476)	(1.706)	–	–	3.088	(4.372)
<b>B. Total siniestralidad neta de reaseguro (III – IV)</b>	<b>(119.331)</b>	<b>(2.363)</b>	<b>(854)</b>	<b>(50.491)</b>	<b>(40.360)</b>	<b>(613.661)</b>	<b>(12.748)</b>	<b>(839.808)</b>
<b>V. Gastos de adquisición (directo y aceptado) (*)</b>	<b>(38.802)</b>	<b>(8.993)</b>	<b>(864)</b>	<b>(8.368)</b>	<b>(8.524)</b>	<b>(38.273)</b>	<b>(4.638)</b>	<b>(108.462)</b>
<b>VI. Gastos de administración (directo y aceptado) (**)</b>	<b>(1.884)</b>	<b>(307)</b>	<b>(33)</b>	<b>(270)</b>	<b>(281)</b>	<b>(14.469)</b>	<b>(290)</b>	<b>(17.534)</b>
<b>VII. Otros gastos técnicos (directo y aceptado) (**)</b>	<b>(833)</b>	<b>(174)</b>	<b>(38)</b>	<b>1.029</b>	<b>(2.022)</b>	<b>(32.197)</b>	<b>(228)</b>	<b>(34.463)</b>
<b>VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (cedido y retrocedido) (**)</b>	<b>191</b>	<b>10</b>	<b>384</b>	<b>–</b>	<b>177</b>	<b>29</b>	<b>1.684</b>	<b>2.475</b>
<b>IX. Ingresos financieros técnicos netos de los gastos de la misma naturaleza (**)</b>	<b>2.927</b>	<b>80</b>	<b>148</b>	<b>1.518</b>	<b>1.580</b>	<b>2.275</b>	<b>1.616</b>	<b>10.144</b>
<b>TOTAL RESULTADO TÉCNICO</b>	<b>16.329</b>	<b>14.066</b>	<b>914</b>	<b>(8.021)</b>	<b>(4.525)</b>	<b>21.538</b>	<b>(14.390)</b>	<b>25.911</b>

(\*) Para el epígrafe V. Gastos de Adquisición, se han considerado las comisiones del año netas de anulaciones y extornos de ejercicios anteriores.

(\*\*) Para los epígrafes VI a IX todos los gastos se consideran del ejercicio.

Las primas mostradas en el cuadro superior han sido las devengadas en el ejercicio, sin incluir las anuladas y extornadas en ejercicios siguientes. Asimismo, los siniestros son los ocurridos en el ejercicio y los gastos de siniestralidad son los imputables a los mismos.

Dado que la totalidad de las pólizas emitidas por la Sociedad para el ramo de asistencia sanitaria tienen fecha de vencimiento el 31 de diciembre y duración máxima anual, la vigencia de las mismas coincide con el año natural, y dado que no existen variaciones significativas en las provisiones técnicas para prestaciones, las cuentas técnicas básicamente coinciden con el resultado técnico por año de ocurrencia de dichos periodos.

## 25. Estado de cobertura de provisiones técnicas

Las provisiones técnicas están invertidas en los activos que se determina reglamentariamente con arreglo a los principios de congruencia, seguridad, liquidez, rentabilidad, dispersión y diversificación.

Los criterios de valoración empleados en los bienes aptos para la cobertura de provisiones técnicas se ajustan a lo establecido en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, y normas posteriores.

A 31 de diciembre de 2011, el valor de cobertura de los activos aptos era superior al importe de las provisiones técnicas a cubrir, según se detalla a continuación:

A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Miles de euros	No Vida
<b>Provisiones técnicas a cubrir:</b>	
Provisión para primas no consumidas y riesgo en curso	234.684
Provisión de primas no consumidas sobre primas pendientes de cobro	(1.811)
Comisiones pendientes de imputar a resultados	(28.415)
Provisión correspondiente a las primas devengadas y no emitidas neta de comisiones	(42.384)
Provisión de participación en beneficios y para extornos	–
Provisión para prestaciones	477.143
Reserva de estabilización (Sin deducción del impuesto diferido)	426
<b>TOTAL PROVISIONES A CUBRIR</b>	<b>639.643</b>
<b>Bienes afectos a la cobertura de provisiones técnicas:</b>	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	91.345
Activos financieros mantenidos para negociar	676
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.974
Activos financieros disponibles para la venta	777.229
Préstamos y partidas a cobrar	31.517
Bienes inmuebles	24.276
<b>TOTAL BIENES AFECTOS</b>	<b>927.017</b>
Diferencia	287.374

A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Miles de euros	No Vida
<b>Provisiones técnicas a cubrir:</b>	
Provisión para primas no consumidas y riesgo en curso	202.018
Provisión de primas no consumidas sobre primas pendientes de cobro	(1.333)
Comisiones pendientes de imputar a resultados	(27.636)
Provisión correspondiente a las primas devengadas y no emitidas neta de comisiones	(37.021)
Provisión de participación en beneficios y para extornos	–
Provisión para prestaciones	434.092
Reserva de estabilización (Sin deducción del impuesto diferido):	422
<b>TOTAL PROVISIONES A CUBRIR</b>	<b>570.542</b>
<b>Bienes afectos a la cobertura de provisiones técnicas:</b>	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	65.415
Activos financieros mantenidos para negociar	980
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.013
Activos financieros disponibles para la venta	408.192
Préstamos y partidas a cobrar	244.443
Bienes inmuebles	24.276
<b>TOTAL BIENES AFECTOS</b>	<b>749.319</b>
Diferencia	178.777

## 26. Estado del margen de solvencia y de fondo de garantía

La regulación en materia de solvencia establece un periodo transitorio para que las entidades aseguradoras se adapten a las nuevas exigencias de cálculo del fondo de garantía y del margen de solvencia, R.D. 297/2004, de 29 de octubre, y el artículo 18 del Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, el margen de solvencia de SegurCaixaAdeslas es superior al mínimo legal exigido.

