



 **SegurCaixa Adeslas**

**Cuentas anuales e
informe de gestión 2011**

Índice

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

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 (*) |
|---|----------------|----------------|
| A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 11.2.1.1) | 91.345 | 65.415 |
| A-2) Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 11.2.1.2) | 676 | 980 |
| I. Instrumentos de patrimonio | – | – |
| II. Valores representativos de deuda | – | – |
| III. Derivados | 676 | 980 |
| IV. Otros | – | – |
| A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 11.2.1.3) | 1.974 | 6.013 |
| 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 | – | – |
| A-4) Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11.2.1.4) | 759.453 | 446.612 |
| 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 | – | – |
| A-5) Préstamos y partidas a cobrar (Notas 11.2.1.5) | 359.401 | 489.250 |
| 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 |
| A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | – | – |
| A-7) Derivados de cobertura | – | – |
| A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (Nota 14) | 20.850 | 16.919 |
| 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 | – | – |
| A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias (Notas 6 y 7) | 40.145 | 42.695 |
| I. Inmovilizado material | 29.913 | 31.837 |
| II. Inversiones inmobiliarias | 10.232 | 10.858 |
| A-10) Inmovilizado intangible (Nota 8) | 768.100 | 808.001 |
| 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.)

| ACTIVO (Miles de euros) | 31-12-2011 | 31-12-2010 (*) |
|--|-------------------|-----------------------|
| A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas (Notas 11.2.1.6) | 209.624 | 214.008 |
| I. Participaciones en empresas asociadas | 3.701 | 1.529 |
| II. Participaciones en empresas multigrupo | – | – |
| III. Participaciones en empresas del grupo | 205.923 | 212.479 |
| A-12) Activos fiscales (Nota 15) | 21.582 | 28.642 |
| I. Activos por impuesto corriente | 174 | 8.232 |
| II. Activos por impuesto diferido | 21.408 | 20.410 |
| A-13) Otros activos | 60.239 | 49.695 |
| 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 |
| A.14) Activos mantenidos para venta | – | – |
| TOTAL ACTIVO | 2.333.389 | 2.168.230 |

(*) 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 (*) |
|---|------------------|----------------|
| A) PASIVO | | |
| A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar | - | - |
| A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | - | - |
| A-3) Débitos y partidas a pagar (Nota 11.2.1.7) | 253.180 | 293.154 |
| 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 |
| A-4) Derivados de cobertura | - | - |
| A-5) Provisiones técnicas (Nota 14) | 711.828 | 636.111 |
| 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 | - | - |
| A-6) Provisiones no técnicas (Nota 17.1) | 14.028 | 9.852 |
| 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 |
| A-7) Pasivos fiscales (Nota 15) | 7.848 | 7.186 |
| I. Pasivos por impuesto corriente | 2.482 | 1.245 |
| II. Pasivos por impuesto diferido | 5.366 | 5.941 |
| A-8) Resto de pasivos | 16.569 | 7.393 |
| I. Periodificaciones | 16.569 | 7.393 |
| II. Pasivos por asimetrías contables | - | - |
| III. Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido | - | - |
| IV. Otros pasivos | - | - |
| A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta | - | - |
| TOTAL PASIVO | 1.003.453 | 953.696 |

(*) 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.)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de euros) | 31-12-2011 | 31-12-2010 (*) |
|---|-------------------|-----------------------|
| PATRIMONIO NETO | | |
| B-1) Fondos propios (Nota 12) | 1.331.229 | 1.223.755 |
| 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-2) Ajustes por cambios de valor | (1.303) | (9.242) |
| 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-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 10 | 21 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 1.329.936 | 1.214.534 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 2.333.389 | 2.168.230 |

(*) 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 (*) |
|---|--------------------|------------------|
| I.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro (Nota 24.3) | 1.930.132 | 1.026.603 |
| 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) |
| I.2 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones (Nota 11.2.2) | 28.055 | 15.125 |
| 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 |
| I.3 Otros Ingresos Técnicos | 23.995 | 7.526 |
| I.4 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro (Nota 24.3) | (1.535.571) | (827.617) |
| 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) |
| I.5 Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-) | - | - |
| I.6 Participación en Beneficios y Externos | - | - |
| a) Prestaciones y gastos por participacion en beneficios y externos | - | - |
| b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+/-) | - | - |
| I.7 Gastos de Explotación Netos (Nota 24.2) | (217.780) | (123.520) |
| 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 |
| I.8 Otros Gastos Técnicos (+/-) | (70.709) | (34.464) |
| 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) |
| I.9 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones (Nota 11.2.2) | (5.692) | (4.981) |
| 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) |
| I.10 Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida) | 152.430 | 58.672 |

(*) 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.)

| II. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE VIDA (Miles de Euros) | 31-12-2011 | 31-12-2010 (*) |
|--|-------------------|-----------------------|
| II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro | – | – |
| 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 (+/-) | – | – |
| II.2 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones | – | – |
| 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 | – | – |
| II.3 Ingresos de Inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de inversión | – | – |
| II.4 Otros Ingresos Técnicos | – | – |
| II.5 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro | – | 171 |
| 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 | – | – |
| II.6 Variación de Otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-) | – | – |
| 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 | – | – |
| II.7 Participación en Beneficios y Extornos | – | – |
| a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos | – | – |
| b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+/-) | – | – |
| II.8 Gastos de Explotación Netos | – | – |
| a) Gastos de adquisición | – | – |
| b) Gastos de administración | – | – |
| c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-) | – | – |

(Cont.)

| II. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE VIDA (Miles de Euros) | 31-12-2011 | 31-12-2010 (*) |
|--|-------------------|-----------------------|
| II.9 Otros Gastos Técnicos (+/-) | - | - |
| a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-) | - | - |
| b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-) | - | - |
| c) Otros | - | - |
| II.10 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones | - | - |
| 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 | - | - |
| II.11 Gastos de Inversiones afectas a seguros en las que el tomador asume el riesgo de la inversión | - | - |
| II.12 Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida) | - | 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.)

| III. CUENTA NO TÉCNICA (Miles de Euros) | 31-12-2011 | 31-12-2010 (*) |
|---|-------------------|-----------------------|
| III.1 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones (Nota 11.2.2) | 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 |
| III.2 Gastos del Inmovilizado Material y de las inversiones (Nota 11.2.2) | (1.181) | (1.068) |
| 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) |
| III.3 Otros Ingresos | 22.287 | 13.560 |
| a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones | – | – |
| b) Resto de ingresos | 22.287 | 13.560 |
| III.4 Otros Gastos | (34.070) | (13.771) |
| a) Gastos por la administración de fondos de pensiones | – | – |
| b) Resto de gastos | (34.070) | (13.771) |
| III.5 Subtotal (Resultado de la Cuenta No Técnica) | 60.037 | 12.886 |
| III.6 Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5) | 212.467 | 71.729 |
| III.7 Impuesto sobre Beneficios (Nota 15.1) | (45.021) | (19.643) |
| III.8 Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7) | 167.446 | 52.086 |
| III.9 Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+/-) | – | – |
| III.10 Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9) | 167.446 | 52.086 |

