

VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2012

VidaCaixa, sociedad perteneciente a VidaCaixa Grupo, S.A., el Grupo Asegurador de "CaixaBank", es la compañía comercializadora de seguros de vida y gestora de planes de pensiones para clientes individuales, pymes y autónomos y grandes empresas y colectivos.

A lo largo del primer semestre de 2012, VidaCaixa ha mantenido un positivo desarrollo del negocio, con un crecimiento del 113,2% en el resultado neto, alcanzando éste los 251,8 millones de euros.

El Margen de Solvencia de la Sociedad se ha situado en 1.515,8 millones de euros, lo que supone un Ratio de Solvencia de 1,3 veces, por encima del nivel exigido legalmente.

A nivel comercial, las primas de los seguros de vida-riesgo, con 275,8 millones de euros se mantienen respecto el año anterior. Por otro lado, las provisiones en seguros se han incrementado en un 4,8%, hasta alcanzar los 27.041.877 millones de euros. Las primas en seguros de ahorro han caído un 10,3% con respecto a 2011, ejercicio que fue excepcional, pero mantienen un elevado volumen con 1.805 millones de euros, lo que confirma el atractivo y la buena aceptación de estos productos entre la base de clientes..

Los motivos de tales volúmenes son los siguientes. En el ámbito de los seguros de vida-ahorro, se ha mantenido la captura de oportunidades derivadas del entorno favorable de las curvas de tipo de interés a corto y largo plazo. Concretamente, dentro de este ramo cabe destacar el importante volumen de recursos gestionados en Renta Vitalicia y en los Planes de Previsión Asegurados (PPA). Este último producto ofrece rentabilidades muy competitivas en estos momentos y ha tenido una aceptación muy favorable entre los clientes, captando buena parte de las aportaciones que habitualmente se realizaban en los Planes de Pensiones Individuales. Asimismo, destaca el desarrollo de los seguros de vida-riesgo promovido principalmente por el segmento individual así como por el negocio de PYMES y autónomos que mantienen fuertes tasas de crecimiento.

Con respecto a los planes de pensiones el volumen de aportaciones se sitúa en los 469 millones de euros, lo que supone una caída del 15,8% frente al ejercicio precedente, explicado en parte por el trasvase de clientes tradicionales del segmento de particulares de los planes de pensiones a los PPA.

El elevado volumen de recursos gestionados entre planes de pensiones y seguros de vida mantienen a Vidacaixa como la compañía líder en el mercado de previsión social complementaria.

Datos en miles de Euros	Jun-12	Jun-11	Var Jun-12/Jun-11
VIDACAIXA			
Total primas vida-riesgo	275.830	276.700	-0,3%
Total primas de salud	15.665	14.631	7,1%
Total primas de Vida-Ahorro	1.805.183	2.012.412	-10,3%
Total aportaciones a planes de pensiones	468.810	556.719	-15,8%
Total provisiones de seguros (vida y no vida)	27.041.877	24.065.928	12,4%
Total Derechos consolidados Planes de Pensiones	13.270.410	14.384.578	-7,7%
Total Recursos Gestionados	40.312.288	38.450.506	4,8%
Ratio de Eficiencia	10,77%	13,51%	-20,3%
Margen de Solvencia	1.515.776	1.194.260	26,9%
Ratio de Solvencia	1,3	1,1	11,9%
Resultado Neto	251.796	118.080	113,2%

La Sociedad cumple con la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de Octubre de 2001 relativa a la información medioambiental, realizando una declaración por parte de los administradores conforme no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental. En paralelo, como parte de su estrategia de Responsabilidad Social Corporativa, la Sociedad realiza diversos proyectos en el ámbito de la reducción de la generación de residuos y el ahorro en el consumo de energías. Todos estos aspectos y muchos otros pueden consultarse con mayor nivel de detalle en el informe anual integrado del Grupo, disponible en la página web corporativa www.vidacaixa.com.

Por otro lado, la evolución del entorno económico es la principal incertidumbre a la que debe hacer frente VidaCaixa a lo largo del segundo semestre del 2012, puesto que un mantenimiento de unos niveles bajos de consumo de la sociedad española, junto con una caída de la tasa de ahorro y la disminución de la renta bruta disponible de las familias, podría influenciar negativamente en el desarrollo de los seguros de ahorro y riesgo. En otro sentido, el repunte de los tipos de interés a largo plazo beneficia los seguros de ahorro con inversión a largo plazo.

Por lo que refiere a la gestión de inversiones de la Sociedad, VidaCaixa ha mantenido una exposición muy reducida a los mercados financieros de renta variable. Cabe mencionar que la gestión de inversiones de la compañía se realiza sobre la base de los principios de congruencia, rentabilidad, seguridad, liquidez, y dispersión. A su vez, se contemplan los principales riesgos financieros de los activos:

Riesgo de Mercado: Entendido como el riesgo de incurrir en pérdidas por el mantenimiento de posiciones en los mercados como consecuencia de movimientos adversos de variables financieras tales como tipos de interés, tipos de cambio, precios de acciones, *commodities*, etc.

Riesgo de Crédito: Siendo éste el riesgo de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago por parte de un deudor o la ampliación de la prima de riesgo ligada a su solvencia financiera.

Riesgo de Liquidez: Asumido en el posicionamiento de los diferentes activos. Siendo la posibilidad de vender o movilizar las posiciones de los activos en cualquier momento.

En la implementación de la política de inversiones se tienen en cuenta todas las necesidades de liquidez de la Sociedad, siendo éstas un parámetro fundamental para la Gestión. Este

análisis viene complementado y optimizado por la centralización de los saldos de liquidez de las diferentes áreas de la Sociedad.

La gestión de crédito de la Sociedad viene determinada por el cumplimiento interno de un marco de actuación. Dicho marco de actuación es aprobado por el Consejo de Administración. En él se define el universo para la toma de posiciones en valores de renta fija utilizando criterios de solvencia, liquidez y geográfico, enmarcados en el perímetro de aplicación global y consistente a nivel del grupo "la Caixa".

La gestión de inversiones se instrumenta en su mayoría a través de inversiones en contado en las diferentes clases de activos de los mercados financieros. No obstante, la Sociedad puede utilizar diferentes categorías de derivados financieros con los siguientes fines, siempre con arreglo a las directrices de seguimiento y control establecidas por el Consejo de Administración:

Asegurar una adecuada cobertura de los riesgos asumidos en toda o parte de la cartera de activos titularidad de la Sociedad.

Como inversión para gestionar de modo adecuado la cartera.

El control de riesgos de la Sociedad se fundamenta en la ejecución por parte de los gestores de las inversiones de las directrices y estrategias marcadas por los órganos de administración de la Sociedad y se complementa a través de una clara segregación de las funciones de administración, control y gestión de las inversiones. Adicionalmente, la unidad de auditoría interna es responsable de la revisión del cumplimiento de los procedimientos y sistemas de control.

En cuanto a la exposición de la Sociedad al riesgo, las inversiones que ésta mantiene, por un valor de 35.996,23 millones de euros, corresponden mayoritariamente a dos tipos de activos::

24.934,90 millones de euros corresponden a valores representativos de deuda clasificados dentro del epígrafe del balance de situación "Activos financieros disponibles para la venta".

10.237,30 millones de euros corresponden a depósitos contratados con "la Caixa". Estos depósitos están vinculados en su mayor parte a cesiones temporales de activos a corto plazo y se encuentran contabilizados, en su mayoría, en el epígrafe del balance de situación "Efectivo y otros líquidos equivalentes".

Finalmente, dentro del ámbito de los riesgos a los que la Sociedad se enfrenta, se encuentra también el Riesgo Operacional. Todos ellos son correctamente controlados y gestionados mediante los sistemas de Control Interno de VidaCaixa Grupo.

En el futuro, VidaCaixa tiene previsto mantener su estrategia actual de proporcionar cobertura ante las necesidades de previsión y ahorro de las familias españolas, mediante seguros de vida-riesgo, vida-ahorro, y planes de pensiones. Asimismo, la Sociedad mantendrá el espíritu de innovación y mejora continua del nivel de calidad de servicio prestado que la ha caracterizado desde su fundación. Por otro lado, se espera mantener los actuales niveles de actividad comercial en el ámbito de los productos para empresas y colectivos, con especial atención hacia el segmento de Pymes y profesionales autónomos.

Por lo que respecta a Investigación y Desarrollo, debido a las características de la Sociedad, no se han realizado proyectos al respecto, si bien es cierto que existe un Plan de Innovación que involucra a todos los departamentos del Grupo VidaCaixa Holding.

El principal accionista de VidaCaixa S.A. de Seguros y Reaseguros es VidaCaixa Grupo, S.A., que es titular del 99,999999% del capital social de la Sociedad y AgenCaixa, S.A. Agencia de Seguros es titular del 0,000001% restante.

VidaCaixa participa en el fondo operativo de Grupo Asegurador de "la Caixa", A.I.E., mantiene una participación minoritaria en AgenCaixa, y en varias compañías Navieras.

El artículo 10º de los Estatutos Sociales establece de forma detallada un pacto de sindicación que regula las restricciones para la transmisión de acciones de la Sociedad y no existe restricción alguna al derecho de voto.

El artículo 26º de los Estatutos Sociales regula el nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración. Los Consejeros son nombrados por la Junta General por el plazo de seis (6) años y el Consejo tiene todas las facultades de administración, a excepción de aquellas reservadas por ley o estatutariamente a la Junta General. El Consejo de Administración no tiene unos poderes específicos para emitir o recomprar acciones.

El Presidente y Consejero D. Ricardo Fornesa Ribó tiene conferidos poderes con amplias facultades en fecha 27.11.08, y el Consejero y Director General D. Mario Berenguer Albiac tiene otorgados a su favor los correspondientes poderes para ejercitar la dirección de la compañía en fecha 19.02.98, fecha en la que fue nombrado para dicho cargo.