A continuación se muestra el margen de solvencia al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Miles de euros	Importe contabilizado	Importe no computable	Importe computable	Total No Vida
Capital Social desembolsado	469.666	–	469.666	469.666
Prima de emisión	473.233	–	473.233	473.233
50% Capital Suscrito pendiente de desembolso	–	–	–	–
Otras reservas patrimoniales (excluida la reserva de estabilización)	329.410	–	329.410	329.410
Saldo acreedor de pérdidas y ganancias que se destine a incrementar los fondos propios (deducidos los dividendos a cuenta) (*)	167.446	108.824	58.622	58.622
Ajustes positivos por cambios de valor	–	–	–	–
Plusvalías no reconocidas resultantes de la infravaloración de elementos de activo (**)	997	–	997	997
<b>Total partidas positivas</b>	<b>1.440.752</b>	<b>108.824</b>	<b>1.331.928</b>	<b>1.331.928</b>
Elementos inmateriales (a deducir):				
Ajustes negativos por cambios de valor	(1.303)	–	(1.303)	(1.303)
<b>Total partidas negativas</b>	<b>(1.303)</b>	<b>–</b>	<b>(1.303)</b>	<b>(1.303)</b>
<b>Diferencia</b>	<b>1.439.449</b>	<b>108.824</b>	<b>1.330.625</b>	<b>1.330.625</b>
50% beneficios futuros	–	–	–	–
<b>Margen de solvencia</b>	<b>1.439.449</b>	<b>108.824</b>	<b>1.330.625</b>	<b>1.330.625</b>
Cuantía mínima del Margen de Solvencia			325.925	325.925
<b>RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA (SUPERÁVIT)</b>			<b>1.004.700</b>	<b>1.004.700</b>

(\*) Se considera los dividendos a cuenta efectivamente pagados hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

(\*\*) Netas de su correspondiente efecto fiscal.

Fondo de Garantía	No Vida
1/3 de la cuantía mínima del margen de solvencia	108.642
Importe mínimo del fondo de garantía	3.500
Fondo de Garantía	108.642

A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Miles de euros	Importe contabilizado	Importe no computable	Importe computable	Total No Vida
Capital Social desembolsado	439.038	–	439.038	439.038
Prima de emisión	701.244	–	701.244	701.244
50% Capital Suscrito pendiente de desembolso	–	–	–	–
Otras reservas patrimoniales (excluida la reserva de estabilización)	37.592	–	37.592	37.592
Saldo acreedor de pérdidas y ganancias que se destine a incrementar los fondos propios (deducidos los dividendos a cuenta)	45.586	33.500	12.086	12.086
Ajustes positivos por cambios de valor	–	–	–	–
Plusvalías no reconocidas resultantes de la infravaloración de elementos de activo (*)	–	–	205	205
<b>TOTAL PARTIDAS POSITIVAS</b>	<b>1.223.460</b>	<b>33.500</b>	<b>1.190.165</b>	<b>1.190.165</b>
Elementos patrimoniales (a deducir):				
Ajustes negativos por cambios de valor	9.242	–	9.242	9.242
<b>TOTAL PARTIDAS NEGATIVAS</b>	<b>9.242</b>	<b>–</b>	<b>9.242</b>	<b>9.242</b>
Diferencia	1.214.218	33.500	1.180.923	1.180.923
50% beneficios futuros	–	–	–	–
<b>Margen de solvencia</b>	<b>1.214.218</b>	<b>33.500</b>	<b>1.180.923</b>	<b>1.180.923</b>
Cuantía mínima del Margen de Solvencia			295.310	295.310
<b>Resultado del Margen de Solvencia (Superávit)</b>			<b>885.613</b>	<b>885.613</b>

(\*) Netas de su correspondiente efecto fiscal.

Fondo de Garantía	No Vida
1/3 de la cuantía mínima del margen de solvencia	98.437
Importe mínimo del fondo de garantía	3.500
Fondo de Garantía	98.437

## ANEXO I

### Participación de la Sociedad en Ribera Salud II UTE Ley 18/82 (51%)

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (MILES DE EUROS)