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

(*) 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 | | |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2010 | 439.038 | – | 701.244 | 37.887 |
| I. Ajuste por cambios de criterio 2010 | – | – | – | – |
| II. Ajuste por errores 2010 | – | – | – | – |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2011 | 439.038 | – | 701.244 | 37.887 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | – | – | – | – |
| II. Operaciones con socios o mutualistas | – | – | – | – |
| 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 | – | – | – | – |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | – | – | – | – |
| 1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio | – | – | – | – |
| 2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto | – | – | (327.536) | 327.595 |
| 3. Otras variaciones | – | – | – | (2) |
| SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 | 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 | | |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2009 | 9.100 | – | – | 38.061 |
| I. Ajuste por cambios de criterio 2009 | – | – | – | – |
| II Ajuste por errores 2009 | – | – | – | – |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2010 | 9.100 | – | – | 38.061 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | – | – | – | – |
| II. Operaciones con socios o mutualistas | – | – | – | – |
| 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 | – | – | – | – |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | – | – | – | – |
| 1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio | – | – | – | – |
| 2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto | – | – | – | 3.555 |
| 3. Otras variaciones | – | – | – | (3.729) |
| SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2010 | 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 |
| – | 167.446 | – | 7.939 | (11) | 175.374 |
| – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | 150.000 |
| – | – | – | – | – | – |
| – | – | (108.765) | – | – | (164.384) |
| – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – |
| – | (52.086) | 6.441 | – | – | (45.586) |
| – | – | – | – | – | (2) |
| – | 167.446 | (108.824) | (1.303) | 10 | 1.329.936 |

| (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 |
| – | 52.086 | – | (14.553) | (15) | 37.518 |
| – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | 1.199.000 |
| – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – |
| – | – | (6.500) | – | – | (74.318) |
| (1.248) | – | – | – | – | (1.248) |
| 1.248 | – | – | (502) | 36 | 782 |
| – | – | – | – | – | – |
| – | – | – | – | – | – |
| – | (22.055) | 18.500 | – | – | – |
| – | – | – | – | – | (3.729) |
| – | 52.086 | (6.500) | (9.242) | 21 | 1.214.534 |

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 (*) |
|---|------------------|------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| A.1) Actividad aseguradora: | | |
| 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 |
| A.2) Otras actividades de explotación: | | |
| 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 |
| A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV+-V) | 308.966 | 67.000 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| B.1) Cobros de actividades de inversión: | | |
| 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.2) Pagos de actividades de inversión: | | |
| 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.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI-VII) | (103.814) | (549.017) |

(*) 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 (*) |
|--|------------------|----------------|
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| C1. Cobros de actividades de financiación: | | |
| 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 |
| C2. Pagos de actividades de financiación: | | |
| 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 |
| C3. Total Flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII–IX) | (179.222) | 501.501 |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X) | – | – |
| TOTAL AUMENTO / DISMINUCIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A.3 + B.3 + C.3 +/-X) | 25.930 | 19.484 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO | 65.415 | 13.005 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES INCORPORADOS POR FUSIÓN | – | 32.926 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 91.345 | 65.415 |

(*) 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.

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

(*) 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 |
| TOTAL AÑO | 8.299 | 4.325 |

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 |
| TOTAL | 167.446 |

| 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 |
| TOTAL | 167.446 |

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 |
| TOTAL | 52.086 |

| Aplicación | Miles de euros |
|--------------------------------------|----------------|
| A reserva de estabilización a cuenta | – |
| A reserva legal | – |
| A reservas estatutarias | – |
| A reservas voluntarias | – |
| A dividendos | 52.086 |
| TOTAL | 52.086 |

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 |
| TOTAL ELEMENTOS DE ACTIVO | | | 164.384 |

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 | | |
| TOTAL ACTIVO | 2.371.332 | TOTAL PASIVO | 2.371.332 |

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 |
|---------------------------------------|--------------|----------------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------|
| Coste | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre 2010 | 6.849 | 11.548 | 8.337 | 21.774 | 30.614 | 1.979 | 143 | 81.244 |
| Adiciones | – | – | 238 | 420 | 1.444 | 7 | 373 | 2.482 |
| Retiros | – | – | – | – | – | – | (3) | (3) |
| Trasposos | – | – | 13 | 17 | 194 | 2 | (226) | – |
| Pérdidas por deterioro | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Saldos al 31 de diciembre 2011 | 6.849 | 11.548 | 8.588 | 22.211 | 32.252 | 1.988 | 287 | 83.723 |
| Amortización acumulada | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre 2010 | – | (3.203) | (4.978) | (19.497) | (21.052) | (676) | – | (49.406) |
| Dotaciones | – | (723) | (814) | (1.020) | (1.810) | (37) | – | (4.403) |
| Retiros | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Trasposos | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Saldos al 31 de diciembre 2011 | – | (3.926) | (5.792) | (20.517) | (22.862) | (713) | – | (53.810) |
| Deterioro | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre 2010 | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Dotaciones | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Retiros | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Trasposos | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Saldos al 31 de diciembre 2011 | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Valores Netos | | | | | | | | |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011 | 6.849 | 7.622 | 2.796 | 1.694 | 9.390 | 1.276 | 287 | 29.913 |

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 |
|---------------------------------------|--------------|----------------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------|
| Coste | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre 2009 | – | – | – | 1.107 | 36 | – | – | 1.143 |
| 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) |
| Saldos al 31 de diciembre 2010 | 6.849 | 11.548 | 8.337 | 21.774 | 30.614 | 1.979 | 143 | 81.244 |
| Amortización acumulada | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre 2009 | – | – | – | (453) | (36) | – | – | (489) |
| 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 |
| Saldos al 31 de diciembre 2010 | – | (3.203) | (4.978) | (19.497) | (21.052) | (676) | – | (49.406) |
| Deterioro | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre 2009 | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Dotaciones | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Saldos al 31 de diciembre 2010 | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Traspasos | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Saldos al 31 de diciembre 2010 | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Valores Netos | – | – | – | 654 | – | – | – | 654 |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010 | 6.849 | 8.345 | 3.359 | 2.277 | 9.562 | 1.303 | 143 | 31.837 |

(*) 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 |
| TOTAL | 36.549 | 33.417 |

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 |
|---------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Coste | | | |
| Saldos al 31 de diciembre 2010 | 6.080 | 6.846 | 12.926 |
| Adiciones | - | - | - |
| Retiros | - | - | - |
| Trasposos | - | - | - |
| Pérdidas por deterioro | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre 2011 | 6.080 | 6.846 | 12.926 |
| Amortización acumulada | | | |
| Saldos al 31 de diciembre 2010 | - | (2.068) | (2.068) |
| Dotaciones | - | (626) | (626) |
| Retiros | - | - | - |
| Trasposos | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre 2011 | - | (2.694) | (2.694) |
| Deterioro | | | |
| Saldos al 31 de diciembre 2010 | - | - | - |
| Dotaciones | - | - | - |
| Retiros | - | - | - |
| Trasposos | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre 2011 | - | - | - |
| Valores Netos | | | |
| Saldos al 31 de diciembre 2011 | 6.080 | 4.152 | 10.232 |