ACTIVO	31-12-2011
<b>A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>8.789</b>
<b>A-2) Activos financieros mantenidos para negociar</b>	–
I. Instrumentos de patrimonio	–
II. Valores representativos de deuda	–
III. Derivados	–
IV. Otros	–
<b>A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	–
I. Instrumentos de patrimonio	–
II. Valores representativos de deuda	–
III. Instrumentos híbridos	–
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	–
V. Otros	–
<b>A-4) Activos financieros disponibles para la venta</b>	–
I. Instrumentos de patrimonio	–
II. Valores representativos de deuda	–
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	–
IV. Otros	–
<b>A-5) Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>104.463</b>
I. Valores representativos de deuda	–
II. Préstamos	4.080
1. Anticipos sobre pólizas	–
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	4.080
3. Préstamos a otras partes vinculadas	–
III. Depósitos en entidades de crédito	–
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	–
V. Créditos por operaciones de seguro directo	43.564
1. Tomadores de seguro	–
2. Mediadores	43.564
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	–
VII. Créditos por operaciones de coaseguro	–
VIII. Desembolsos exigidos	–
IX. Otros créditos	56.819
1. Créditos con las Administraciones Públicas	–
2. Resto de créditos	56.819
<b>A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	–
<b>A-7) Derivados de cobertura</b>	–
<b>A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas</b>	–
I. Provisión para primas no consumidas	–
II. Provisión de seguros de vida	–
III. Provisión para prestaciones	–
IV. Otras provisiones técnicas	–
<b>A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias</b>	<b>8.922</b>
I. Inmovilizado material	8.922
II. Inversiones inmobiliarias	–

(Cont.)

ACTIVO	31-12-2011
<b>A-10) Inmovilizado intangible</b>	<b>18.793</b>
I. Fondo de comercio	–
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	–
III. Otro activo intangible	18.793
<b>A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas</b>	<b>–</b>
I. Participaciones en empresas asociadas	–
II. Participaciones en empresas multigrupo	–
III. Participaciones en empresas del grupo	–
<b>A-12) Activos fiscales</b>	<b>–</b>
I. Activos por impuesto corriente	–
II. Activos por impuesto diferido	–
<b>A-13) Otros activos</b>	<b>2.439</b>
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	–
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	–
III. Periodificaciones	70
IV. Resto de activos	2.369
<b>A-14) Activos mantenidos para venta</b>	<b>–</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>143.406</b>

(Cont.)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>31-12-2011</b>
<b>A) PASIVO</b>	
<b>A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	–
<b>A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	–
<b>A-3) Débitos y partidas a pagar</b>	<b>88.464</b>
I. Pasivos subordinados	–
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	–
III. Deudas por operaciones de seguro	–
1. Deudas con asegurados	–
2. Deudas con mediadores	–
3. Deudas condicionadas	–
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	–
V. Deudas por operaciones de coaseguro	–
VI. Obligaciones y otros valores negociables	–
VII. Deudas con entidades de crédito	4.704
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	–
IX. Otras deudas:	83.760
1. Deudas con las Administraciones Públicas	–
2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	–
3. Resto de otras deudas	83.760
<b>A-4) Derivados de cobertura</b>	–
<b>A-5) Provisiones técnicas</b>	<b>30.884</b>
I. Provisión para primas no consumidas	–
II. Provisión para riesgos en curso	–
III. Provisión de seguros de vida	–
1. Provisión para primas no consumidas	–
2. Provisión para riesgos en curso	–
3. Provisión matemática	–
4. Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	–
IV. Provisión para prestaciones	30.884
V. Provisión para participación en beneficios y para extornos	–
VI. Otras provisiones técnicas	–
<b>A-6) Provisiones no técnicas</b>	<b>1.484</b>
I. Provisión para impuestos y otras contingencias legales	–
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares	–
III. Provisión para pagos por convenios de liquidación	–
IV. Otras provisiones no técnicas	1.484
<b>A-7) Pasivos fiscales</b>	–
I. Pasivos por impuesto corriente	–
II. Pasivos por impuesto diferido	–
<b>A-8) Resto de pasivos</b>	<b>12</b>
I. Periodificaciones	–
II. Pasivos por asimetrías contables	–
III. Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	–
IV. Otros pasivos	12
<b>A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta</b>	–
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>120.844</b>

(Cont.)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>31-12-2011</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
<b>B-1) Fondos propios</b>	<b>22.543</b>
I. Capital o fondo mutual	16.190
1. Capital escriturado o fondo mutual	16.190
2. (Capital no exigido)	–
II. Prima de emisión	–
III. Reservas	–
1. Legal y estatutarias	–
2. Reserva de estabilización	–
3. Otras reservas	–
IV. (Acciones propias)	–
V. Resultados de ejercicios anteriores	5.447
1. Remanente	5.447
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	–
VI. Otras aportaciones de socios y mutualistas	–
VII. Resultado del ejercicio	906
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	–
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	–
<b>B-2) Ajustes por cambios de valor:</b>	<b>–</b>
I. Activos financieros disponibles para la venta	–
II. Operaciones de cobertura	–
III. Diferencias de cambio y conversión	–
IV. Corrección de asimetrías contables	–
V. Otros Ajustes	–
<b>B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>19</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>22.562</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>143.406</b>

## Participación de la Sociedad en Ribera Salud II UTE Ley 18/82 (51%)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (MILES DE EUROS)

I. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA	Ejercicio 2011
<b>I.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>	<b>80.838</b>
a) Primas devengadas	80.838
a.1) Seguro directo	80.838
a.2) Reaseguro aceptado	–
a.3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ /-)	–
b) Primas del reaseguro cedido	–
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)	–
c.1) Seguro directo	–
c.2) Reaseguro aceptado	–
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	–
<b>I.2 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>–</b>
a) Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias	–
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	–
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	–
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–
c.2) De inversiones financieras	–
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	–
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–
d.2) De inversiones financieras	–
<b>I.3 Otros Ingresos Técnicos</b>	<b>14</b>
<b>I.4 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</b>	<b>(75.078)</b>
a) Prestaciones y gastos pagados	(22.110)
a.1) Seguro directo	(22.110)
a.2) Reaseguro aceptado	–
a.3) Reaseguro cedido (–)	–
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)	(8.728)
b.1) Seguro directo	(8.728)
b.2) Reaseguro aceptado	–
b.3) Reaseguro cedido (–)	–
c) Gastos imputables a prestaciones	(44.240)
<b>I.5 Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-)</b>	<b>–</b>
<b>I.6 Participación en Beneficios y Extornos</b>	<b>–</b>
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos	–
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+/-)	–
<b>I.7 Gastos de Explotación Netos</b>	<b>(42)</b>
a) Gastos de adquisición	–
b) Gastos de administración	(42)
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	–

(Cont.)

<b>I. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA</b>	<b>Ejercicio 2011</b>
<b>I.8 Otros Gastos Técnicos (+/-)</b>	<b>(10.436)</b>
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)	(79)
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)	-
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+/-)	-
d) Otros	(10.357)
<b>I.9 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>(90)</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones	(90)
a.1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
a.2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(90)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
b.3) Deterioro de inversiones financieras	-
c) Pérdidas procedentes de inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
c.2) De las inversiones financieras	-
<b>I.10 SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA)</b>	<b>(4.794)</b>

(Cont.)

<b>III. CUENTA NO TÉCNICA</b>	<b>Ejercicio 2011</b>
<b>III.1 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>290</b>
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	–
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	290
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	–
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–
c.2) De inversiones financieras	–
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	–
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–
d.2) De inversiones financieras	–
<b>III.2 Gastos del Inmovilizado Material y de las inversiones</b>	<b>(222)</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones	(222)
a.1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(222)
a.2) Gastos de inversiones materiales	–
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	–
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–
b.3) Deterioro de inversiones financieras	–
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	–
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	–
c.2) De las inversiones financieras	–
<b>III.3 Otros Ingresos</b>	<b>17.669</b>
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones	–
b) Resto de ingresos	17.669
<b>III.4 Otros Gastos</b>	<b>(12.037)</b>
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones	–
b) Resto de gastos	(12.037)
<b>III.5 Subtotal (Resultado de la Cuenta No Técnica)</b>	<b>5.700</b>
<b>III.6 Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)</b>	<b>–</b>
<b>III.7 Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>–</b>
<b>III.8 Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)</b>	<b>–</b>
<b>III.9 Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+/-)</b>	<b>–</b>
<b>III.10 Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)</b>	<b>906</b>

(Cont.)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Ejercicio 2011
<b>I) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>906</b>
<b>II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(11)</b>
<b>II.1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
<b>II.2. Coberturas de los flujos de efectivo</b>	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-
Otras reclasificaciones	-
<b>II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
<b>II.4. Diferencias de cambio y conversión</b>	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
<b>II.5. Corrección de asimetrías contables</b>	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
<b>II.6. Activos mantenidos para la venta</b>	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
<b>II.7. Ganancias/(pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal</b>	-
<b>II.8. Otros ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(14)</b>
<b>II.9. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>3</b>
<b>III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>895</b>

## Participación de la Sociedad en Ribera Salud II UTE Ley 18/82 (51%)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Miles de euros)	Capital o fondo mutual		Prima de emisión	Reservas
	Escriturado	No exigido		
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2010</b>	16.190	–	–	–
<b>I. Ajuste por cambios de criterio</b>	–	–	–	–
<b>II. Ajuste por errores</b>	–	–	–	–
<b>SALDO A 1 DE DICIEMBRE DE 2010 ajustado</b>	16.190	–	–	–
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	–	–	–	–
<b>II. Operaciones con socios o mutualistas</b>	–	–	–	–
1. Aumentos de capital o fondo mutual	–	–	–	–
2. (–) Reducciones de capital o fondo mutual	–	–	–	–
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	–	–	–	–
4. (–) Distribución de dividendos o derramas activas	–	–	–	–
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	–	–	–	–
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	–	–	–	–
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	–	–	–	–
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	–	–	–	–
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	–	–	–	–
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	–	–	–	–
3. Otras variaciones	–	–	–	–
<b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>	16.190	–	–	–

Resultado ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por Cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
4.463	–	984	–	–	30	21.667
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
4.463	–	984	–	–	30	21.667
–	–	<b>906</b>	–	–	<b>(11)</b>	<b>895</b>
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
984	–	(984)	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
5.447	–	906	–	–	19	22.562

## Participación de la Sociedad en Ribera Salud II UTE Ley 18/82 (51%)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Miles de euros)	Ejercicio 2011
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	
<b>A.1) Actividad aseguradora:</b>	
1. Cobros por primas seguro directo y coaseguro	–
2. Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro	–
3. Cobros por primas reaseguro cedido	–
4. Pago de prestaciones reaseguro cedido	–
5. Recobro de prestaciones	–
6. Pagos de retribuciones a mediadores	–
7. Otros cobros de explotación	73.764
8. Otros pagos de explotación	46.626
9. Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7 = I)	73.764
10. Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8 = II)	46.626
<b>A.2) Otras actividades de explotación:</b>	
1. Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones	–
2. Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones	–
3. Cobros de otras actividades	103.389
4. Pagos de otras actividades	119.359
5. Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3 = III)	103.389
6. Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4 = IV)	119.359
7. Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)	–
<b>A.3) Total Flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I–II+III–IV+–V)</b>	<b>11.168</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
<b>B.1) Cobros de actividades de inversión:</b>	
1. Inmovilizado material	–
2. Inversiones inmobiliarias	–
3. Activos intangibles	–
4. Instrumentos financieros	5.788
5. Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	–
6. Intereses cobrados	–
7. Dividendos cobrados	–
8. Unidad de negocio	–
9. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	–
10. Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9 = VI)	5.788
<b>B.2) Pagos de actividades de inversión:</b>	
1. Inmovilizado material	768
2. Inversiones inmobiliarias	–
3. Activos intangibles	178
4. Instrumentos financieros	5.844
5. Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	–
6. Unidad de negocio	–
7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	–
8. Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7 = VII)	6.790

(Cont.)