EJERCICIO 2010

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

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 | |
| Coste: | | | | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 241.548 | 284 | 38.507 | 37.869 | 310.883 | 241.796 | 6.293 | 877.180 |
| Adiciones | - | - | - | 8.696 | - | - | - | 8.696 |
| Retiros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pérdidas por deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | 241.548 | 284 | 38.507 | 46.565 | 310.883 | 241.796 | 6.293 | 885.876 |
| Amortización acumulada: | | | | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | - | - | (18.196) | (30.540) | - | (20.150) | (293) | (69.179) |
| Dotaciones | - | (117) | (2.273) | (4.908) | - | (40.299) | (1.000) | (48.597) |
| Retiros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | - | (117) | (20.469) | (35.448) | - | (60.449) | (1.293) | (117.776) |
| Correcciones por deterioro de valor: | | | | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dotaciones | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Retiros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valor neto contable: | | | | | | | | |
| 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).

EJERCICIO 2010

| Inmovilizado intangible | Miles de euros | | | | | | | |
|---|-------------------|--|---------------------------------|---------------------------|----------------|-----------------------|--------------|-----------------|
| | Fondo de Comercio | Derechos s/pólizas adquiridas a mediadores | Concesiones Administrativas (*) | Aplicaciones informáticas | Marca | Cartera de asegurados | Otros | Total |
| Coste: | | | | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | - | - | - | 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 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 241.548 | 284 | 38.507 | 37.869 | 310.883 | 241.796 | 6.293 | 877.180 |
| Amortización acumulada: | | | | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | - | - | - | (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 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | - | - | (18.196) | (30.540) | - | (20.150) | (293) | (69.179) |
| Correcciones por deterioro de valor: | | | | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incorporaciones por fusión (**) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dotaciones | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Retiros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valor neto contable: | | | | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | - | - | - | 153 | - | - | - | 153 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 241.548 | 284 | 20.311 | 7.329 | 310.883 | 221.646 | 6.000 | 808.001 |

(*) 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 |
| Cuotas mínimas | | |
| Menos de 1 año | 6.941 | 3.001 |
| Entre 1 y 5 años | 14.164 | 6.903 |
| Más de 5 años | 837 | 3.569 |
| TOTAL | 21.942 | 13.473 |

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) |
| TOTAL | 6.884 | 3.014 |

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 |
| Cuotas mínimas | | |
| Menos de 1 año | 383 | 181 |
| Entre 1 y 5 años | 1.131 | 551 |
| Más de 5 años | 1.846 | 999 |
| TOTAL | 3.360 | 1.731 |

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 | | | |
| Instrumentos de patrimonio: | – | – | – | 620 | 620 | – | 209.624 | 210.244 |
| Inversiones financieras en capital | – | – | – | 620 | 620 | – | 209.624 | 210.244 |
| Valores representativos de deuda: | – | – | – | 758.833 | 760.694 | – | – | 758.833 |
| Valores de renta fija | – | – | – | 758.833 | 760.694 | – | – | 758.833 |
| Derivados | – | 676 | – | – | – | – | – | 676 |
| Instrumentos híbridos | – | – | 1.974 | – | – | – | – | 1.974 |
| Préstamos: | – | – | – | – | – | 95.467 | – | 95.467 |
| Préstamos a entidades del grupo | – | – | – | – | – | 64.323 | – | – |
| Otros Préstamos (Partes Vinculadas) | – | – | – | – | – | 31.144 | – | – |
| Depósitos constituidos por reaseguro aceptado | – | – | – | – | – | 1 | – | 1 |
| Créditos por operaciones de seguro directo: | – | – | – | – | – | 185.059 | – | 185.059 |
| 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) |
| Créditos por operaciones de reaseguro: | – | – | – | – | – | 2.272 | – | 2.272 |
| Saldos pendientes con reaseguradores | – | – | – | – | – | 2.766 | – | 2.766 |
| Provisión por deterioro de saldo con reaseguro | – | – | – | – | – | (494) | – | (494) |
| Créditos por operaciones de coaseguro: | – | – | – | – | – | 1.384 | – | 1.384 |
| Saldos pendientes con coaseguradores | – | – | – | – | – | 1.782 | – | 1.782 |
| Provisión por deterioro de saldo con coaseguro | – | – | – | – | – | (398) | – | (398) |
| Otros créditos: | – | – | – | – | – | 75.218 | – | 75.218 |
| Créditos con las Administraciones Públicas | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Resto de Créditos/Empresas Grupo y Asociadas | – | – | – | – | – | 75.218 | – | – |
| Tesorería | 91.345 | – | – | – | – | – | – | 91.345 |
| TOTAL | 91.345 | 676 | 1.974 | 759.453 | 761.314 | 359.401 | 209.624 | 1.422.473 |

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 | | | |
| Instrumentos de patrimonio: | – | – | – | 1.386 | 1.552 | – | 214.008 | 215.394 |
| Inversiones financieras en capital | – | – | – | 624 | 624 | – | 214.008 | 215.394 |
| Participaciones en fondos de inversión | – | – | – | 762 | 928 | – | – | 762 |
| Valores representativos de deuda: | – | – | – | 445.226 | 458.262 | – | – | 445.226 |
| Valores de renta fija | – | – | – | 445.226 | 458.262 | – | – | 445.226 |
| Derivados | – | 980 | – | – | – | – | – | 980 |
| Instrumentos híbridos | – | – | 6.013 | – | – | – | – | 6.013 |
| Préstamos: | – | – | – | – | – | 98.016 | – | 98.016 |
| Préstamos a entidades del grupo | – | – | – | – | – | 98.016 | – | 98.016 |
| Depósitos en entidades de crédito | – | – | – | – | – | 174.361 | – | 174.361 |
| Depósitos constituidos por reaseguro aceptado | – | – | – | – | – | 1 | – | 1 |
| Créditos por operaciones de seguro directo: | – | – | – | – | – | 169.656 | – | 169.656 |
| 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) | – | – |
| Créditos por operaciones de reaseguro: | – | – | – | – | – | 1.625 | – | 1.625 |
| Saldos pendientes con reaseguradores | – | – | – | – | – | 1.982 | – | 1.625 |
| Provisión por deterioro de saldo con reaseguro | – | – | – | – | – | (357) | – | – |
| Créditos por operaciones de coaseguro: | – | – | – | – | – | 3.285 | – | 3.285 |
| Saldos pendientes con coaseguradores | – | – | – | – | – | 3.683 | – | 3.285 |
| Provisión por deterioro de saldo con coaseguro | – | – | – | – | – | (398) | – | – |
| Otros créditos: | – | – | – | – | – | 42.306 | – | 42.306 |
| Créditos con las Administraciones Públicas | – | – | – | – | – | – | – | 42.306 |
| Resto de Créditos | – | – | – | – | – | 42.306 | – | – |
| Tesorería | 65.415 | – | – | – | – | – | – | 65.415 |
| TOTAL | 65.415 | 980 | 6.013 | 446.612 | 459.814 | 489.250 | 214.008 | 1.222.278 |

| PASIVOS FINANCIEROS | Débitos y partidas a pagar | |
|---|-----------------------------------|-------------------|
| | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
| Depósitos recibidos por reaseguro cedido | 2.277 | 1.744 |
| Deudas por operaciones de seguro: | 43.167 | 32.670 |
| Deudas con asegurados | 154 | 187 |
| Deudas con Mediadores | 28.741 | 21.120 |
| Deudas condicionadas | 14.272 | 11.363 |
| 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 |
| Deudas fiscales y sociales | 19.526 | 16.832 |
| Deudas con entidades del grupo | 28.931 | 65.521 |
| Resto de Deudas | 127.213 | 91.895 |
| TOTAL | 253.180 | 293.154 |