(Miles de euros)	Ejercicio 2011
<b>B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI–VII)</b>	<b>(1.002)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	
<b>C1. Cobros de actividades de financiación:</b>	
1. Pasivos subordinados	–
2. Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	–
3. Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	–
4. Enajenación de valores propios	–
5. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	35
6. Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5 = VIII)	35
<b>C2. Pagos de actividades de financiación:</b>	
1. Dividendos a los accionistas	–
2. Intereses pagados	–
3. Pasivos subordinados	–
4. Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	–
5. Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas	–
6. Adquisición de valores propios	–
7. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	3.743
8. Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7 = IX)	3.743
<b>C3. Total Flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII–IX)</b>	<b>(3.708)</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)	
<b>TOTAL AUMENTO / DISMINUCIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A.3 + B.3 + C.3 +/- X)</b>	<b>6.458</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>2.331</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>8.789</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO 31-12-2011</b>	
1. Caja y bancos	8.789
2. Otros activos financieros	–
3. Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	–
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (1+2–3)</b>	<b>8.789</b>

## ANEXO II

### Estado de inmuebles a 31 de diciembre de 2011

(Miles de euros)

Inmueble	Localidad	Uso	Coste	Amortización Acumulada
<b>Inmuebles afectos a cobertura de las provisiones técnicas:</b>				
Linares Rivas, 4	A Coruña	Propio	861	62
Linares Rivas, 9	A Coruña	Propio	2.738	259
Clara Campoamor, 4	Alcazar S. Juan	Propio	657	131
Poetisa Isabel Prieto, 2	Alcazar S. Juan	Propio	231	50
Pablo Iglesias, 27	Alicante	Alquilado	2.241	549
Padre Victoriano, 4	Ávila	Propio	259	74
Príncipe de Asturias, 63	Barcelona	Alquilado	1.918	495
Avda. Rochester, 1	Cádiz	Propio	1.382	100
Alfonso XI, 15	Cádiz	Propio	252	27
Poeta Guimerá, 7	Castellón	Propio/Alquilado	2.399	328
Coronel Muñoz, 21	Granada	Propio	216	69
León y Castillo, 30	Las Palmas	Propio	165	17
Perojo, 8	Las Palmas	Propio	1.000	91
Gran Vía de San Marcos, 19	León	Propio	563	131
Vallcalent, 1-2º	Lérida	Propio	882	365
Príncipe, 21	Madrid	Alquilado	3.382	707
Pº Colón, 1	Pontevedra	Propio	685	120
Castelao, 6	Pontevedra	Propio	138	17
Vía Norte, 52 y 54	Pontevedra	Propio	622	99
Alejandro Prieto, s/n	Puertollano	Propio	398	64
General Pardiñas, 10	Santiago	Propio	365	20
Madrona, 1-1º b	Segovia	Propio	205	50
Rep. Argentina, 27-2º J	Sevilla	Propio	831	271
José Grueso, 16	Tomelloso	Propio	460	91
Esperanza, 3	Valdepeñas	Propio	853	101
Salvador Sastre, 10	Valencia	Propio	2.192	478
Avda. García Barbón, 20	Vigo	Propio	1.090	139
Pº Teruel, 38	Zaragoza	Propio	1.141	357
<b>Total Inmuebles afectos a cobertura:</b>			<b>28.126</b>	<b>5.262</b>
<b>Inmuebles no afectos a cobertura de las provisiones técnicas:</b>				
Inmuebles UTE II	Alzira	Propio	2.981	1.323
Cayetano Soler, 6	Barcelona	Alquilado	215	37
<b>Total Inmuebles no afectos a cobertura:</b>			<b>3.196</b>	<b>1.360</b>
<b>TOTALES</b>			<b>31.322</b>	<b>6.622</b>

Provisión por depreciación	Valor Neto Contable	Valor de Tasación	Plusvalía (Minusvalía)	Fecha última tasación	Sociedad de Tasación
–	799	824	25	10-jun-10	InmoSeguros
–	2.479	2.527	48	15-jun-10	InmoSeguros
–	526	534	8	22-jun-10	InmoSeguros
–	181	185	4	22-jun-10	InmoSeguros
–	1.692	1.970	278	10-jun-10	InmoSeguros
–	185	207	22	9-jun-10	InmoSeguros
–	1.423	1.563	140	4-jun-10	InmoSeguros
–	1.282	1.314	32	4-jun-10	InmoSeguros
–	225	231	6	4-jun-10	InmoSeguros
–	2.071	2.133	62	8-jun-10	InmoSeguros
–	147	186	39	14-jun-10	InmoSeguros
–	148	169	21	9-jun-10	InmoSeguros
–	910	933	23	2-jun-10	InmoSeguros
–	432	453	21	9-jun-10	InmoSeguros
–	517	577	60	9-jun-10	InmoSeguros
–	2.676	2.806	130	9-jun-10	InmoSeguros
–	565	581	16	10-jun-10	InmoSeguros
–	121	124	3	9-jun-10	InmoSeguros
–	523	542	19	4-jun-10	InmoSeguros
–	334	346	12	4-jun-10	InmoSeguros
–	345	350	5	15-jun-10	InmoSeguros
–	155	191	36	4-jun-10	InmoSeguros
–	560	617	57	4-jun-10	InmoSeguros
–	369	374	5	4-jun-10	InmoSeguros
–	752	774	22	22-jun-10	InmoSeguros
–	1.714	1.917	203	9-jun-10	InmoSeguros
–	951	971	20	4-jun-10	InmoSeguros
–	784	877	93	1-jun-10	InmoSeguros
	<b>22.866</b>	<b>24.276</b>	<b>1.410</b>		
–	1.658		–		–
–	178	201	23	7-jun-10	InmoSeguros
	<b>1.836</b>	<b>201</b>	<b>23</b>		
–	<b>24.702</b>	<b>24.477</b>	<b>1.433</b>		

## ANEXO III

### Detalle de las inversiones financieras a 31 de diciembre de 2011

#### Activos financieros disponibles para la venta

##### INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Renta Variable	Nº Títulos	Coste Amortizado	Valor de Mercado	Valor en Balance
PARTICIPACIONES ASTES	1	1		1
CLUB FINANCIERO GÉNOVA	–	–		–
CHIP CARD	1.875	113		113
CLÍNICA QUIRÚRGICA CACEREÑA	2.796	171		171
TIREA	28.554	109		109
CENTRO MÉDICO ELFOS	1	3		3
GESCLISA	1	–		–
BASERE	1	–		–
CLÍNICA GIRONA	191	222		222
SERVICIO MÉDICO DE URGENCIAS CRUZ BLANCA	1	1		1
A.C.C.A.S	–	–		–
<b>Total Renta Variable</b>	<b>33.226</b>	<b>620</b>	<b>–</b>	<b>620</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>33.226</b>	<b>620</b>	<b>–</b>	<b>620</b>