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 |
| | 74.269 | 68.346 | 11.573 | – | 39.022 | 16.878 | 209.624 | 419.712 |
| 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 |
| | 287.663 | 65.178 | 114.669 | 91.023 | 100.023 | 252.240 | 620 | 911.416 |
| TOTAL | 361.932 | 133.524 | 126.242 | 91.023 | 139.045 | 269.118 | 210.244 | 1.331.128 |

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 |
| | 91.371 | 10.148 | 67.654 | 27.974 | – | 19.422 | 214.008 | 430.577 |
| 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 |
| | 442.019 | 9.985 | 20.688 | 54.977 | 41.134 | 156.098 | 1.386 | 726.287 |
| TOTAL | 533.390 | 20.133 | 88.342 | 82.951 | 41.134 | 175.520 | 215.394 | 1.156.864 |

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 |
| TOTAL | 203.787 | – | 49.102 | 291 | – | – | 253.180 |

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 |
| TOTAL | 239.885 | – | – | 52.899 | 370 | – | 293.154 |

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 | – |
| TOTAL | 758.833 | 445.226 |

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 | – | – | – | – | – | – |
| TOTAL | 758.833 | 620 | 676 | 1.974 | – | 95.467 | 209.624 |

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 | – | – | – | – | – | – |
| TOTAL | 445.226 | 1.386 | 980 | 6.013 | 174.361 | 98.016 | 214.008 |

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 |
| TOTAL | 758.833 | 620 | 676 | 1.974 | – | 95.467 | 209.624 |

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 |
| TOTAL | 445.226 | 1.386 | 980 | 6.013 | 174.361 | 98.016 | 214.008 |

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 |
| TOTAL | 91.345 | 65.415 |

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 |
| TOTAL | 1.974 | 6.013 |

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 |
|--|----------------|----------------|
| Instrumentos de patrimonio: | 620 | 1.386 |
| Inversiones financieras en capital | 620 | 624 |
| Participaciones en fondos de inversión | – | 762 |
| Valores representativos de deuda: | 758.833 | 445.226 |
| Valores de renta fija | 758.833 | 445.226 |
| TOTAL | 759.453 | 446.612 |

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 |
| TOTAL | 359.401 | 489.250 |

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:

| Préstamos y Cuentas a cobrar | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Depósitos constituidos por reaseguro aceptado | 1 | 1 |
| Créditos por operaciones de seguro directo: | 185.059 | 169.656 |
| 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) |
| Créditos por operaciones de reaseguro: | 2.272 | 1.625 |
| Saldo pendiente con reaseguradores | 2.766 | 1.982 |
| (Provisión por deterioro de saldo con reaseguro) | (494) | (357) |
| Créditos por operaciones de coaseguro: | 1.384 | 3.285 |
| 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) |
| Desembolsos exigidos | – | – |
| Otros créditos: | 75.218 | 42.306 |
| Créditos con Administraciones Públicas | – | – |
| Resto de créditos | 76.411 | 43.296 |
| (Provisión por deterioro de otros créditos) | (1.193) | (990) |
| TOTAL | 263.934 | 216.873 |

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 |
|--|----------------------------------|---|--|--|--|
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | (1.972) | – | (346) | (2) | (274) |
| 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 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | (27.662) | (10) | (357) | (398) | (990) |
| 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 | – | – | – | – |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | (20.659) | (10) | (494) | (398) | (1.193) |

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 |
| Cientes 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) |
| TOTAL | 75.218 | 42.306 |

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 |
| TOTAL | 3.659 | 3.114 |

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 | |
| Empresas del Grupo: | | | | |
| 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) |
| Empresas asociadas: | | | | |
| Grupo Asegurador de la Caixa "AIE" | 2.171 | – | – | – |
| Sanatorio Médico-Quirúrgico Cristo Rey, S.A. | 1.530 | – | – | – |
| | 3.701 | – | – | – |
| TOTAL | 209.624 | – | – | (2.997) |

A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

| Sociedad | Miles de euros | | | |
|--|-----------------|-------------------------|--|----------------------|
| | Valor en Libros | | | Dividendos Recibidos |
| | Coste | Deterioro del Ejercicio | Deterioro Acumulado en ejercicios anteriores | |
| Empresas del Grupo: | | | | |
| 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 |
| Empresas asociadas: | | | | |
| Sanatorio Médico-Quirúrgico Cristo Rey, S.A. | 1.530 | – | – | – |
| | 1.530 | – | – | – |
| TOTAL | 225.387 | (84) | (11.379) | 7.556 |

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 |
|--|----------------|----------------|
| Débitos y partidas a pagar: | | |
| 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 |
| TOTAL | 253.180 | 293.154 |

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 |
| Depósitos recibidos por reaseguro cedido | 2.277 | 1.744 |
| Deudas por operaciones de seguro: | 43.167 | 32.670 |
| Deudas con asegurados | 154 | 187 |
| Deudas con mediadores | 28.741 | 21.120 |
| Deudas condicionadas | 14.272 | 11.363 |
| Deudas por operaciones de reaseguro | 8.510 | 7.267 |
| Con empresas del grupo y asociadas | 1.870 | 1.916 |
| Resto operaciones reaseguro | 6.640 | 5.351 |
| Deudas por operaciones de coaseguro | 617 | 639 |
| Con empresas del grupo y asociadas | 551 | 544 |
| Resto operaciones coaseguro | 66 | 95 |
| Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros | - | - |
| TOTAL | 54.571 | 42.320 |

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 |
| Préstamos: | | | | | | |
| BBVA | 20.000 | 20.000 | - | 06-11-2014 | 2,72% | |
| | | 20.000 | - | | | |
| Préstamos UTE: | | | | | | |
| 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 | | | |
| TOTAL | | 21.629 | 1.310 | | | |

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 |
| Préstamos: | | | | | | |
| BBVA | 20.000 | 20.000 | – | 06-11-2014 | 2,13% | |
| | | 20.000 | – | | | |
| Préstamos UTE: | | | | | | |
| 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 | | | |
| TOTAL | | 22.935 | 2.334 | | | |