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

Valores representativos de Deuda	Valor Nominal	Coste Amortizado	Valor de Mercado	Valor en Balance
BN.CAJAMADRID 6,25% 10-04-12	1.500	1.503	1.461	1.461
	10.000	11.598	9.786	9.786
BN.REPSOL INT. FIN. 5 22-07-13	1.000	1.016	1.033	1.033
BN.ARCELORMITTAL 8,25% 03-06-13	1.000	1.060	1.059	1.059
BN.AREVA SA 4,375% 06-11-2019	2.000	1.997	1.789	1.789
BN.BANCAJA 3% 27-10-2014	2.500	2.495	2.388	2.388
BN.BANCAJA FRN CALL 29-11-13	1.500	1.189	735	735
BN.BANCO POPULAR 4,125% 09-04-2018	6.000	5.985	5.579	5.579
BN.BELGACOM SA DROIT PUB 4,375% 23-11-16	10.000	8.920	10.676	10.676
BN.BG ENERGY CAP 3% 16-11-18	4.000	3.998	4.034	4.034
BN.BONO Y OBLIGACIONES DEL ESTADO 31-01-14	19.700	19.956	20.095	20.095
BN.BONOS Y OBLG. 4,85% 31-10-20	15.000	15.218	15.014	15.014
BN.BONOS Y OBLIG. DEL ESTADO 3% 30-04-15	46.980	45.971	46.297	46.297
BN.BONOS Y OBLIG. DEL ESTADO 3,4% 30-04-14	20.360	20.064	20.417	20.417
BN.BONOS Y OBLIGACIONES DEL ESTADO 2,3% 30-04-2013	1.692	1.683	1.678	1.678
BN.BONOS Y OBLIGACIONES DEL ESTADO 3,15% 31-01-16	32.363	31.617	31.737	31.737
BN.BONOS Y OBLIGACIONES DEL ESTADO 4,6% 30-07-19	31.131	30.468	31.191	31.191
BN.BONOS Y OBLIGACIONES DEL ESTADO 4,8% 31-01-24	17.000	17.590	15.971	15.971
BN.BRITISH TELECOM 6,125% 11-07-14	1.000	1.056	1.096	1.096
BN.CAIXA GALICIA 3% 03-11-2014	4.000	3.986	3.861	3.861
BN.CAIXANOVA 3,125% 15-04-15	7.000	6.974	6.738	6.738
BN.CAJA AHORROS ASTURIAS 3,5% 08-10-2013	3.000	2.999	2.977	2.977
BN.CAJA BALEARES 3% 10-12-14	8.400	8.396	8.205	8.205
BN.CAJA DEL MEDITERRÁNEO 3,25% 27-04-12	3.000	3.009	2.995	2.995
BN.COMUNIDAD DE MADRID 3,875% 18-10-13	12.000	11.998	11.169	11.169
BN.DEUTSCHE BANK AG FRN 20-09-16	1.000	1.000	845	845
BN.ELECTRICITE DE FRANCE 5,375% 29-05-20	7.000	6.970	8.000	8.000
BN.FADE 4,8% 17-03-14	20.000	19.964	20.199	20.199
BN.FADE 4,4% 17-09-13	15.000	14.978	15.112	15.112
BN.FADE 5% 17-06-15	32.000	31.906	32.668	32.668
BN.FRANCE O.A.T. 4,25% 04-19	18.400	19.515	20.234	20.234
BN.FROB 4,4% 21-10-13	15.000	14.967	15.138	15.138
BN.FROB 4,5% 03-02-14	10.000	9.993	10.073	10.073
BN.FROB 5,5% 12-07-16	31.500	31.717	32.509	32.509
BN.GAS NATURAL CAPITAL 3,375% 27-01-15	2.000	1.967	1.957	1.957
BN.IBERDROLA FIN SAU 7,5% 25-11-15	3.000	3.407	3.362	3.362
BN.IBERDROLA FINANZAS SAU 4,75% 25-01-16	3.800	3.788	3.878	3.878
BN.ICO 5,125 % 25-01-16	20.000	19.981	20.377	20.377
BN.ICO 6 % 08-03-21	15.000	14.944	15.374	15.374
BN.PORTUGAL TELECOM INT FIN 6% 30-04-13	1.000	1.032	987	987
BN.REPSOL INTL 4,625% 08-10-14	1.000	1.029	1.039	1.039
BN.SANTANDER INTL DEBT 5,625% 14-02-12	1.000	1.002	1.000	1.000
BN.SCHIPHOL NEDER 6,625% 23-01-14	4.269	4.261	4.690	4.690
BN.TELEFÓNICA 5,431% 03-02-14	6.000	5.998	6.163	6.163
BN.TESORO 5,5% 30-04-21	20.555	20.741	21.090	21.090
BN.TESORO PÚBLICO 4% 30-04-20	43.000	43.287	40.984	40.984
BN.TOTAL CAPITAL SA 5,125% 26-03-24	5.000	4.973	5.965	5.965
BN.Y OBLIGACIONES ESTADO 4,1% 30-07-18	31.795	30.542	31.269	31.269
BPE FINANCIACIÓN POPSM FLOAT 06/14 CALL 0312	2.000	2.000	1.600	1.600
LT. TESORO ESPAÑOL 15-02-13	15.794	15.134	15.289	15.289
OB. GOBIERNO ESPAÑOL 5,50% 30-07-17	24.447	25.619	25.960	25.960
PERMUTA CED.LA CAIXA 2,5% 29-04-13	50.000	50.000	48.722	48.722
PERMUTA CED.LA CAIXA 3,625% 18-01-21	10.000	8.407	6.911	6.911
BN.CRITERIA CAIXACORP SA 4,125% 20-11-14	12.000	11.965	11.573	11.573
BN.LA CAIXA 3,75% 5-11-13	15.000	14.989	14.728	14.728
CED.LA CAIXA 3,5% 31-03-16	3.000	2.993	2.833	2.833
CED.LA CAIXA 3,125% 16-09-13	5.000	4.992	4.897	4.897
CED.LA CAIXA 4,50% 21-11-12	10.000	9.993	9.946	9.946
CED.LA CAIXA 5% 22-02-2016	36.050	35.894	36.189	36.189
CED.LA CAIXA 5,4315% 13-06-38	10.000	10.000	9.291	9.291
<b>Total Valores representativos de Deuda</b>	<b>762.736</b>	<b>760.694</b>	<b>758.833</b>	<b>758.833</b>
<b>TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA</b>	<b>762.736</b>	<b>760.694</b>	<b>758.833</b>	<b>758.833</b>

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

<b>INSTRUMENTOS HÍBRIDOS</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Coste Amortizado</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Valor en Balance</b>
Instrumentos de Deuda híbridos				
BN.FORTIS LUX FIN FBAVP 0 08-06-12	2.000	2.000	1.974	1.974
<b>Total Instrumentos de Deuda híbridos</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>	<b>1.974</b>	<b>1.974</b>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>	<b>1.974</b>	<b>1.974</b>

PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

<b>Préstamos a entidades del grupo y asociadas</b>	<b>Valor nominal a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>Coste amortizado a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>Valor de mercado a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>Valor en Balance a 31 de diciembre de 2011</b>
Adeslas Dental	8.700	8.751	–	8.751
Grupo Iquimesa	6.000	6.025	–	6.025
Adeslas Salud	13.950	13.950	–	13.950
DEPÓSITO CAIXABANK 01-03-2012	15.340	15.757	15.757	15.757
DEPÓSITO CAIXABANK 26-02-2012	15.344	15.760	15.760	15.760
UTE Ribera	4.080	4.080	–	4.080
<b>TOTAL PRÉSTAMOS A ENTIDADES DE GRUPO Y ASOCIADAS</b>	<b>63.414</b>	<b>64.323</b>	<b>31.517</b>	<b>64.323</b>

<b>Préstamos a otras partes vinculadas</b>	<b>Valor nominal a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>Coste amortizado a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>Valor de mercado a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>Valor en Balance a 31 de diciembre de 2011</b>
UMR	14.630	14.700	–	14.700
Perpetuo Socorro	4.150	4.197	–	4.197
La Salud	1.200	1.206	–	1.206
Virgen del Mar	3.000	3.051	–	3.051
Clinsa	7.900	7.990	–	7.990
<b>Total préstamos a otras partes vinculadas</b>	<b>30.880</b>	<b>31.144</b>	<b>–</b>	<b>31.144</b>
<b>TOTAL PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR</b>	<b>94.294</b>	<b>95.467</b>	<b>31.517</b>	<b>95.467</b>