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 |
|---|----------------|----------------|
| Deudas con las Administraciones Públicas: | 19.526 | 16.832 |
| 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 |
| Otras deudas con entidades del grupo y asociadas: | 28.931 | 66.521 |
| 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 |
| Resto de otras deudas: | 127.213 | 91.895 |
| 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 |
| TOTAL | 175.670 | 175.248 |

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 |
|---|--------------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------|-------------------------------|--|-------------------|----------------|
| Ingresos de las inversiones financieras | 1.983 | – | 31 | 29.912 | 3.998 | 64.748 | – | 100.672 |
| 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 |
| Gastos de las inversiones financieras | – | (304) | (26) | (1.640) | – | (941) | (3.962) | (6.873) |
| 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) |
| Resultado de las inversiones financieras | 1.983 | (304) | 5 | 28.272 | 3.998 | 63.807 | (3.962) | 93.799 |

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 |
|---|--------------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------|-------------------------------|--|-------------------|----------------|
| Ingresos de las inversiones financieras | 735 | – | 392 | 15.738 | 4.688 | 7.556 | – | 29.109 |
| 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 |
| Gastos de las inversiones financieras | – | (987) | (33) | (1.929) | (118) | (578) | (2.404) | (6.049) |
| 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) |
| Resultado de las inversiones financieras | 735 | (987) | 359 | 13.809 | 4.570 | 6.978 | (2.404) | 23.060 |

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% |
| TOTAL | 100% |

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 |
| Negocio directo y Reaseguro Aceptado: | | | | | |
| 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 | – | – | – | – | – |
| TOTAL | 636.111 | 711.828 | (636.111) | – | 711.828 |
| Participación del reaseguro en las provisiones técnicas: | | | | | |
| 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 | – | – | – | – | – |
| TOTAL | 16.919 | 20.850 | (16.919) | – | 20.850 |

EJERCICIO 2010

| Provisiones técnicas | Miles de euros | | | | | Saldo a 31-12-2010 |
|---|--------------------|----------------------------|----------------|------------------|-----------|--------------------|
| | Saldo a 31-12-2009 | Incorporaciones por fusión | Dotaciones | Aplicaciones | Trasposos | |
| Negocio directo y Reaseguro Aceptado: | | | | | | |
| 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 | – | – | – | – | – | – |
| TOTAL | 265.499 | 302.141 | 333.970 | (265.499) | – | 636.111 |
| Participación del reaseguro en las provisiones técnicas: | | | | | | |
| 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 | – | – | – | – | – | – |
| TOTAL | 29.873 | 550 | 16.369 | (29.873) | – | 16.919 |

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 |
| TOTAL | 115.235 | 48.933 | 29.236 | 37.066 |

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 |
| TOTAL | 97.597 | 34.378 | 39.498 | 23.721 |

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 |
| Diferencias permanentes | | | |
| 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) |
| Diferencias temporales | | | |
| 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) |
| Compensación de bases imponibles negativas | | | |
| Base imponible (resultado fiscal) | | | 177.899 |

| Miles de Euros | Aumentos | Disminuciones | Total |
|---|----------|---------------|---------|
| Resultado contable antes de impuestos | | | 71.729 |
| Diferencias permanentes | | | |
| 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) |
| Diferencias temporales | | | |
| 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) |
| Compensación de bases imponibles negativas | | | |
| 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 |
|--|----------------|---------------|
| Beneficio después de impuestos | 167.446 | 52.086 |
| Ajustes fiscales al resultado contable | | |
| 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% |
| Cuota íntegra | 53.370 | 19.652 |
| Deducciones | (3.636) | (18) |
| Cuota líquida | 49.734 | 19.634 |
| Pagos a cuenta | (47.116) | – |
| Retenciones | (1.245) | – |
| Cuota diferencial | (1.373) | 19.634 |

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 |
|--|----------------|----------------|
| Impuesto corriente | | |
| <i>Por operaciones continuadas</i> | 47.316 | 24.733 |
| Impuesto diferido | | |
| <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) | – |
| TOTAL GASTO EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 45.021 | 19.643 |

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 |
| Activos por impuestos diferidos: | | |
| Diferencias temporarias | 21.408 | 20.410 |
| Créditos por bases imponibles negativas | – | – |
| Otros créditos fiscales | – | – |
| Pasivos por impuestos diferidos: | | |
| Diferencias temporarias | (5.366) | (5.941) |
| Impuestos diferidos netos | 16.042 | 14.469 |

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 |
| TOTAL | 20.410 | 5.850 | (4.852) | 21.408 |

| 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 |
| TOTAL | 5.941 | (2.165) | 1.590 | 5.366 |

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 |
| TOTAL | 4.853 | 9.550 | 7.605 | (1.598) | 20.410 |

| 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 |
| TOTAL | 3.575 | 3.520 | (72) | (1.082) | 5.941 |

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 | – | – |
| TOTAL | 117.493 | 51.656 |

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 |
|---|--|---|---|-------------------|---------------|
| Saldos a 1 de enero de 2011 | – | – | 3.764 | 6.088 | 9.852 |
| Adiciones | – | – | 5.714 | 3.451 | 9.165 |
| Retiros | – | – | (3.764) | (1.225) | (4.989) |
| Cambios en el perímetro | – | – | – | – | – |
| Saldos a 31 de diciembre de 2011 | – | – | 5.714 | 8.314 | 14.028 |

| 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 |
|---|--|---|---|-------------------------------|--------------|
| Saldos a 1 de enero de 2010 | – | – | 1.621 | – | 1.621 |
| Incorporaciones por fusión | – | – | – | 5.398 | 5.398 |
| Adiciones | – | – | 3.764 | 865 | 4.629 |
| Retiros | – | – | (1.621) | (175) | (1.796) |
| Cambios en el perímetro | – | – | – | – | – |
| Saldos a 31 de diciembre de 2010 | – | – | 3.764 | 6.088 | 9.852 |

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 |
|--|--------------------|--------------------------|--------------------------|---------|
| Ingresos | | | | |
| 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 |
| Gastos | | | | |
| 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 |
|--|--------------------|--------------------------|
| Ingresos | | |
| Intereses abonados y cargados cuenta corriente | 37 | – |
| Ingresos por Fees | – | 667 |
| Otros Ingresos Explotación | – | 171 |
| Dividendos | – | 7.556 |
| Intereses de Créditos | 452 | 548 |
| | 489 | 8.942 |
| Gastos | | |
| 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 |
| | 49.348 | 61.766 |

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 |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
| Cuentas a cobrar | | | | |
| Préstamos | – | 28.726 | 35.597 | 64.323 |
| Deudores diversos | – | 208 | 3.451 | 3.659 |
| Intereses a cobrar cuenta corriente | – | – | 124 | 124 |
| | – | 28.934 | 39.172 | 68.106 |
| Cuentas a pagar | | | | |
| 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 |
| | – | – | 60.332 | 60.332 |

EJERCICIO 2010

| Miles de euros | Sociedad Dominante | Otras Empresas del Grupo |
|--|--------------------|--------------------------|
| A cobrar | | |
| Intereses abonados y cargados cuenta corriente | 55 | – |
| | 55 | – |
| A pagar | | |
| 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 |
| TOTAL | 322 | 233 | 65 | 568 | 541 | 96 |

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 |
| TOTAL | 334 | 230 | 50 | 579 | 534 | 76 |

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 |
| Total servicios de Auditoría y Relacionados | 351 |
| Servicios de Asesoramiento Fiscal | – |
| Otros Servicios | 585 |
| TOTAL SERVICIOS PROFESIONALES | 585 |

EJERCICIO 2010

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

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 |
| Instituto Salud Carlos III | 20 | – | (10) | – | 10 |
| Administración Estatal | | | | | |
| Fundación Agbar | 1 | – | (1) | – | – |
| Privada | | | | | |
| TOTAL | 21 | – | (11) | – | 10 |

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% |
| Total pagos y pendientes de pago del ejercicio | 258.797 | 100% |
| 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. SegurCaixaAdeslas 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 SegurCaixaAdeslas. Asimismo, SegurCaixaAdeslas 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

SegurCaixaAdeslas 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 |
| TOTAL | 69.383 | 186.866 | 34.918 | 3.961 | 70.533 | 26.470 | 392.131 |

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 |
| TOTAL | 35.645 | 108.460 | 17.534 | 2.192 | 34.409 | 12.915 | 211.156 |

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 |
| I. Primas imputadas (directo y aceptado) | 202.588 | 37.484 | 3.317 | 68.443 | 78.219 | 1.588.411 | 41.497 | 2.019.959 |
| 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 |
| II. Primas reaseguro (cedido y retrocedido) | 3.502 | 879 | 980 | 950 | 11.485 | 58.782 | 13.249 | 89.827 |
| 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) |
| A. Total de primas imputadas netas de reaseguro (I – II) | 199.086 | 36.605 | 2.337 | 67.493 | 66.734 | 1.529.629 | 28.248 | 1.930.132 |
| B. Otros ingresos técnicos | – | – | – | – | – | – | – | – |
| III. Siniestralidad (directo y aceptado) | (93.560) | (5.627) | (793) | (71.047) | (50.750) | (1.294.041) | (27.615) | (1.543.433) |
| 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 | – | – | – | – | – | – | – | – |
| IV. Siniestralidad (cedido y retrocedido) | 1.350 | (115) | 30 | (264) | – | (334) | (8.529) | (7.862) |
| 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) |
| C. Total Siniestralidad neta reaseguro (III – IV) | (94.910) | (5.512) | (823) | (70.783) | (50.750) | (1.293.707) | (19.086) | (1.535.571) |
| V. Gastos de adquisición (directo y aceptado) | (44.766) | (12.648) | (1.002) | (14.486) | (14.869) | (89.557) | (9.537) | (186.865) |
| VI. Gastos de administración (directo y aceptado) | (3.734) | (576) | (66) | (531) | (561) | (28.849) | (601) | (34.918) |
| VII. Otros gastos técnicos (directo y aceptado) | (1.399) | (446) | (64) | (351) | (1.196) | (66.762) | (491) | (70.709) |
| VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido | 166 | – | 263 | – | 186 | 89 | 3.300 | 4.004 |
| D. Total gastos explotación y otros gastos técnicos netos (V + VI + VII + VIII) | (49.733) | (13.670) | (869) | (15.368) | (16.440) | (185.079) | (7.329) | (288.488) |

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 | | | | | | | |
|--|-----------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------------|----------------------|-----------------|------------------|
| | Multirisgos del Hogar | Accidentes | Otros Daños | Autos RC | Autos Otras Garantías | Asistencia Sanitaria | Otros | Total |
| I. Primas imputadas (directo y aceptado) | 174.760 | 25.798 | 3.425 | 50.900 | 55.491 | 745.874 | 22.137 | 1.078.385 |
| 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) |
| II. Primas reaseguro (cedido y retrocedido) | 3.132 | 750 | 1.319 | 606 | 8.806 | 28.040 | 9.129 | 51.782 |
| 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 |
| A. Total de primas imputadas netas de reaseguro (I – II) | 171.628 | 25.048 | 2.106 | 50.294 | 46.685 | 717.834 | 13.008 | 1.026.603 |
| B. Otros ingresos técnicos | – | – | – | – | – | – | – | – |
| III. Siniestralidad (directo y aceptado) | (115.289) | (1.080) | (1.892) | (52.799) | (39.701) | (613.661) | (12.621) | (837.043) |
| 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 | – | – | – | – | – | – | – | – |
| IV. Siniestralidad (cedido y retrocedido) | (2.436) | 126 | (989) | (1.033) | – | – | (5.094) | (9.426) |
| 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) |
| C. Total Siniestralidad neta reaseguro (III – IV) | (112.853) | (1.206) | (903) | (51.766) | (39.701) | (613.661) | (7.527) | (827.617) |
| V. Gastos de adquisición (directo y aceptado) | (38.802) | (8.993) | (864) | (8.368) | (8.524) | (38.273) | (4.636) | (108.460) |
| VI. Gastos de administración (directo y aceptado) | (1.884) | (307) | (33) | (270) | (281) | (14.469) | (290) | (17.534) |
| VII. Otros gastos técnicos (directo y aceptado) | (833) | (174) | (38) | 1.029 | (2.022) | (32.197) | (229) | (34.464) |
| VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido | 191 | 10 | 384 | – | 177 | 29 | 1.683 | 2.474 |
| D. Total gastos explotación y otros gastos técnicos netos (V + VI + VII + VIII) | (41.328) | (9.464) | (551) | (7.609) | (10.650) | (84.910) | (3.472) | (157.984) |

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 |
| I. Primas adquiridas (directo y aceptado) | 203.971 | 38.339 | 3.331 | 69.257 | 78.849 | 1.588.411 | 42.053 | 2.024.211 |
| 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 |
| II. Primas periodificadas del reaseguro (cedido y retrocedido) | 3.502 | 881 | 981 | 950 | 11.485 | 58.782 | 13.248 | 89.829 |
| 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) |
| A. Total de primas adquiridas netas de reaseguro (I – II) | 200.469 | 37.458 | 2.350 | 68.307 | 67.364 | 1.529.629 | 28.805 | 1.934.382 |
| III. Siniestralidad (directo y aceptado) | (131.954) | (6.945) | (1.921) | (73.338) | (51.677) | (1.294.041) | (29.868) | (1.589.744) |
| 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) |
| IV. Siniestralidad del reaseguro (cedido y retrocedido) | (369) | (856) | (794) | (1.072) | – | (334) | (11.213) | (14.638) |
| 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. Total siniestralidad neta de reaseguro (III – IV) | (131.585) | (6.089) | (1.126) | (72.266) | (51.677) | (1.293.707) | (18.655) | (1.575.105) |
| V. Gastos de adquisición (directo y aceptado) (*) | (44.975) | (12.677) | (1.003) | (14.486) | (14.869) | (89.557) | (9.716) | (187.284) |
| VI. Gastos de administración (directo y aceptado) (**) | (3.735) | (576) | (66) | (531) | (561) | (28.849) | (601) | (34.920) |
| VII. Otros gastos técnicos (directo y aceptado) (**) | (1.399) | (446) | (64) | (351) | (1.196) | (66.762) | (491) | (70.709) |

(*) 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 |
| TOTAL RESULTADO TÉCNICO | 25.659 | 17.771 | 537 | (16.011) | 2.747 | 81.773 | 4.250 | 116.726 |

(*) 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 |
| I. Primas adquiridas (directo y aceptado) | 177.193 | 26.563 | 3.490 | 49.167 | 53.711 | 745.874 | 9.344 | 1.065.342 |
| 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) |
| II. Primas periodificadas del reaseguro (cedido y retrocedido) | 3.132 | 750 | 1.319 | 606 | 8.806 | 28.040 | 9.130 | 51.783 |
| 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) |
| A. Total de primas adquiridas netas de reaseguro (I – II) | 174.061 | 25.813 | 2.171 | 48.561 | 44.905 | 717.834 | 214 | 1.013.559 |
| III. Siniestralidad (directo y aceptado) | (124.532) | (3.015) | (1.552) | (52.197) | (40.360) | (613.661) | (10.394) | (845.711) |
| 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) |
| IV. Siniestralidad del reaseguro (cedido y retrocedido) | (5.201) | (652) | (698) | (1.706) | – | – | 2.354 | (5.903) |
| 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. Total siniestralidad neta de reaseguro (III – IV) | (119.331) | (2.363) | (854) | (50.491) | (40.360) | (613.661) | (12.748) | (839.808) |
| V. Gastos de adquisición (directo y aceptado) (*) | (38.802) | (8.993) | (864) | (8.368) | (8.524) | (38.273) | (4.638) | (108.462) |
| VI. Gastos de administración (directo y aceptado) (**) | (1.884) | (307) | (33) | (270) | (281) | (14.469) | (290) | (17.534) |
| VII. Otros gastos técnicos (directo y aceptado) (**) | (833) | (174) | (38) | 1.029 | (2.022) | (32.197) | (228) | (34.463) |
| VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (cedido y retrocedido) (**) | 191 | 10 | 384 | – | 177 | 29 | 1.684 | 2.475 |
| IX. Ingresos financieros técnicos netos de los gastos de la misma naturaleza (**) | 2.927 | 80 | 148 | 1.518 | 1.580 | 2.275 | 1.616 | 10.144 |
| TOTAL RESULTADO TÉCNICO | 16.329 | 14.066 | 914 | (8.021) | (4.525) | 21.538 | (14.390) | 25.911 |

(*) 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 |
|--|----------------|
| Provisiones técnicas a cubrir: | |
| 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 |
| TOTAL PROVISIONES A CUBRIR | 639.643 |
| Bienes afectos a la cobertura de provisiones técnicas: | |
| 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 |
| TOTAL BIENES AFECTOS | 927.017 |
| Diferencia | 287.374 |

A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

| Miles de euros | No Vida |
|--|----------------|
| Provisiones técnicas a cubrir: | |
| 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 |
| TOTAL PROVISIONES A CUBRIR | 570.542 |
| Bienes afectos a la cobertura de provisiones técnicas: | |
| 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 |
| TOTAL BIENES AFECTOS | 749.319 |
| 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 |
| Total partidas positivas | 1.440.752 | 108.824 | 1.331.928 | 1.331.928 |
| Elementos inmateriales (a deducir): | | | | |
| Ajustes negativos por cambios de valor | (1.303) | – | (1.303) | (1.303) |
| Total partidas negativas | (1.303) | – | (1.303) | (1.303) |
| Diferencia | 1.439.449 | 108.824 | 1.330.625 | 1.330.625 |
| 50% beneficios futuros | – | – | – | – |
| Margen de solvencia | 1.439.449 | 108.824 | 1.330.625 | 1.330.625 |
| Cuantía mínima del Margen de Solvencia | | | 325.925 | 325.925 |
| RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA (SUPERÁVIT) | | | 1.004.700 | 1.004.700 |

(*) 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 |
| TOTAL PARTIDAS POSITIVAS | 1.223.460 | 33.500 | 1.190.165 | 1.190.165 |
| Elementos patrimoniales (a deducir): | | | | |
| Ajustes negativos por cambios de valor | 9.242 | – | 9.242 | 9.242 |
| TOTAL PARTIDAS NEGATIVAS | 9.242 | – | 9.242 | 9.242 |
| Diferencia | 1.214.218 | 33.500 | 1.180.923 | 1.180.923 |
| 50% beneficios futuros | – | – | – | – |
| Margen de solvencia | 1.214.218 | 33.500 | 1.180.923 | 1.180.923 |
| Cuantía mínima del Margen de Solvencia | | | 295.310 | 295.310 |
| Resultado del Margen de Solvencia (Superávit) | | | 885.613 | 885.613 |

(*) 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 |
|---|----------------|
| A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 8.789 |
| A-2) Activos financieros mantenidos para negociar | – |
| I. Instrumentos de patrimonio | – |
| II. Valores representativos de deuda | – |
| III. Derivados | – |
| IV. Otros | – |
| A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | – |
| 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 | – |
| A-4) Activos financieros disponibles para la venta | – |
| 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 | – |
| A-5) Préstamos y partidas a cobrar | 104.463 |
| 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 |
| A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | – |
| A-7) Derivados de cobertura | – |
| A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas | – |
| I. Provisión para primas no consumidas | – |
| II. Provisión de seguros de vida | – |
| III. Provisión para prestaciones | – |
| IV. Otras provisiones técnicas | – |
| A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias | 8.922 |
| I. Inmovilizado material | 8.922 |
| II. Inversiones inmobiliarias | – |

(Cont.)

| ACTIVO | 31-12-2011 |
|--|----------------|
| A-10) Inmovilizado intangible | 18.793 |
| I. Fondo de comercio | – |
| II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores | – |
| III. Otro activo intangible | 18.793 |
| A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas | – |
| I. Participaciones en empresas asociadas | – |
| II. Participaciones en empresas multigrupo | – |
| III. Participaciones en empresas del grupo | – |
| A-12) Activos fiscales | – |
| I. Activos por impuesto corriente | – |
| II. Activos por impuesto diferido | – |
| A-13) Otros activos | 2.439 |
| 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 |
| A-14) Activos mantenidos para venta | – |
| TOTAL ACTIVO | 143.406 |

(Cont.)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 31-12-2011 |
|---|-------------------|
| A) PASIVO | |
| A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar | – |
| A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | – |
| A-3) Débitos y partidas a pagar | 88.464 |
| 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 |
| A-4) Derivados de cobertura | – |
| A-5) Provisiones técnicas | 30.884 |
| 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 | – |
| A-6) Provisiones no técnicas | 1.484 |
| 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 |
| A-7) Pasivos fiscales | – |
| I. Pasivos por impuesto corriente | – |
| II. Pasivos por impuesto diferido | – |
| A-8) Resto de pasivos | 12 |
| I. Periodificaciones | – |
| II. Pasivos por asimetrías contables | – |
| III. Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido | – |
| IV. Otros pasivos | 12 |
| A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta | – |
| TOTAL PASIVO | 120.844 |

(Cont.)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 31-12-2011 |
|---|-------------------|
| PATRIMONIO NETO | |
| B-1) Fondos propios | 22.543 |
| 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-2) Ajustes por cambios de valor: | – |
| 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-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 19 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 22.562 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 143.406 |

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 |
|---|-----------------|
| I.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro | 80.838 |
| 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 (+/-) | – |
| I.2 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones | – |
| 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 | – |
| I.3 Otros Ingresos Técnicos | 14 |
| I.4 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro | (75.078) |
| 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) |
| I.5 Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-) | – |
| I.6 Participación en Beneficios y Extornos | – |
| a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos | – |
| b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+/-) | – |
| I.7 Gastos de Explotación Netos | (42) |
| a) Gastos de adquisición | – |
| b) Gastos de administración | (42) |
| c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido | – |

(Cont.)

| I. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA | Ejercicio 2011 |
|---|-----------------------|
| I.8 Otros Gastos Técnicos (+/-) | (10.436) |
| 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) |
| I.9 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones | (90) |
| 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 | - |
| I.10 SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA) | (4.794) |

(Cont.)

| III. CUENTA NO TÉCNICA | Ejercicio 2011 |
|---|-----------------------|
| III.1 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones | 290 |
| 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 | – |
| III.2 Gastos del Inmovilizado Material y de las inversiones | (222) |
| 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 | – |
| III.3 Otros Ingresos | 17.669 |
| a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones | – |
| b) Resto de ingresos | 17.669 |
| III.4 Otros Gastos | (12.037) |
| a) Gastos por la administración de fondos de pensiones | – |
| b) Resto de gastos | (12.037) |
| III.5 Subtotal (Resultado de la Cuenta No Técnica) | 5.700 |
| III.6 Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5) | – |
| III.7 Impuesto sobre Beneficios | – |
| III.8 Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7) | – |
| III.9 Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+/-) | – |
| III.10 Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9) | 906 |

(Cont.)

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

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 | | |
| SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2010 | 16.190 | – | – | – |
| I. Ajuste por cambios de criterio | – | – | – | – |
| II. Ajuste por errores | – | – | – | – |
| SALDO A 1 DE DICIEMBRE DE 2010 ajustado | 16.190 | – | – | – |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | – | – | – | – |
| II. Operaciones con socios o mutualistas | – | – | – | – |
| 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 | – | – | – | – |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | – | – | – | – |
| 1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio | – | – | – | – |
| 2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto | – | – | – | – |
| 3. Otras variaciones | – | – | – | – |
| SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 | 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 |
| - | - | 906 | - | - | (11) | 895 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 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 |
|---|----------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | |
| A.1) Actividad aseguradora: | |
| 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 |
| A.2) Otras actividades de explotación: | |
| 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) | – |
| A.3) Total Flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I–II+III–IV+–V) | 11.168 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | |
| B.1) Cobros de actividades de inversión: | |
| 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.2) Pagos de actividades de inversión: | |
| 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.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI–VII) | (1.002) |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | |
| C1. Cobros de actividades de financiación: | |
| 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 |
| C2. Pagos de actividades de financiación: | – |
| 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 |
| C3. Total Flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII–IX) | (3.708) |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X) | |
| TOTAL AUMENTO / DISMINUCIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A.3 + B.3 + C.3 +/- X) | 6.458 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO | 2.331 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 8.789 |
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO 31-12-2011 | |
| 1. Caja y bancos | 8.789 |
| 2. Otros activos financieros | – |
| 3. Descubiertos bancarios reintegrables a la vista | – |
| TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (1+2–3) | 8.789 |

ANEXO II

Estado de inmuebles a 31 de diciembre de 2011

(Miles de euros)

| Inmueble | Localidad | Uso | Coste | Amortización Acumulada |
|--|-----------------|------------------|---------------|------------------------|
| Inmuebles afectos a cobertura de las provisiones técnicas: | | | | |
| 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 |
| Total Inmuebles afectos a cobertura: | | | 28.126 | 5.262 |
| Inmuebles no afectos a cobertura de las provisiones técnicas: | | | | |
| Inmuebles UTE II | Alzira | Propio | 2.981 | 1.323 |
| Cayetano Soler, 6 | Barcelona | Alquilado | 215 | 37 |
| Total Inmuebles no afectos a cobertura: | | | 3.196 | 1.360 |
| TOTALES | | | 31.322 | 6.622 |

| 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 |
| | 22.866 | 24.276 | 1.410 | | |
| – | 1.658 | | – | | – |
| – | 178 | 201 | 23 | 7-jun-10 | InmoSeguros |
| | 1.836 | 201 | 23 | | |
| – | 24.702 | 24.477 | 1.433 | | |

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 | – | – | | – |
| Total Renta Variable | 33.226 | 620 | – | 620 |
| TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | 33.226 | 620 | – | 620 |

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 |
| Total Valores representativos de Deuda | 762.736 | 760.694 | 758.833 | 758.833 |
| TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA | 762.736 | 760.694 | 758.833 | 758.833 |

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

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

PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

| Préstamos a entidades del grupo y asociadas | Valor nominal a 31 de diciembre de 2011 | Coste amortizado a 31 de diciembre de 2011 | Valor de mercado a 31 de diciembre de 2011 | Valor en Balance a 31 de diciembre de 2011 |
|---|---|--|--|--|
| 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 |
| TOTAL PRÉSTAMOS A ENTIDADES DE GRUPO Y ASOCIADAS | 63.414 | 64.323 | 31.517 | 64.323 |

| Préstamos a otras partes vinculadas | Valor nominal a 31 de diciembre de 2011 | Coste amortizado a 31 de diciembre de 2011 | Valor de mercado a 31 de diciembre de 2011 | Valor en Balance a 31 de diciembre de 2011 |
|--|---|--|--|--|
| 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 |
| Total préstamos a otras partes vinculadas | 30.880 | 31.144 | – | 31.144 |
| TOTAL PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR | 94.294 | 95.467 | 31.517 | 95.467 |

ANEXO IV

Empresas del grupo a 31 de diciembre de 2011

| Nombre | Miles de euros | | | | | | |
|--|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---|---------------------------------|---|
| | ARESA SEGUROS GENERALES, S.A. | GRUPO IQIIMESA, S.A. | ADESLAS DENTAL | ADESLAS DENTAL ANDALUZA | INFRA-ESTRUCTURAS Y SERVICIOS DE ALZIRA, S.A. | GENERAL DE INVERSIONES ALAVESAS | ADESLAS SALUD, S.A. |
| Dirección | 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 |
| Actividad | 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 |