## ANEXO IV

### Empresas del grupo a 31 de diciembre de 2011

Nombre	Miles de euros						
	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	GRUPO IQUIMESA, S.A.	ADESLAS DENTAL	ADESLAS DENTAL ANDALUZA	INFRA-ESTRUCTURAS Y SERVICIOS DE ALZIRA, S.A.	GENERAL DE INVERSIONES ALAVESAS	ADESLAS SALUD, S.A.
<b>Dirección</b>	Ronda Universitat, 22	Plaza América, 4, 01005 Vitoria	Joaquín Costa, 35, 28002 Madrid	Joaquín Costa, 35, 28002 Madrid	Ctra. Corbera, Km 1, 46600 Alzira (Valencia)	Plaza América, 4, 01005 Vitoria	Pedro Antonio de Alarcón, 60, 18002 Granada
<b>Actividad</b>	Seguros	Gestora	Dental	Dental	Parking	Inmobiliaria	Consultorio
Fracción de capital que posee directamente (%)	99,987%	100%	100%	–	51%	100%	100%
Fracción de capital que posee indirectamente (%)	–	–	–	84,7%	–	–	–
Capital social	11.176	7.552	610	1.307	1.250	1.200	313
Reservas y resultados (pérdidas) de ejercicios anteriores (SIN AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR)	15.958	50.295	4.685	1.084	1.658	67	(17)
Dividendos a cuenta	(10.972)	(24.064)	–	–	–	–	–
Resultados del ejercicio 2011	15.811	28.650	1.256	(809)	251	10	158
Valor según libros, neto de provisiones	150.000	48.456	2.501	5.561	3.335	1.262	368
Dividendos devengados en el ejercicio 2011	–	5.400	–	–	–	–	–
Cotización en mercado regulado	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

## EMPRESAS ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Miles de euros						
Nombre	SOCIEDAD INMOBILIARIA DEL IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO	IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO DENTAL	IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO DENTAL VIZKAIA	IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	IGURCO GESTIÓN, S.L.	IGURCO RESIDENCIAS SOCIO-SANITARIAS
	c/ Máximo Aguirre, 18 bis, 7º - 48011 Bilbao	c/ Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao	c/ Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao	c/ Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao	c/ Máximo Aguirre, 18 bis, 2ª planta - 48011 Bilbao	c/ José María Olabarrí, 6-Departamento 26 - 48001 Bilbao
Actividad	Inmobiliaria	Dental	Dental	Aseguradora	Servicios Geriátricos	Servicios Geriátricos
Fracción de capital que posee directamente (%)	-	-	-	-	-	-
Fracción de capital que posee indirectamente (%)	19,98%	44,75%	20%	45%	31,64%	31,64%
Capital social	20.000	200	203	16.175	8.679	61
Reservas y resultados (pérdidas) de ejercicios anteriores (SIN AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR)	1.393	(21)	(2)	54.097	4.296	(212)
Dividendos a cuenta	NO	NO	NO	(12.000)	NO	NO
Resultados del ejercicio 2011	3.099	(29)	(35)	13.252	410	187
Valor según libros, neto de provisiones	4.020	130	203	60.354	5.055	61
Dividendos devengados en el ejercicio 2011	NO	NO	NO	1.500	NO	NO
Cotización en mercado regulado	NO	NO	NO	NO	NO	NO

Miles de euros								
IGURCO CENTROS GERONTO-LÓGICOS, S.L.	ORUE XXI, S.L.	CENTRO DE REHABILITACIÓN Y MEDICINA DEPORTIVA BILBAO, S.L.	SOCIEDAD DE PROMOCIÓN DEL IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A.	IQUIMESA SEGUROS DE SALUD, S.A.	IGUALATORIO DE BILBAO AGENCIA DE SEGUROS	RESIDENCIA ORUE, S.L.	GRUPO ASEGURADOR DE LA CAIXA, AIE	SANATORIO MÉDICO-QUIRÚRGICO CRISTO REY, S.A.
c/ José María Olabarri, 6-Departamento 26 - 48001 Bilbao	Barrio de San Miguel, s/n. EUBA - 48340 Amorabieta	c/ Rafaela Ybarra, 25 - 48014 Bilbao	Máximo Aguirre, 18 Bis 2º - 48011 Bilbao	Avda. Gasteiz, 39 - 01008 Vitoria	Máximo Aguirre, 18 Bis, Bajo Izda. - 48011 Bilbao	Barrio de San Miguel, s/n. EUBA - 48340 Amorabieta	C/ Juan Gris, 20-26 - 28020 Madrid	Paseo de la Estación, 40 - 23008 Jaén
Servicios Geriátricos	Servicios Geriátricos	Rehabilitación	Promoción Empresarial	Aseguradora	Agencia de Seguros	Servicios Geriátricos	Agrupación de interés económico	Sanatorio
-	-	-	-	-	-	-	22,32%	37,66%
31,64%	21,71%	42,45%	45%	45%	45%	21,71%	-	-
1.703	3.265	106	22.005	1.055	150	201	9.729	103
(31)	1.848	(69)	273	6.393	98	(61)		3.057
NO	NO	NO	NO	(1.500)	NO	NO	NO	NO
(59)	444	(53)	284	1.788	6	157		(65)
2.561	5.117	100	22.005	10.014	150	201	2.171	1.529
NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	-	-
NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO