

# **VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros**

Informe de Revisión Limitada sobre  
Estados Financieros Intermedios  
Resumidos a 30 de junio de 2011

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

A los Accionistas de  
VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros:

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 30 de junio de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 de Real Decreto 1362/2007, para la elaboración de dicha información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Atendiendo a los requisitos del citado artículo 12, la Sociedad presenta en sus notas explicativas, de conformidad con la normativa vigente aplicable a las entidades aseguradoras, el estado de cobertura de las provisiones técnicas y el estado del margen de solvencia al 30 de junio de 2011 junto con la información comparativa respecto el ejercicio anterior (el estado de cobertura de las provisiones técnicas y el margen de solvencia referido al 31 de diciembre de 2010).

Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto, para la elaboración de estados financieros intermedios resumidos.

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en las Notas 1 y 2.b) adjuntas en los citados estados financieros intermedios. Con fecha 30 de junio de 2011, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó el Proyecto de Fusión y la fusión entre VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y Caixa de Barcelona Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante CaixaVida) mediante la absorción de la segunda por la primera. Los estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deben ser leídos junto con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

El informe de gestión intermedio adjunto del primer semestre del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del primer semestre del ejercicio 2011. Nuestro trabajo 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.

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.

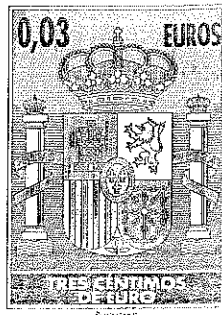


Fernando Foncea

29 de julio de 2011



CLASE 8.ª  
MILLAS DE ORO



OK7435008

## **VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros**

Estados Financieros Semestrales  
Resumidos e Informe de Gestión  
Intermedio correspondientes al período  
de seis meses terminado el 30 de junio  
de 2011, junto con el Informe de  
Revisión Limitada



OK7435009

VIDACALXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS  
BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (Notas 1 a 4)  
(Miles de Euros)

CLASE 8.ª

ACTIVO

	CODIGO CNMV	PERIODO ACTUAL 30/06/2011	PERIODO ANTERIOR 31/12/2010 (*)
1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0005	999.922	1.713.930
2. Activos financieros mantenidos para negociar	0010	10.543	10.539
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0015	211.654	201.479
4. Activos financieros disponibles para la venta	0020	20.006.028	18.652.079
5. Préstamos y partidas a cobrar	0025	6.151.025	5.061.813
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0030	-	-
7. Derivados de cobertura	0035	-	-
8. Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	0041	7.904	6.689
9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias:	0045	23.473	21.478
a) Inmovilizado material	0046	3.182	1.038
b) Inversiones inmobiliarias	0047	20.291	20.440
10. Inmovilizado intangible:	0050	13.994	13.445
a) Fondo de comercio	0051	3.407	3.407
b) Gastos de adquisición de carteras de pólizas	0053	-	-
c) Otro inmovilizado intangible	0052	10.587	10.038
11. Participaciones en empresas del grupo y asociadas:	0055	8.111	8.053
a) Entidades asociadas	0056	-	-
b) Entidades multigrupo	0057	-	-
c) Entidades del grupo	0058	8.111	8.053
12. Activos fiscales:	0060	116.063	127.237
a) Activos por impuesto corriente	0061	-	-
b) Activos por impuesto diferido	0062	116.063	127.237
13. Otros activos	0075	523.998	472.828
14. Activos mantenidos para la venta	0080	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0100</b>	<b>28.072.715</b>	<b>26.289.564</b>

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

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido a 30 de junio de 2011



OK7435010

VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS  
BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (Notas 1 a 4)  
(Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO  
CLASE 8.

		PERIODO ACTUAL 30/06/2011	PERIODO ANTERIOR 31/12/2010 (*)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>0170</b>	<b>27.517.907</b>	<b>25.772.644</b>
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	0110	-	-
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0115	-	-
3. Débitos y partidas a pagar:	0120	7.354.992	6.843.926
a) Pasivos subordinados	0121	293.739	293.422
b) Obligaciones y otros valores negociables	0122	-	-
c) Deudas con entidades de crédito	0123	4.186	355.927
d) Otras deudas	0124	7.057.067	6.194.577
4. Derivados de cobertura	0130	-	-
5. Provisiones técnicas:	0131	20.594.010	19.142.210
a) Para primas no consumidas	0132	15.388	2.200
b) Para riesgos en curso	0133	-	-
c) De seguros de vida	0134	20.170.230	18.821.315
d) Para prestaciones	0135	357.737	258.952
e) Para participación en beneficios y para extornos	0136	50.655	59.743
f) Otras provisiones técnicas	0137	-	-
6. Provisiones no técnicas	0140	260	-
7. Pasivos fiscales:	0145	34.101	72.141
a) Pasivos por impuesto corriente	0146	-	-
b) Pasivos por impuesto diferido	0147	34.101	72.141
8. Resto de pasivos	0150	(465.456)	(285.633)
9. Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0165	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>0195</b>	<b>554.808</b>	<b>516.920</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>0180</b>	<b>699.778</b>	<b>599.205</b>
1. Capital o fondo mutual:	0171	380.472	380.472
a) Capital escriturado o fondo mutual	0161	492.972	492.972
b) Menos: Capital no exigido	0162	(112.500)	(112.500)
2. Prima de emisión	0172	-	-
3. Reservas	0173	218.733	176.238
4. Menos: Acciones propias y participaciones en patrimonio propias	0174	-	-
5. Resultados de ejercicios anteriores	0175	-	-
6. Otras aportaciones de socios y mutualistas	0179	-	-
7. Resultado del ejercicio	0175	100.573	201.495
8. Menos: Dividendo a cuenta	0176	-	(159.000)
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	0177	-	-
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	<b>0188</b>	<b>(144.970)</b>	<b>(82.285)</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta	0181	(572.818)	(384.690)
2. Operaciones de cobertura	0182	-	-
3. Diferencias de cambio	0184	10.399	2.155
4. Corrección de asimetrías contables	0185	417.449	300.250
5. Otros ajustes	0187	-	-
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>	<b>0193</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>0200</b>	<b>28.072.715</b>	<b>26.289.564</b>

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

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido a 30 de junio de 2011



OK7435011

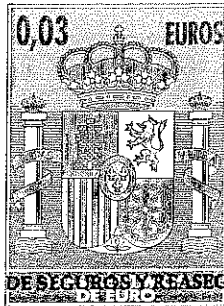
VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS  
 CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTES A  
 LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010 (Notas 1 a 4)  
 (Miles de Euros)

CLASE 8.ª  
 4.º PRIMER SEMESTRE

	RESUMEN DE CODIGO CNMV	PERIODO ACTUAL 30/06/2011	PERIODO ACTUAL 30/06/2010 (*)
(+) 1. Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	0201	16.436	33.089
(+) 2. Ingresos del Inmovilizado material y de las inversiones	0202	95	4.362
(+) 3. Otros ingresos técnicos	0203	-	-
(-) 4. Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	0204	(2.536)	(17.674)
(+/-) 5. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro	0205	-	-
(+/-) 6. Participación en beneficios y extornos	0206	(688)	(906)
(-) 7. Gastos de explotación netos	0207	(3.161)	(4.764)
(+/-) 8. Otros gastos técnicos	0209	(188)	(278)
(-) 9. Gastos del Inmovilizado material y de las inversiones	0210	(164)	(279)
<b>A) RESULTADO CUENTA TÉCNICA SEGURO NO VIDA (1+ 2+ 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)</b>	<b>0220</b>	<b>9.794</b>	<b>13.530</b>
(+) 10. Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	0221	2.209.091	1.662.959
(+) 11. Ingresos del Inmovilizado material y de las inversiones	0222	681.896	478.308
(+) 12. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	0223	8.458	9.593
(+) 13. Otros ingresos técnicos	0224	-	-
(-) 14. Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	0225	(1.224.713)	(1.154.347)
(+/-) 15. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro	0226	(1.296.782)	(780.078)
(+/-) 16. Participación en beneficios y extornos	0227	(27.145)	(34.738)
(-) 17. Gastos de explotación netos	0228	(59.345)	(51.805)
(+/-) 18. Otros gastos técnicos	0229	(2.662)	(1.990)
(-) 19. Gastos del Inmovilizado material y de las inversiones	0230	(182.986)	(24.735)
(-) 20. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tenedor asume el riesgo de la inversión	0231	(7.159)	(11.540)
<b>B) RESULTADO CUENTA TÉCNICA SEGURO VIDA (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19 + 20)</b>	<b>0240</b>	<b>98.653</b>	<b>91.627</b>
<b>C) RESULTADO CUENTA TÉCNICA (A + B)</b>	<b>0245</b>	<b>108.447</b>	<b>105.177</b>
(+) 21. Ingresos del in. material y de las inversiones	0246	62.528	24.120
(+) 22. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0250	-	-
(-) 23. Gastos del in. material y de las inversiones	0247	(48.218)	(12.548)
(+) 24. Otros ingresos	0248	68.028	63.707
(-) 25. Otros gastos	0249	(47.571)	(42.803)
<b>E) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (C + 21 + 22 + 23 + 24 + 25)</b>	<b>0265</b>	<b>143.214</b>	<b>137.653</b>
(+/-) 26. Impuesto sobre beneficios	0270	(42.641)	(41.296)
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (E + 26)</b>	<b>0280</b>	<b>100.573</b>	<b>96.357</b>
(+/-) 27. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0285	-	-
<b>G) RESULTADO DEL EJERCICIO (F + 27)</b>	<b>0300</b>	<b>100.573</b>	<b>96.357</b>

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

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumidas a 30 de junio de 2011.



OK7435012

**CLASE B:** VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS  
**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A**  
**LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010 (Notas 1 a 4)**  
(Miles de euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	PERIODO ACTUAL 30/06/2011	PERIODO ACTUAL 30/06/2010 (*)
<b>I) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	100.573	96.357
<b>II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	(62.685)	(96.099)
<b>II.1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	(268.754)	(290.053)
Ganancias y pérdidas por valoración	(326.950)	(290.053)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	58.196	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>II.2. Coberturas de los flujos de efectivo</b>	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>II.4. Diferencias de cambio y conversión</b>	11.777	(39.902)
Ganancias y pérdidas por valoración	11.777	(39.902)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>II.5. Corrección de asimetrías contables</b>	167.427	192.671
Ganancias y pérdidas por valoración	167.427	192.671
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>II.6. Activos mantenidos para la venta</b>	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>II.7. Ganacias/ (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal</b>	-	-
<b>II.8. Otros ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-
<b>II.9. Impuesto sobre beneficios</b>	26.865	41.185
<b>III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	37.888	258

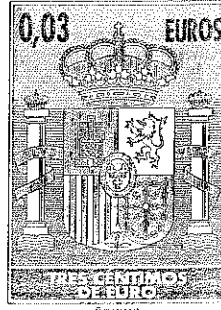
(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumidos correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.





CLASIFICACIÓN



OK7435013

ESTADO TOTAL DE CÁMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES  
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010 (Cuentas 1 a 4)  
(Cifras de Euros)

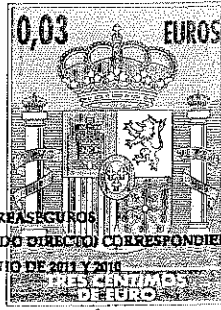
30 de junio de 2011

	PERÍODO ACTUAL				Ajustes por cambios de criterio contable	Total Patrimonio neto
	Capital e fondo inicial	Primas de emisión y Reservas	Acciones y particip. en particip. propias	Resultado del ejercicio		
Saldo final al 30/06/2010	348.472	176.338	-	201.745	(176.338)	649.877
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo final ajustado	348.472	176.338	-	201.745	(176.338)	649.877
I. Total ingresos (egresos) reconocidos	-	-	-	100.373	-	100.373
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos/ (disminuciones) de capital	-	-	-	-	-	-
2. Conversiones de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
3. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
4. Operaciones con acciones o participaciones propias en patrimonio	-	-	-	-	-	-
5. Incrementos/ (disminuciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	12.745	-	130.745	-	127.495
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
2. Impuestos sobre ganancias de patrimonio neto	-	12.745	-	130.745	-	127.495
3. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30/06/2011	368.472	212.730	-	100.373	-	881.575

30 de junio de 2010 (\*)

	PERÍODO ACTUAL				Ajustes por cambios de criterio contable	Total Patrimonio neto
	Capital e fondo inicial	Primas de emisión y Reservas	Acciones y particip. en particip. propias	Resultado del ejercicio		
Saldo final al 31/12/2009	380.272	134.306	-	119.202	(142.804)	590.976
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo final ajustado	380.272	134.306	-	119.202	(142.804)	590.976
I. Total ingresos (egresos) reconocidos	-	-	-	92.587	-	92.587
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos/ (disminuciones) de capital	-	-	-	-	-	-
2. Conversiones de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
3. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
4. Operaciones con acciones o participaciones propias en patrimonio	-	-	-	-	-	-
5. Incrementos/ (disminuciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	41.302	-	119.202	-	160.504
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
2. Impuestos sobre ganancias de patrimonio neto	-	41.302	-	119.202	-	160.504
3. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30/06/2010	380.272	176.338	-	92.587	-	853.487

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011



OK7435014

VIDACAJA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL (MÉTODO DIRECTO) CORRESPONDIENTE  
AL PERIODO ACABADO EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010  
CLASE 8.ª (Miles de euros)

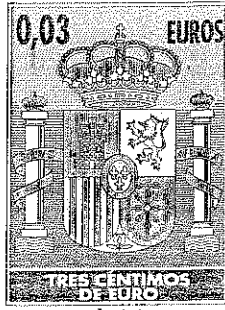
		PERIODO ACTUAL 30/06/2011	PERIODO ACTUAL 30/06/2010 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3)</b>	7435	1.766.408	313.763
1. Actividad aseguradora:	7405	931.816	403.879
(+) Cobros en efectivo de la actividad aseguradora	7406	2.172.470	1.642.094
(-) Pagos en efectivo de la actividad aseguradora	7407	(1.240.654)	(1.233.215)
2. Otras actividades de explotación:	7410	834.592	(80.114)
(+) Cobros en efectivo de otras actividades de explotación	7411	915.492	8.619
(-) Pagos en efectivo de otras actividades de explotación	7416	(80.900)	(88.733)
3. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	7425	-	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)</b>	7460	(2.143.396)	652.216
1. Cobros de actividades de inversión:	7450	23.385.030	16.601.581
(+) Inmovilizado material	7451	-	168
(+) Inversiones inmobiliarias	7452	148	-
(+) Inmovilizado intangible	7453	-	-
(+) Instrumentos financieros	7454	22.569.072	15.828.502
(+) Participaciones	7455	381	-
(+) Otras unidades de negocio	7457	-	-
(+) Intereses cobrados	7456	785.847	746.096
(+) Dividendos cobrados	7459	1.655	1.575
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	7458	27.927	25.240
2. Pagos de actividades de inversión:	7460	(23.328.426)	(15.949.367)
(-) Inmovilizado material	7441	(2.143)	-
(-) Inversiones inmobiliarias	7442	-	(17.076)
(-) Inmovilizado intangible	7443	-	-
(-) Instrumentos financieros	7444	(24.565.965)	(15.813.942)
(-) Participaciones	7445	(960.318)	-
(-) Otras unidades de negocio	7447	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	7448	-	(118.349)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)</b>	7490	(337.020)	(3.832.920)
1. Cobros de actividades de financiación:	7480	13.477.199	9.768.422
(+) Pasivos subordinados	7481	2.046	2.419
(+) Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	7482	-	-
(+) Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	7483	-	-
(+) Enajenación de valores propios	7485	-	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	7486	13.475.153	9.766.003
2. Pagos de actividades de financiación:	7470	(13.814.219)	(13.601.342)
(-) Dividendos a los accionistas	7471	-	-
(-) Intereses pagados	7473	-	-
(-) Pasivos subordinados	7472	(5.212)	(6.307)
(-) Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	7475	-	-
(-) Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los socios o mutualistas	7474	-	-
(-) Adquisición de valores propios	7477	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	7478	(13.809.007)	(13.595.035)
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	7492	-	-
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)</b>	7495	(714.008)	(2.836.939)
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	7499	1.713.930	5.327.761
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)</b>	7500	999.922	2.470.822

## COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

		PERIODO ACTUAL 30/06/2011	PERIODO ACTUAL 30/06/2010
(+) Caja y bancos	7550	139.930	47.827
(+) Otros activos financieros	7552	859.992	2.422.995
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	7553	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	7600	999.922	2.470.822

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



OK7435015

CLASE B.ª

VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE  
2011

**(1) INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA SOCIEDAD Y SU ACTIVIDAD**

VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante, VidaCaixa o la Sociedad) se constituyó por escritura pública de fecha 5 de marzo de 1987 en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital.

Su objeto social es la práctica de operaciones de seguros y reaseguros de vida, así como de las demás operaciones sometidas a la ordenación del seguro privado, en particular las de seguro o capitalización, gestión de fondos colectivos de jubilación, pensiones y de cualquier otra de las que autoriza la Ley sobre Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, su Reglamento y disposiciones complementarias a las que la Sociedad se encuentra sometida, previo el cumplimiento de los requisitos en ella exigidos.

La Sociedad opera, con autorización de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante DGSFP), en los ramos de vida, accidentes, enfermedad. Todos los contratos emitidos conforme al texto refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, la Ley de Contrato de Seguro y demás disposiciones de desarrollo se consideran como contratos de seguro. Asimismo, la Sociedad gestiona fondos de pensiones individuales y colectivos cuando estén destinados a otorgar a sus partícipes prestaciones referentes a riesgos relacionados con la vida humana.

VidaCaixa está integrada en el Grupo en el que la sociedad dominante es VidaCaixa Grupo S.A.U., con domicilio social en Juan Gris 20-26, de Barcelona, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados de manera voluntaria. Asimismo, CaixaBank controla el 100% de la Sociedad a través de participaciones directas e indirectas. CaixaBank (anteriormente denominada Critería Caixa Corp, S.A.) es el banco a través del cual la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, "la Caixa") ejerce su actividad como entidad de crédito de forma indirecta de acuerdo con lo establecido en el artículo 5 del real Decreto Ley 11/2010, de 9 de julio, y en el artículo 3.4 del Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, de 11 de marzo de 2008. "la Caixa" es el accionista mayoritario de CaixaBank, con una participación del 81,52% a 30 de junio de 2011.

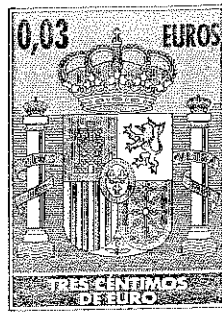
Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2011.

Con fecha 30 de junio de 2011, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó el Proyecto de Fusión y la fusión entre VidaCaixa y Caixa de Barcelona Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante CaixaVida) mediante la absorción de la segunda por la primera. La fusión se enmarca en la reorganización del Grupo "la Caixa", y está sujeta a la completa finalización de ésta. Se considerarán como balances de fusión, a los efectos previstos en el artículo 36.1 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, los cerrados por cada una de las sociedades participantes a 31 de diciembre de 2010, debidamente verificados por sus respectivos auditores de cuentas (Véase Anexo I). Asimismo, se establece el día 1 de enero de 2011 como fecha a partir de la cual las operaciones de CaixaVida se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de VidaCaixa. Para la completa efectividad de la fusión, únicamente queda pendiente a la fecha de formulación de los estados financieros resumidos, la inscripción del proyecto de fusión en el Registro Mercantil.

**(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS**

**a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2010 de la Sociedad fueron formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del 31 de marzo de 2011. Dichas cuentas fueron confeccionadas de



OK7435016

### CLASE 8.ª

de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en materia contable que se derivan, básicamente, del R.D. 1317/2008 por el que se aprobó el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y la modificación aprobada por el RD 1736/2010 y del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados aprobado por el RD 2486/1998, y modificado en diversas ocasiones posteriores (en adelante ROSSP o Reglamento), aplicando las políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 5 de dichas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de tesorería correspondientes al ejercicio 2010.

La Sociedad no está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas.

Los presentes Estados Financieros Semestrales Resumidos se han elaborado de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2008 para la elaboración de información financiera Intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Asimismo, se han tenido en cuenta los desglosos y requerimientos de información especificados por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que le resultan de aplicación a la Sociedad.

La aplicación de los anteriores principios y normas de contabilidad ha supuesto valorar la totalidad de los elementos patrimoniales de la Sociedad atendiendo a los requerimientos establecidos en el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras aprobado por el Real Decreto de 1317/2008 y la modificación aprobada por el RD 1736/2010. Según el Artículo 20 del Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, la contabilidad de las entidades aseguradoras se regirá por sus normas específicas y, en su defecto, por las establecidas en el Código de Comercio, en el Plan General de Contabilidad y en las demás disposiciones de la legislación mercantil en materia contable.

Por último, debe destacarse que en el apartado c) de esta misma Nota se detalla el impacto que se produciría en el patrimonio neto de la Sociedad a 30 de junio de 2011, así como en el resultado del periodo terminado en dicha fecha, de haberse aplicado las NIIF.

#### **b) *Comprensión de los estados financieros semestrales resumidos e importancia relativa***

De acuerdo con lo establecido en el RD 1362/2008, la Sociedad ha elaborado la información financiera Intermedia únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2010.

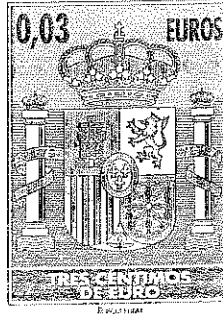
Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros del semestre.

#### **c) *Principios contables***

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos son las mismas que los aplicados en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

#### *Impacto de las Normas Internacionales de Información Financiera*

En función de la información requerida por el artículo 200.16ª del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (TRLSA), a continuación se informa de los principales conceptos que originarían variaciones en los fondos propios y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea:



OK7435017

**CLASE 8.ª**

- Eliminación de la periodificación del déficit por la actualización de las tablas de mortalidad que se detalla en la Nota 9,
- Cancelación de los ingresos a distribuir en varios ejercicios procedentes de la periodificación de los resultados generados en la venta de títulos de renta fija.

Si se hubieran aplicado las mencionadas normas NIIF, de acuerdo con los criterios que la Sociedad viene aplicando para reportar a su accionista mayoritario, el saldo de los fondos propios de la Sociedad a 30 de junio de 2011 disminuiría en 12.164 miles de euros y el resultado del ejercicio aumentaría en 4.045 miles de euros.

**d) Criterios de imputación de gastos e ingresos**

La Sociedad opera en los ramos de Vida, Accidentes y Enfermedad en su modalidad de seguro de enfermedad - invalidez. Dado que la actividad de la Sociedad está orientada básicamente a las operaciones de seguro sobre la vida, se ha estimado oportuno considerar los seguros complementarios de invalidez como parte integrante del seguro de vida principal, en función de la respuesta que la DGSFP ha dado a las consultas pertinentes.

Los ingresos y gastos derivados del ramo de Vida se registran en la cuenta técnica del seguro de vida y los ingresos y gastos derivados de los ramos de Accidentes y Enfermedad se registran en la cuenta técnica del seguro no vida.

**e) Estimaciones realizadas**

Los resultados de la Sociedad y la determinación de su patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidas por los Administradores para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos.

En los estados financieros semestrales resumidos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores y la Alta Dirección para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados o informados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren al valor razonable de determinados activos financieros y a la determinación del valor de los compromisos con los asegurados. Asimismo también se refieren al gasto por impuesto sobre sociedades que ha sido reconocido en el período intermedio sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que la Sociedad espera para el período anual.

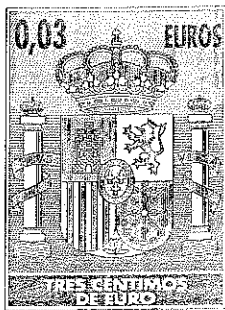
A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2011 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2010 distintas de las indicadas en estos estados financieros semestrales.

**f) Comparación de la información**

El balance de situación a 30 de junio de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha se presentan de forma comparativa con dichos estados del ejercicio precedente, conforme a las agrupaciones, epígrafes y partidas de los modelos de estados financieros previstos en los Anexos de la Circular 1/2008 de la CNMV.

La información contenida en estas notas explicativas correspondiente al ejercicio 2010 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis



OK7435018

### CLASE 8.ª

meses terminado el 30 de junio de 2011 para todos aquellos epígrafes y conceptos que resulte de aplicación.

Hasta el 30 de junio de 2010, la Sociedad clasificaba los ingresos y gastos de las estructuras conjuntas (renta fija y un derivado asociado) como "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones" y "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones" respectivamente, de acuerdo con el signo del cupón cobrado con independencia de que se periodificaran a una TIR conjunta. A partir del 1 de julio de 2010 la Sociedad, de acuerdo con lo que establece la normativa contable aplicable, ha clasificado dichas partidas dentro del epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones". De su aplicación retroactiva, no se ha puesto de manifiesto ningún efecto en el patrimonio de la Sociedad.

#### g) Estacionalidad de las transacciones de la Sociedad

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, las transacciones de la misma no presentan un carácter fuertemente cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

#### h) Activos y pasivos contingentes

La Sociedad no dispone de activos y pasivos contingentes de significancia a 30 de junio de 2011, no habiéndose producido cambios respecto la situación vigente a 31 de diciembre de 2010.

### (3) DIVIDENDOS PAGADOS

En el primer semestre del ejercicio 2011 no se han abonado dividendos de ningún tipo.

### (4) NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Según se ha indicado en la Nota explicativa 2, la Sociedad ha elaborado la cuenta de resultados de los presentes estados financieros intermedios resumidos conforme con las establecidas por el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras.

Bajo dicho plan de contabilidad los ingresos y gastos se imputan con carácter general en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pudiese ser estimado con fiabilidad.

En la Nota 2.d) se indican los criterios de imputación de gastos e ingresos a las actividades de Vida y No Vida. A continuación se indican los criterios seguidos por la Entidad para la reclasificación por destino, dentro de cada actividad, de los gastos por naturaleza:

- Los gastos imputables a las prestaciones incluyen fundamentalmente los gastos de personal dedicado a la gestión de siniestros, las amortizaciones del inmovilizado afectado a esta actividad, las comisiones pagadas por razón de gestión de siniestros y los gastos incurridos por servicios necesarios para su tramitación.
- Los gastos de adquisición incluyen fundamentalmente las comisiones, los de personal dedicado a la producción y las amortizaciones del inmovilizado afectado a esta actividad, los



OK7435019

**CLASE 8.ª**

gastos de estudio, tramitación de solicitudes y formalización de pólizas, así como los gastos de publicidad, propaganda y de la organización comercial vinculados directamente a la adquisición de los contratos de seguros.

- Los gastos de administración incluyen fundamentalmente los gastos de servicios por asuntos contenciosos vinculados a las primas, los gastos de gestión de cartera y cobro de las primas, de tramitación de los extornos, del reaseguro cedido y aceptado comprendiendo, en particular, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las amortizaciones del inmovilizado afectado al mismo.
- Los gastos imputables a las inversiones incluyen fundamentalmente los gastos de gestión de las inversiones tanto internos como externos, comprendiendo en este último caso los honorarios, comisiones y corretajes devengados, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las dotaciones a las amortizaciones.
- Los otros gastos técnicos, son aquellos que, formando parte de la cuenta técnica, no pueden ser imputados en aplicación del criterio establecido a uno de los destinos anteriormente relacionados, fundamentalmente los gastos de dirección general y de servicios exteriores.
- Los otros gastos no técnicos incluyen básicamente los gastos de servicios exteriores, de tributos, de personal y las dotaciones por amortización afectas a actividades no relacionadas directamente con la práctica de operaciones de seguros.

**(5) INFORMACIÓN SOBRE CIERTAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS****(5.1.) INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS****a) Inversiones Inmobiliarias**

Al 30 de junio de 2011 las inversiones inmobiliarias presentan un valor neto contable de 20.291 miles de euros, no encontrándose afectas a la cobertura de provisiones técnicas (20.440 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). En función de los informes de tasación que la Sociedad dispone, no ha sido necesario constituir provisión por depreciación.

El valor contable de los terrenos y edificaciones utilizados por la Sociedad para uso propio es de 2.054 miles de euros, y su correspondiente amortización acumulada es de 121 miles de euros a 30 de junio de 2011 sin variaciones significativas respecto al cierre del ejercicio 2010.

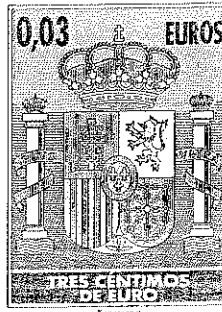
La Sociedad no mantiene a 30 de junio de 2011 compromisos significativos de compra de elementos de inversiones inmobiliarias.

**b) Inmovilizado material**

La Sociedad dispone de equipos para el proceso de datos, mobiliario e instalaciones con un valor neto contable de 1.067, 47 y 2.068 miles de euros a 30 de junio de 2011, respectivamente (1.027, 6 y 5 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2011 se han producido adquisiciones de elementos de procesos de datos, mobiliario e instalaciones por importe de 226, 42 y 2.098 respectivamente miles de euros. Durante dicho periodo no se ha producido ninguna baja.

Asimismo, durante el mismo periodo no se han producido pérdidas por deterioro que afecten a dichos elementos.



OK7435020

**CLASE 8.ª**

**(5.2.) ACTIVOS FINANCIEROS**

Considerando los activos financieros en general, inversiones en empresas del grupo y asociadas e instrumentos derivados, a continuación se muestra el detalle de los instrumentos financieros clasificados en función de las diferentes categorías para el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010:

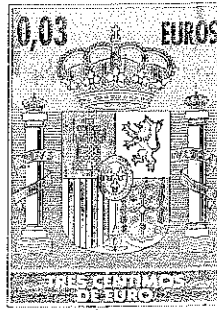
Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Miles de Euros							
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Activos financieros Mantenedidos Para Negociar	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG	Activos financieros Disponibles Para la Venta		Préstamos y Partidas a Cobrar	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	Total a 30.06.2011
				Valor razonable	Coste (*)			
Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	23.451	25.090	-	8.111	31.562
Valores representativos de deuda	-	-	-	19.982.577	20.784.395	-	-	19.982.577
Derivados	-	10.543	-	-	-	-	-	10.543
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	14.746	-	211.654	-	-	-	-	226.400
Operaciones con pacto de recompra	75.010	-	-	-	-	-	-	75.010
Depósitos en entidades de crédito	859.992	-	-	-	-	-	-	859.992
Préstamos	-	-	-	-	-	5.792.204	-	5.792.204
Créditos por operaciones de seguro directo	-	-	-	-	-	142.009	-	142.009
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	-	987	-	987
Créditos por operaciones de coaseguro	-	-	-	-	-	28.001	-	28.001
Otros créditos	-	-	-	-	-	187.824	-	187.824
Tesorería	50.174	-	-	-	-	-	-	50.174
<b>Total neto</b>	<b>999.922</b>	<b>10.543</b>	<b>211.654</b>	<b>20.006.028</b>	<b>20.809.485</b>	<b>6.151.025</b>	<b>8.111</b>	<b>27.387.283</b>

(\*) Incluye los intereses implícitos

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	Miles de Euros							
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Activos financieros Mantenedidos 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 entidades del grupo y asociadas	Total a 31.12.2010
				Valor razonable	Coste (*)			
Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	73.307	40.373	-	8.053	81.360
Valores representativos de deuda	-	-	-	18.578.772	19.158.184	-	-	18.578.772
Derivados	-	10.539	-	-	-	-	-	10.539
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	13.382	-	201.473	-	-	-	-	214.855
Operaciones con pacto de recompra	165.912	-	-	-	-	-	-	165.912
Depósitos en entidades de crédito	1.509.977	-	-	-	-	-	-	1.509.977
Préstamos	-	-	-	-	-	4.831.886	-	4.831.886
Créditos por operaciones de seguro directo	-	-	-	-	-	35.012	-	35.012
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	-	4.690	-	4.690
Créditos por operaciones de coaseguro	-	-	-	-	-	13.278	-	13.278
Otros créditos	-	-	-	-	-	176.947	-	176.947
Tesorería	24.659	-	-	-	-	-	-	24.659
<b>Total neto</b>	<b>1.713.930</b>	<b>10.539</b>	<b>201.473</b>	<b>18.652.079</b>	<b>19.198.557</b>	<b>5.061.813</b>	<b>8.053</b>	<b>25.647.887</b>

(\*) Incluye los intereses implícitos





OK7435021

**CLASE 8ª**5.2.1. a) *Activos financieros disponibles para la venta*

A continuación, se muestra el movimiento experimentado por los activos financieros clasificados en la categoría de disponible para la venta para el 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010:

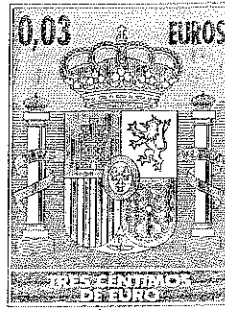
Activos Financieros disponibles para la venta	Miles de euros				
	Instrumentos de patrimonio		Valores de renta fija (emisor no del grupo)	Valores de renta fija (emisor del grupo)	Total Cartera
	Inversiones financieras en capital	Participaciones en fondos de inversión			
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>55.868</b>	<b>-</b>	<b>17.128.753</b>	<b>547.162</b>	<b>17.731.783</b>
Compras	-	48.962	10.485.121	701.330	11.235.413
Intereses implícitos devengados	-	-	6.659	360.360	367.019
Ventas y amortizaciones	-	(23.810)	(9.159.948)	(431.940)	(9.615.698)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-
Variación de valor contra ajustes por valoración	(5.653)	(1.908)	(723.131)	(382.130)	(1.112.822)
Beneficios/pérdidas por realización registrados	-	(152)	46.807	(271)	46.384
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>50.215</b>	<b>23.092</b>	<b>17.784.261</b>	<b>794.511</b>	<b>18.652.079</b>
Compras	-	-	8.212.844	977.683	9.190.527
Intereses implícitos devengados	-	-	13.613	818	14.431
Ventas y amortizaciones	(52.338)	-	(6.844.551)	(755.339)	(7.652.228)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-
Variación de valor contra ajustes por valoración	(34.874)	302	(173.235)	(49.170)	(256.977)
Beneficios/pérdidas por realización registrados	37.054	-	25.363	(4.221)	58.196
<b>Valor Neto Contable a 30 de junio de 2011</b>	<b>57</b>	<b>23.394</b>	<b>19.018.295</b>	<b>964.282</b>	<b>20.006.028</b>

A 25 de febrero de 2011 la Sociedad vendió la participación que mantenía en Abertis Infraestructuras, S.A. por un importe de 52.338 Miles de Euros y cobró un dividendo de 1.118 Miles de Euros. Dicha participación correspondía al 0,5044% de la sociedad a dicha fecha.

La Sociedad posee una participación de la sociedad denominada "Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A." por un importe de 57 Miles de Euros y una participación en un fondo de inversión por 23.394 Miles de Euros.

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 títulos de renta fija su valoración se obtiene a través de cotizaciones observadas en el mercado. Para los casos en los que no ha sido posible disponer de un valor fiable de mercado, el valor de mercado se ha obtenido a partir de métodos de descuento de flujos futuros, considerando las particularidades de cada emisor según su spread de riesgo observable en el mercado.



OK7435022

**CLASE 8.ª**

Los títulos de renta fija se encuentran emitidos por emisores de países miembros de la OCDE, un 98,46% emitidos en euros y el 1,54% restante en dólares, libras esterlinas y yenes.

Los beneficios y pérdidas obtenidos de las enajenaciones realizadas en el ejercicio 2011 y en el ejercicio 2010, son los siguientes:

	Miles de euros			
	Ejercicio 2011		Ejercicio 2010	
	Beneficios por Realización	Pérdidas por Realización	Beneficios por Realización	Pérdidas por Realización
Instrumentos de Patrimonio	37.054	-	-	(152)
Valores representativos de deuda	172.562	151.420	221.749	(175.213)
<b>Total</b>	<b>209.616</b>	<b>151.420</b>	<b>221.749</b>	<b>(175.365)</b>

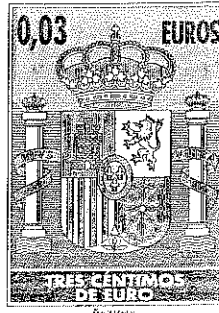
El resultado de la venta de Abertis Infraestructuras, S.A. la Sociedad realizó un beneficio de 37.054 Miles de Euros que se encuentran registrados en el epígrafe "Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta Técnica de Seguros de Vida.

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad ha procedido a enajenar títulos de deuda pública, básicamente italiana, belga, francesa, griega y española, así como, y en menor medida, de corporaciones privadas, que disponían de un vencimiento comprendido entre 2012 y 2055, reinvertiendo en títulos emitidos mayoritariamente por el Gobierno Español con la misma duración, con el fin de adecuar las duraciones de las inversiones financieras a las duraciones a las de los compromisos con los asegurados.

Asimismo, la Sociedad ha efectuado compraventas de títulos de renta fija dentro de la cartera propia ordinaria proporcionando unos ingresos financieros netos de 52 Miles de Euros que se encuentran registrados en los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente, bajo el mismo epígrafe la Sociedad también presenta a 30 de junio de 2011 permutas financieras de tipos de Interés formalizadas con diferentes entidades financieras, principalmente "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 de las diferentes contrapartes, con carácter general, importes fijos y/o determinables. El vencimiento de las mismas se sitúa entre el año 2011 y el año 2055. Si bien la Compañía dispone de la valoración de dichas permutas y de los bonos a los que van asociadas procede a la valoración de forma conjunta.

El importe de los intereses explícitos a favor de la Sociedad, no cobrados a 30 de junio de 2011 ascendía a 393.681 Miles de Euros (389.109 Miles de Euros a cierre del ejercicio 2010) y se registran en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación adjunto. El resto de saldo de dicho epígrafe se corresponde con los intereses devengados y no cobrados por las cuentas corrientes que la Sociedad mantiene con "CaixaBank" y otras entidades por 355 Miles de Euros, intereses explícitos, cuentas corrientes de Unit Link (ver Nota 5.3), primas devengadas y no emitidas y comisiones anticipadas y otros costes de adquisición.



OK7435023

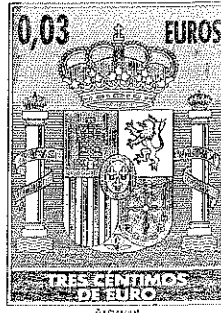
**CLASE 8.ª****5.2.1. b) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

	Miles de euros
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>Derivados</b>
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>22.020</b>
Compras	-
Ventas y amortizaciones	-
Reclasificaciones y traspasos	-
Revalorizaciones contra resultados	(11.481)
Beneficios/pérdidas por realización registrados	-
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>10.539</b>
Compras	-
Intereses implícitos devengados	-
Ventas y amortizaciones	-
Reclasificaciones y traspasos	-
Revalorizaciones contra resultados	4
Beneficios/pérdidas por realización registrados	-
<b>Valor Neto Contable a 30 de junio de 2011</b>	<b>10.543</b>

Las inversiones en derivados mantenidas a 30 de junio de 2011 corresponden a derivados implícitos que la Sociedad ha valorado y registrado de forma separada y se corresponden en su totalidad a opciones sobre índices bursátiles y cestas ponderadas de acciones. El vencimiento de estos derivados, se encuentra comprendido entre los años 2019 y 2021. El valor razonable de dichas inversiones ha sido determinado a partir de la última cotización, en el caso de valores cotizados en mercados organizados, y en el caso de valores no cotizados o con cotización no representativa, el valor de mercado se determina a partir de métodos de valoración generalmente aceptados por el sector financiero.

**5.2.1. c) Cartera de Préstamos y cuentas por cobrar**

A continuación se presenta el movimiento experimentado por los depósitos en entidades de crédito y los préstamos concedidos que no cotizan en un mercado activo, todos ellos registrados y valorados por su coste amortizado, en el ejercicio 2011 y 2010:



OK7435024

CLASE 8.ª

Cartera de Préstamos y cuentas por cobrar

Cartera de Préstamos y cuentas por cobrar	Miles de euros		
	Depósitos en entidades de Crédito	Préstamos a entidades de Crédito	Préstamos a otras partes vinculadas
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>2.929</b>	<b>4.314.125</b>	-
Compras/concesiones	-	10.215.369	8.000
Intereses implícitos devengados	(129)	(19.935)	-
Ventas y amortizaciones	(2.800)	(9.685.673)	-
Beneficios/pérdidas en la realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro	-	-	-
<b>Valor neto Contable a 31 de diciembre de 2010</b>	-	<b>4.823.886</b>	<b>8.000</b>
Compras/concesiones	-	5.776.513	-
Intereses implícitos devengados	-	2.481	-
Ventas y amortizaciones	-	(4.810.676)	(8.000)
Beneficios/pérdidas en la realización registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Cambios en las pérdidas por deterioro	-	-	-
<b>Valor neto Contable a 30 de junio de 2011</b>	-	<b>5.792.204</b>	-

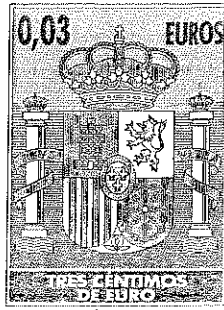
El saldo del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar - Préstamos a entidades del grupo y asociadas" recoge los depósitos cuya duración desde la fecha de adquisición es superior a 3 meses. A 30 de junio de 2011 la Sociedad mantiene 5.792.204 depósitos contratados por "CaixaBank" con vencimiento en 2011 que presentan una TIR media ponderada de 1,58%.

Dichos depósitos han generado unos ingresos de 19.584 Miles de Euros y figuran contabilizados en "Ingresos procedentes de las inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica de Vida.

El 21 de febrero de 2011 se canceló un préstamo con VidaCalxa Grupo por importe de 8.000 Miles de Euros.

#### 5.2.1. d) Participaciones en empresas del grupo

A continuación se presenta el movimiento experimentado por la cartera de participaciones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo en los ejercicios 2011 y 2010:



OK7435025

CLASE 8.ª

Empresas del grupo y asociadas	Miles de Euros
	Participaciones en empresas del grupo (*)
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>8.824</b>
Compras	-
Ventas y amortizaciones	(771)
Reclasificaciones y traspasos	-
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>8.053</b>
Compras	58
Ventas y amortizaciones	-
Reclasificaciones y traspasos	-
Cambios en las pérdidas por deterioro de valor	-
<b>Valor Neto Contable a 30 de junio 2011</b>	<b>8.111</b>

(\*) Neto de desembolsos pendientes

El 2 de junio de 2011, la Compañía adquirió una acción de AgenCaixa S.A. de Seguros y Reaseguros por un importe de 58 Miles de Euros.

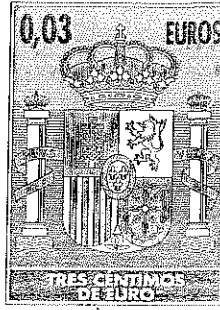
A 30 de junio de 2011, la Sociedad mantiene sus participaciones en AgenCaixa S.A. de Seguros y Reaseguros, Grupo Asegurador de la Caixa, A.I.E., GeroCaixa Previsión Empresarial, GestíCaixa, Naviera Itaca IV A.I.E, Naviera Ulises I y II A.I.E.

#### 5.2.2. Vencimientos

El detalle por vencimientos de los Instrumentos financieros clasificados por categorías a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente (en Miles de Euros):

	2011	2012	2013	2014	2015 y siguientes	Sin vencimiento	Total
<b>Activos financieros disponibles para la venta a 30/06/2011</b>	547.397	2.021.154	1.196.956	1.257.868	14.959.202	23.451	<b>20.006.028</b>

	2011	2012	2013	2014	2015 y siguientes	Sin vencimiento	Total
<b>Activos financieros disponibles para la venta a 31/12/2010</b>	1.184.199	1.708.079	1.266.604	1.169.781	13.250.109	73.307	<b>18.652.079</b>



OK7435026

**CLASE 8.ª****(5.3.) INVERSIONES POR CUENTA DE TOMADORES DE SEGUROS QUE ASUMAN EL RIESGO DE INVERSIÓN****5.3.1. Categorías de activos financieros**

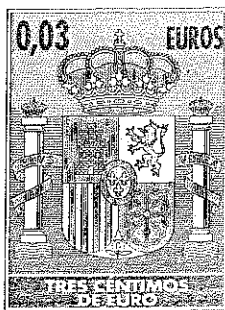
El detalle de las inversiones por cuenta de tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión, junto con sus intereses devengados y no vencidos y otros saldos afectos a 30 de junio de 2011 es el siguiente:

Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	30.06.2011	31.12.2010
Inversiones financieras en capital	28.531	30.056
Participaciones en fondos de inversión	97.800	96.729
Valores de renta fija y Otros valores representativos de deuda	85.323	74.688
<b>Total</b>	<b>211.654</b>	<b>201.473</b>
Saldos mantenidos en cuentas corrientes	14.746	13.382
Intereses explícitos	878	1.042
HP - Deudora	127	-
<b>Total</b>	<b>227.405</b>	<b>215.897</b>

A 30 de junio de 2011, el importe devengado y no cobrado de los intereses explícitos a favor de los tomadores de seguros que asumen el riesgo de la inversión referidos a los valores de renta fija y cuentas corrientes, ascendía a 878 Miles de Euros y se registran en la cuenta "Otros Activos - periodificaciones" del balance de situación adjunto.

A 30 de junio de 2011, la provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador asciende a 226.997 Miles de Euros y los acreedores por valores a 408 Miles de Euros, ambos saldos se registran en la cuenta "Provisiones técnicas - Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la Inversión lo asume el tomador" y "Debitos y partidas a pagar-Otras deudas" del balance de situación adjunto respectivamente.

A continuación se detalla el movimiento experimentado por las inversiones afectas (en Miles de Euros):



OK7435027

CLASE 8.ª

	Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión			Total
	Inversiones financieras en capital	Participaciones en fondos de inversión	Valores de renta fija y Otros valores representativos de deuda	
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2009(*)	27.754	79.132	77.426	184.312
Compras	13.367	47.290	116.672	177.329
Intereses Implícitos (*)	-	-	(883)	(883)
Ventas y amortizaciones	(10.739)	(34.966)	(117.686)	(163.391)
Cambios de valor reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	(326)	5.273	(841)	4.106
Valor contable neto a 31 de diciembre de 2010(*)	30.056	96.729	74.688	201.473
Compras	14.767	38.445	129.246	182.458
Intereses Implícitos (*)	-	-	161	161
Ventas y amortizaciones	(16.654)	(34.172)	(118.824)	(169.650)
Cambios de valor reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	362	(3.202)	52	(2.788)
Valor contable neto a 30 de junio de 2011(*)	28.531	97.800	85.323	211.654
Coste a 30 de junio de 2011	31.877	94.218	85.675	211.770
Revalorizaciones netas acumuladas a 30 de junio de 2011	(3.346)	3.582	(352)	(116)

(\*) Saldo de los Intereses explícitos se recogen en el epígrafe "Otros Activos -Periodificaciones del Balance de situación adjunto"

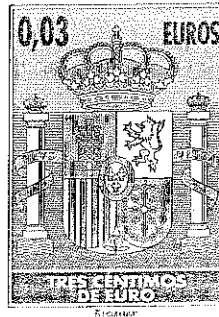
Dado que la Sociedad registra los cambios en el valor razonable de estos activos en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a la variación de la provisión de seguros de vida de estos seguros, no se ha producido ninguna asimetría contable que deba corregirse.

Adicionalmente, la Sociedad a 30 de junio de 2011 tenía saldos en cuentas corrientes vinculados a Unit Linked por importe de 14.746 Miles de Euros, de los cuáles 571 Miles de Euros en cuentas corrientes en divisas, que figuran todos ellos registrados en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del balance de situación adjunto. Estas cuentas corrientes han generado unos intereses devengados y no vencidos recogidos en el epígrafe "Otros activos - periodificaciones" por importe de 9 Miles de Euros.

Durante el periodo se han obtenido plusvalías netas por realización de inversiones afectas al producto Unit Linked por importe de 2.515 Miles de Euros que se encuentran recogidos en "Ingresos procedentes de Inversiones financieras-Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica de Vida.

### 5.3.2 Vencimientos

El detalle por vencimientos de los instrumentos financieros clasificados por categorías a 30 de junio de 2011 y que se encuentran afectos a los tomadores que asumen el riesgo de la inversión es el siguiente (en Miles de Euros):



OK7435028

CLASE 8.ª

	2011	2012	2013	2014	2015 y siguientes	Sin vencimiento	Total
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	7.772	44.460	9.067	9.590	14.434	126.331	211.654

Los instrumentos financieros clasificados por categorías a 31 de diciembre de 2010:

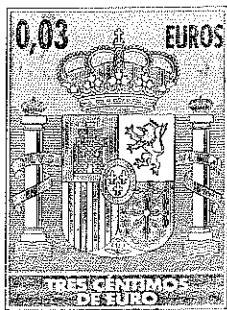
	2011	2012	2013	2014	2015 y siguientes	Sin vencimiento	Total
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	23.815	17.075	6.284	11.122	16.392	126.785	201.473

#### (5.4.) CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO Y REASEGURO Y OTROS CRÉDITOS

El detalle del saldo al 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente, en miles de euros:

Préstamos y Cuentas a cobrar	30.06.2011	31.12.2010
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		
Créditos por operaciones de seguro directo:	142.008	35.012
- Tomadores de seguro - recibos pendientes:	140.174	29.723
<i>Negocio directo y coaseguro</i>	126.940	30.562
<i>Primas devengadas y no emitidas</i>	17.523	3.621
<i>(Provisión para primas pendientes de cobro)</i>	(4.289)	(4.460)
- Mediadores:	1.834	5.289
Saldos pendientes con mediadores	1.834	5.289
<i>(Provisión por deterioro de saldo con mediadores)</i>	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	988	4.690
Saldo pendiente con reaseguradores	988	4.730
<i>(Provisión por deterioro de saldo con reaseguro)</i>	-	(40)
Créditos por operaciones de coaseguro:	28.001	13.278
Saldo pendiente con coaseguradores	28.001	13.278
<i>(Provisión por deterioro de saldo con coaseguro)</i>	-	-
Desembolsos exigidos	-	-
Otros créditos:	187.824	176.947
Créditos con las Administraciones Públicas	4.135	665
Resto de créditos	183.689	176.282
Deterioro de Valor	-	-
<b>Total</b>	<b>358.821</b>	<b>229.927</b>





OK7435029

**CLASE 8.ª****(5.5.) EFECTIVO EN ENTIDADES DE CRÉDITO, CHEQUES Y DINERO EN CAJA**

La Sociedad mantiene depósitos con vencimiento inferior a tres meses por importe de 859.892 Miles de Euros, así como cuentas corrientes en " CaixaBank " las cuales han sido remuneradas al "Eonia-0,25" durante el primer semestre del ejercicio 2011 y cuyos saldos se presentan en el epígrafe 'Efectivo y otros activos líquidos equivalentes' del balance de situación resumido adjunto. Los ingresos devengados durante este periodo figuran registrados en el epígrafe "Ingresos del Inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta técnica de pérdidas y ganancias de Vida.

**(5.8.) PASIVOS FINANCIEROS**

A continuación se detalla el valor en libros de los distintos pasivos financieros a 30 Junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 excluidos las deudas y partidas a pagar derivadas de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro:

Pasivos financieros y deudas	30.06.2011	31.12.2010
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>293.739</b>	<b>293.422</b>
<b>Deudas con entidades de crédito:</b>	<b>4.186</b>	<b>355.927</b>
-Deudas por operaciones de cesión temporal de activos.	4.186	351.495
- Otros créditos	-	4.432
<b>Otras deudas</b>	<b>6.857.594</b>	<b>6.039.290</b>
-Deudas por operaciones de cesión temporal de activos con empresas del grupo	6.857.594	6.039.290
<b>TOTAL</b>	<b>7.155.519</b>	<b>6.688.639</b>

*Pasivos subordinados*

Con fecha 29 de diciembre de 2000 la Sociedad procedió a emitir deuda subordinada por importe de 150.000 Miles de Euros, que figuran registrados en el epígrafe del balance de situación "Débitos y partidas a pagar - Pasivos Subordinados". La emisión está compuesta por ciento cincuenta mil obligaciones perpetuas subordinadas de 1.000 euros de valor nominal cada una de ellas. La Sociedad registra y valora la emisión por su coste amortizado.

La emisión recibió el nombre de "1ª Emisión de Obligaciones Perpetuas Subordinadas de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (Diciembre de 2000)". La naturaleza de los valores es la de obligaciones simples representativas de un empréstito de naturaleza perpetua y subordinada, con devengo trimestral de intereses a un tipo de interés referenciado al Euribor. El tipo de Interés Nominal será variable durante toda la vida de la Emisión.

Desde el 29 de diciembre de 2000 hasta el 30 de diciembre de 2010 el tipo del cupón al que dan derecho las Obligaciones Perpetuas Subordinadas fue como mínimo el 4,43% (4,50% TAE) con un máximo del 6,82% (7% TAE) sobre el importe nominal de las mismas.

A partir del 31 de diciembre de 2010 la Sociedad aplica nuevas condiciones económicas sobre el tipo de interés que se pagará a los obligacionistas de la 1ª Emisión de Obligaciones Perpetuas Subordinadas de VidaCaixa S.A. de Seguros y Reaseguros. Cada una de las Obligaciones Perpetuas Subordinadas devengarán remuneración igual al Euribor a 3 meses sobre el importe nominal de las mismas, con un mínimo del 3% y un máximo del 8% anual en términos de T.A.E, hasta el 30 de diciembre de 2015.



OK7435030

#### CLASE B<sup>1</sup>

El 1 de diciembre de 2004 VidaCaixa procedió a la segunda emisión de Deuda Subordinada por importe de 146.000 Miles de Euros que figuran registrados en el epígrafe de balance "Pasivos Subordinados". La emisión está compuesta por 146.000 Obligaciones Perpetuas Subordinadas de mil euros de valor nominal cada una de ellas.

La emisión recibió el nombre de "2ª Emisión de Obligaciones Perpetuas Subordinadas de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros". La naturaleza de los valores es la de obligaciones simples representativas de un empréstito de naturaleza perpetua y subordinada, con devengo trimestral de intereses a un tipo de Interés referenciado al Euríbor. El tipo de Interés Nominal será variable durante toda la vida de la Emisión, si bien desde el 1 de diciembre de 2004 y hasta el 30 de diciembre de 2014 el tipo mínimo del cupón al que dan derecho las Obligaciones Perpetuas Subordinadas será como mínimo el 3,445% (3,5 TAE) con un máximo del 5,869% (6% TAE) sobre el importe nominal de las mismas.

Las obligaciones son perpetuas y se emitieron, por tanto, por tiempo indefinido. Sin embargo, y de conformidad con lo dispuesto en los artículos 58 y 59 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, podrán amortizarse total o parcialmente, a voluntad del emisor, con autorización previa de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. La amortización de las obligaciones se realizará, en su caso, al 100% de su valor nominal.

A 30 de junio de 2011 el importe pendiente de amortizar de los gastos asociados a las emisiones asciende a 2.261 Miles de Euros y figuran minorando el valor de los pasivos subordinados.

En el ejercicio 2011 se han registrado 4.749 Miles de Euros como gasto financiero derivado de dichas emisiones (11.686 en el ejercicio 2010), habiéndose procedido a la liquidación de los cupones trimestrales aplicando un tipo de interés medio del 2,97% para la primera emisión y el 3,46% para la segunda. Este importe figura registrado en el subepígrafe "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones – gastos de inversiones y cuentas financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias no técnica.

#### *Cesión temporal de activos*

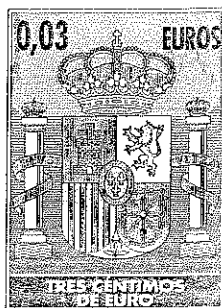
En el marco de la gestión de la tesorería la Sociedad ha venido realizando operaciones de adquisición y cesión de activos financieros con pacto de recompra. A 30 de junio de 2011 la Sociedad mantiene cedidos activos financieros (valores representativos de deuda que se mantienen clasificados en la cartera de disponible para la venta), con un valor en libros de 6.857.594 Miles de Euros. Asimismo, dispone de unas deudas por operaciones de cesión temporal de activos por el mismo importe, las cuales están valoradas por el valor nominal de la deuda pactada dado que el vencimiento de la misma es a corto plazo.

El pacto de recompra estipulado por la Sociedad en todas sus transacciones es de tipo no opcional. En el momento de la contratación, la Sociedad realiza la venta de los derechos asociados a los títulos cedidos a un precio establecido, simultáneamente, conviene 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 ejercicio 2011, los depósitos a corto y largo plazo que han sido contrapartida de las cesiones realizadas han generado unos ingresos financieros por importe de 44.913 Miles de Euros que se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos procedentes del inmovilizado material y las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, los gastos asociados a dichas cesiones han ascendido a 42.489 Miles de Euros.

Los depósitos por las cesiones que se mantienen vivas a 30 de junio de 2011 ascienden a 6.652.196 Miles de Euros y se presentan en los epígrafes de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" por importe de 859.992 Miles de Euros y "Préstamos y partidas a cobrar" 5.792.204 Miles de Euros del balance de situación adjunto.

Estas operaciones no comportan un riesgo adicional para la Sociedad (que es cedente), pues su exposición al riesgo de crédito se mantiene inalterada.



OK7435031

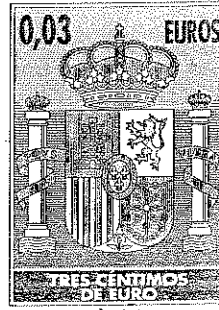
**CLASE 8.<sup>a</sup>****(5.7.) DEUDAS Y OTRAS CUENTAS A PAGAR**

El detalle de otras deudas y otras cuentas a pagar derivadas de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otras deudas, al 30 de junio 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente (en Miles de Euros):

Débitos y partidas a pagar	30.06.2011	31.12.2010
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	1.040	1.040
<b>Deudas por operaciones de seguro:</b>	<b>28.378</b>	<b>42.567</b>
- Deudas con asegurados	8.663	19.346
- Deudas con mediadores	14.804	20.966
- Deudas condicionadas	4.911	2.255
Deudas por operaciones de reaseguro	1.068	462
Deudas por operaciones de coaseguro	22.234	5.253
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros	1.386	2.470
<b>Otras deudas:</b>	<b>7.002.961</b>	<b>6.142.785</b>
- Deudas fiscales y sociales	11.545	15.317
- Deudas por IS	121.631	78.989
- Deudas por operaciones de cesión de activo-grupo	6.857.594	6.039.290
- Otras deudas con entidades del grupo	6.108	5.214
- Resto de deudas	6.083	3.975
<b>Total</b>	<b>7.057.067</b>	<b>6.194.577</b>

Dentro del subepígrafe 'Otras Deudas' quedan incluidas las siguientes partidas a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 (en miles de Euros):

Otras Deudas	30.06.2011	31.12.2010
<b>Deudas con las Administraciones Públicas:</b>		
Hacienda Pública acreedora por IVA	36	160
Rentenciones practicadas y otros recargos impositivos	11.095	14.133
Otras Entidades Públicas (Consortio, Impuesto sobre Primas,...)	312	769
Organismos de la Seguridad social	102	255
	<b>11.545</b>	<b>15.317</b>
<b>Otras deudas con entidades del grupo y asociadas:</b>		
CaixaBank acreedor IS	121.631	78.989
Otras deudas	6.108	5.214
Deudas por operaciones de cesión de activo-grupo	6.857.594	6.039.290
	<b>6.985.333</b>	<b>6.123.493</b>
<b>Resto de otras deudas:</b>		
Fianzas recibidas	23	23
Otras deudas	6.060	3.952
	<b>6.083</b>	<b>3.975</b>
<b>Total</b>	<b>7.002.961</b>	<b>6.142.785</b>



OK7435032

**CLASE 8.ª**

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).

Al 30 de junio de 2011 la Sociedad no tenía ningún importe pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago máximo establecido por la Ley 15/2010.

**(5.8.) PROVISIONES TÉCNICAS**

El movimiento habido hasta el 30 de junio de 2011 en las distintas cuentas del balance de situación según el modelo anual ha sido el siguiente:

Provisiones técnicas	Miles de Euros				
	Saldo al 31/12/2010	Dotaciones	Aplicaciones	Trasposos y asignaciones	Saldo al 30/06/2011
<b>Negocio directo y Reaseguro Aceptado:</b>					
Provisión para primas no consumidas	2.200	15.388	(2.200)	-	15.388
Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-
Provisión de seguros de vida:					
• Provisión para primas no consumidas	37.933	89.266	(37.933)	-	89.266
• Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-
• Provisión matemática	18.567.485	19.853.967	(18.567.485)	-	19.853.967
• Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	215.897	226.997	(215.897)	-	226.997
Provisión de prestaciones	258.952	357.737	(258.952)	-	357.737
Provisión para participación en beneficios y extornos	59.743	50.655	(59.743)	-	50.655
	<b>19.142.210</b>	<b>20.594.010</b>	<b>19.142.210</b>	-	<b>20.594.010</b>

En relación con la provisión matemática, en el caso de los compromisos asumidos con anterioridad al Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados no ha sido necesaria la dotación de una provisión complementaria por insuficiencia de rentabilidad dado que la rentabilidad obtenida de las inversiones durante el primer semestre del ejercicio 2011 ha sido superior a la rentabilidad asegurada. La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2011 una provisión complementaria de 45.000 miles de euros que recoge, principalmente, el efecto de calcular determinadas provisiones matemáticas al tipo máximo establecido por la DGSFP (criterio establecido en el artículo 33.1 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados, en adelante ROSSP, que para el ejercicio 2011 es de 2,89%).

**(5.9.) FONDOS PROPIOS**

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" en el primer semestre del ejercicio 2011 queda detallado en el Estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte de los presentes Estados Financieros Semestrales Resumidos.



OK7435033

**CLASE 8.ª**

El capital social a 30 de junio de 2010 estaba representado por 82.025.300 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una, con idénticos derechos políticos y económicos, de las cuales 63.306.425 estaban totalmente suscritas y desembolsadas y el resto están totalmente suscritas y pendientes de desembolso.

Al 30 de junio de 2011 los accionistas de la Sociedad son los siguientes (véase Nota explicativa 1):

Accionistas	Porcentaje de participación
VidaCaixa Grupo, S.A.U.	99,99999%
Invervida Consulting, S.A.	0,00001%

Durante el primer semestre del ejercicio 2011 no se ha producido ningún movimiento en los porcentajes de participación detallados en el cuadro superior.

**(6) SITUACIÓN FISCAL**

El Impuesto sobre beneficios 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.

La Junta General de accionistas de VidaCaixa, reunida en su sesión del 30 de abril de 2008, acordó tributar por el Impuesto sobre sociedades en el Régimen de Consolidación Fiscal, conjuntamente con "la Caixa", y con el resto de sociedades que, de acuerdo con las normas vigentes en cada ejercicio, integran su grupo de consolidación fiscal. Por este motivo, los activos y pasivos fiscales por el impuesto corriente y que hacen referencia al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 se mantienen con CaixaBank. Con anterioridad al ejercicio 2010, la Sociedad tributaba en el grupo de consolidación fiscal de VidaCaixa Grupo, S.A.U.

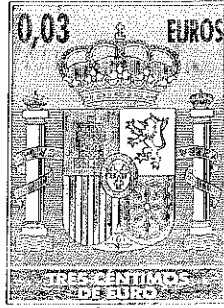
El cálculo del gasto por el Impuesto sobre beneficios del primer semestre del ejercicio 2011 se basa en la mejor estimación del tipo impositivo medio que sería aplicable sobre el resultado esperado para el ejercicio 2011, fijándose en un 30%. La Sociedad ha realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2011, que asciende a 42.641 miles de euros, aplicando la normativa fiscal vigente y el Real Decreto Ley 2/2008, de 21 de abril, de medidas de impulso a la actividad económica.

Los movimientos que se han producido en los impuestos anticipados y diferidos con respecto a los registrados a 31 de diciembre de 2010 se derivan de las revalorizaciones y pérdidas de valor de los activos producidas durante el transcurso del primer semestre del ejercicio 2011. Asimismo, no se espera que se produzcan diferencias importantes consecuencia de la presentación en el mes de julio de 2011 de la liquidación definitiva correspondiente al Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2010.

**(7) TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS Y RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN**

Se consideran "partes vinculadas" a la Sociedad, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo y sus accionistas, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores Generales, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por la Sociedad, durante los seis primeros meses de 2011 y 2010, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas



OK7435034

**CLASE Bª**

significativos, miembros del Consejo de Administración del Grupo y Directores Generales de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

*Primer semestre de 2011*

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30/06/2011				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Otros gastos	-	-	55.519	-	55.519
	-	-	55.519	-	55.519
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	-	5	-	5
Arrendamientos	-	-	575	-	575
Otros ingresos	-	-	63.406	-	63.406
	-	-	63.986	-	63.986

*Primer semestre de 2010*

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30/06/2010				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Otros gastos	-	-	55.954	-	55.954
	-	-	55.954	-	55.954
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	-	5	-	5
Arrendamientos	-	-	51	-	51
Otros ingresos	-	-	72.821	-	72.821
	-	-	72.877	-	72.877

Dentro de la partida de "Otros gastos" a 30 de junio de 2011 se incluyen la comisiones por comercialización de productos devengadas por CaixaBank y AjenCaixa por importe de 54.080 y 1.439 miles de euros respectivamente.

Las transacciones más significativas son las siguientes:



OK7435035

**CLASE 8.ª**

Primer semestre de 2011

Otras Transacciones	Miles de Euros			
	30/06/2011			
	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Garantías y avales prestados	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	-	56.740	-	56.740
Compromisos adquiridos	-	-	-	-
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-
Otras operaciones	-	2.007.483	-	2.007.483
<b>TOTAL</b>	-	<b>2.064.223</b>	-	<b>2.064.223</b>

Primer semestre de 2010

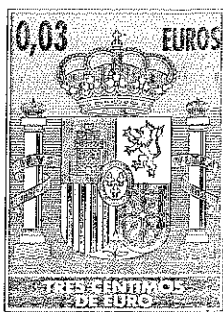
Otras Transacciones	Miles de Euros			
	30/06/2010			
	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Garantías y avales prestados	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	-	56.630	-	56.630
Compromisos adquiridos	-	-	-	-
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-
Otras operaciones	-	2.006.692	-	2.006.692
<b>TOTAL</b>	-	<b>2.063.322</b>	-	<b>2.063.322</b>

La partida "Otras operaciones" corresponde íntegramente a las provisiones técnicas de las pólizas de seguro contratadas con CaixaBank u otras empresas del grupo.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene en cartera activos financieros emitidos o contratados con CaixaBank. (véase Nota Explicativa 5.2)

Adicionalmente debe considerarse que la mayoría de las operaciones financieras relativas a permutas financieras y depósitos se han efectuado a través de CaixaBank.

La Sociedad no ha retribuido importe alguno por ningún concepto a su Consejo de Administración durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2011, de forma similar al ejercicio 2010. Asimismo tampoco tiene concedidos préstamos ni anticipos ni compromisos en materia de pensiones o seguros de vida con sus miembros.



OK7435036

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

El total de las remuneraciones recibidas por la Alta Dirección de la Sociedad y que han sido imputadas a la Sociedad a través de la Agrupación ha ascendido a 2.941 miles de Euros en el primer semestre del ejercicio 2011.

**(8) INGRESOS Y GASTOS***Cargas Sociales*

El detalle de las cargas sociales, diferentes a los sueldos y salarios, del primer semestre del ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	Miles de Euros
	30-06-2011	30-06-2010
<b>Cargas sociales:</b>		
Indemnizaciones	-	-
Seguridad Social a cargo de la empresa	422	569
Aportaciones a planes de pensiones	33	46
A primas pagadas de seguros de vida	15	73
Retribución personal A.I.E.	8.815	5.199
Otras cargas sociales	366	227
<b>Total Cargas Sociales</b>	<b>9.651</b>	<b>6.114</b>

A continuación se detalla la distribución de las cargas sociales, en función de su destino,:

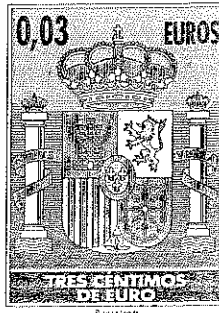
*Primer semestre de 2011*

30-06-2011	Cargas Sociales						
	Miles de Euros						
	Imputables a las Prestaciones	De Adquisición	De Administración	Imputables a las Inversiones	Otros Gastos Técnicos	Gastos no Técnicos	TOTAL
Vida	982	1.227	1.494	813	1.330	-	5.846
No Vida	33	186	54	49	83	-	405
No Técnica	-	-	-	-	-	3.400	3.400
<b>Total</b>	<b>1.015</b>	<b>1.413</b>	<b>1.548</b>	<b>862</b>	<b>1.413</b>	<b>3.400</b>	<b>9.651</b>

*Primer semestre de 2010*

30-06-2010	Cargas Sociales						
	Miles de Euros						
	Imputables a las Prestaciones	De Adquisición	De Administración	Imputables a las Inversiones	Otros Gastos Técnicos	Gastos no Técnicos	TOTAL
Vida	591	771	904	473	785	-	3.524
No Vida	52	125	78	74	111	-	440
No Técnica	-	-	-	-	-	2.150	2.150
<b>Total</b>	<b>643</b>	<b>896</b>	<b>982</b>	<b>547</b>	<b>896</b>	<b>2.150</b>	<b>6.114</b>





OK7435037

**CLASE 8.ª**

**(9) INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL SEGURO DE VIDA**

Las condiciones técnicas de las modalidades de seguro de vida en vigor al 30 de junio de 2011, que representan más de un 5% de las primas o de las provisiones matemáticas del ramo de vida, son las siguientes:

Modalidad y Tipo de cobertura	Interés técnico	Tabla biométrica	Participación en beneficios		Miles de Euros		
			¿Tiene? Si/No	Forma de distribución	Primas	Provisión matemática (*)	Importe distribuido participación en beneficios
PVI	3,89%	(1)	No	-	1.037.439	6.615.231	-
Pensión 2000	5,51%	(2)	Si	A prov mat.	57.240	2.656.876	2
Plan de Ahorro Asegurado	0,72%	(3)	No	-	103.541	419.579	-
Seguros Colectivos	Variable	(4)	Si	Prestaciones	427.722	8.311.087	47.576
PPA	4,16%	(5)	No	-	459.819	1.010.789	-

(\*) Se indican las tablas biométricas especificadas en las Notas Técnicas así como la provisión matemática derivada de la aplicación de dichas tablas.

- (1) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años y GR-95. Para la nueva producción se utilizan tablas GR-95 o GK-95.
- (2) Se utilizan básicamente tablas GR-80, GR-80 menos dos años y las tablas GR-70 y GR-95 para algunas modalidades.
- (3) En función de las modalidades se utilizan tablas GR-80 menos dos años y GR-95. Para la nueva producción se utilizan tablas GK-95.
- (4) En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años, GR-70, GR-95 y PER2000P.
- (5) En función de la modalidad 391: Las pólizas contratadas con anterioridad al 01/01/2009 utilizan las tablas GKM-80/GKF-80. Las pólizas contratadas con posterioridad a 01/01/2009 utilizan las tablas INE 2004-2005. Para el resto de modalidades se utilizan las tablas INE 2004-2005.

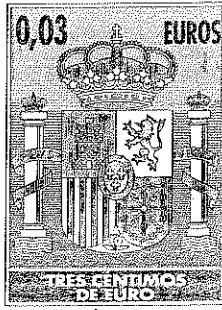
No ha habido modificaciones en las tablas de mortalidad y supervivencia utilizadas por la Sociedad y que han sido especificadas en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

De acuerdo con la Resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones del 3 de octubre de 2000, la Sociedad ha estimado que el efecto, al 30 de junio de 2011, de la aplicación de las tablas PERWF-2000C para el cálculo de las provisiones matemáticas supondría un incremento sobre el importe de las provisiones calculadas de acuerdo con las bases técnicas de las pólizas de 199.767 miles de euros. De dicho importe, a 30 de junio de 2011 la Sociedad tiene registrados 171.145 miles de euros, habiéndose registrado un gasto en el periodo de 8.068 miles de euros.

*Corrección de asimetrías contables*

A continuación se detallan los ajustes para cada tipo de operaciones de seguros que la Sociedad ha registrado a 30 de junio de 2011, para corregir las asimetrías contables que se producen por la forma de valorar los instrumentos financieros (Miles de euros):

	Cartera de Instrumentos financieros afectos		
	Activos financieros disponibles para la venta	Ajustes en las Provisiones matemáticas	Ajustes en Pasivos por asimetrías contables
Modalidades inmunizadas financieramente (Art.33.2 ROSSP)	(556.917)	-	(556.917)
Modalidades con participación en beneficios y modalidades con derecho de rescate a valor de mercado del activo asociado	(41.516)	-	(39.440)
Plusvalías netas de minusvalías a 30.06.2011	(598.432)	-	(596.356)



OK7435038

CLASE 8.ª

**(10) INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL SEGURO DE NO VIDA**

Los ingresos y gastos técnicos para los ramos de "no-vida" se refieren, básicamente, a los ramos de enfermedad y accidentes. Las primas devengadas del primer semestre del ejercicio 2011 referidas a estos ramos representan un 49% y un 51% del total de primas devengadas de los ramos de "no-vida".

**(11) DISTRIBUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIOS, INTERESES O PRIMAS POR ÁREA GEOGRÁFICA**

La Sociedad desarrolla su actividad íntegramente en el territorio nacional, por lo que la totalidad de la cifra de negocios, intereses o primas procede del mercado interior.

**(12) FONDOS DE PENSIONES GESTIONADOS**

La Sociedad ha devengado hasta el 30 de junio de 2011, comisiones netas por 42.421 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El patrimonio total de los fondos gestionados por la Sociedad asciende a 14.384.578 miles de euros a 30 de junio de 2011.

Desde el ejercicio 2006 y como consecuencia de una reestructuración de la oferta comercial se han ido realizando movilizaciones de Planes de Pensiones individuales entre Fondos de Pensiones gestionados por VidaCaixa, atendiendo a las diferentes políticas de inversión. Durante el primer semestre de 2011 se han migrado los siguientes planes:

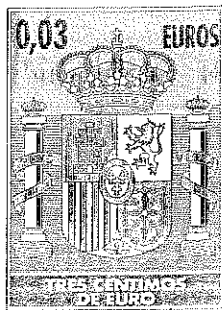
Fondo ORIGEN	Plan	Modalidad FPE	FONDO destino
Pensions Caixa 63	PlanCaixa Futuro 16	284	Pensions Caixa Dinero
Pensions Caixa 68	PlanCaixa Invest 9	282	Pensions Caixa Dinero

La Sociedad es también Socio Protector-Promotor de las entidades de previsión social "GeroCaixa E.P.S.V.", "GeroCaixa Pyne, E.P.S.V.", "GeroCaixa Previsión Empresarial, E.P.S.V.", "GeroCaixa Privada Privada Pensiones, E.P.S.V." y "GeroCaixa Privada Planes Empresa, E.P.S.V." en el ámbito del País Vasco.

**(13) OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de empleados de la Sociedad, es el siguiente:

Categorías	30/06/2011	30/06/2010
Alta Dirección	9	7
Personal técnico y mandos intermedios	39	40
Personal administrativo	44	45
Personal comercial	15	15
Total	107	107



OK7435039

**CLASE 8.ª**

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2011, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	30/06/2011	
	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	6	3
Personal técnico y mandos intermedios	16	23
Personal administrativo	10	34
Personal comercial	7	8
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>68</b>

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado a 30 de junio de 2011 por 5 consejeros personas físicas, incluido el presidente, 4 hombres y 1 mujer.

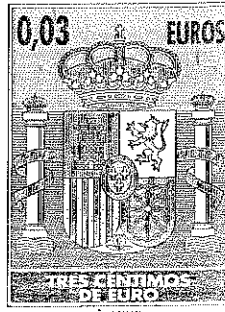
**(14) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con posterioridad al 30 de junio de 2011 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros semestrales resumidos no se han producido hechos significativos con impacto sobre los Estados Financieros Semestrales Resumidos del período.

**(15) ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS**

El artículo 49 del Reglamento de Ordenación del Seguro Privado establece que las provisiones técnicas deberán ser invertidas en activos aptos, definidos por el propio reglamento y por normas posteriores.

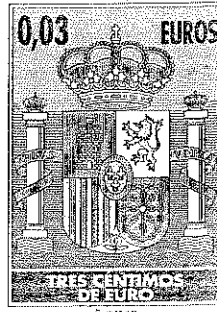
A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, los activos aptos son superiores a las provisiones técnicas en 310.946 y 1.133.430 miles de euros, tal como se indica a continuación:



OK7435040

CLASE 8.ª

A 30 de junio de 2011:	Miles de Euros		
	Seguro Directo	Reaseguro aceptado	Total
<b>Seguros de Vida:</b>			
<b>Seguros con periodo de cobertura igual o inferior al año:</b>			
- Provisión de primas no consumidas al cierre del ejercicio	89.266	-	89.266
- Provisión de primas no consumidas sobre las primas pendientes de cobro	-	-	-
- Comisiones pendientes de imputar a resultados	-	-	-
- Provisión correspondiente a las primas devengadas y no emitidas neta de comisiones	-	-	-
Provisión para riesgos en curso	-	-	-
<b>Resto de Seguros de Vida</b>			
Provisión matemática al cierre del ejercicio	19.853.967	-	19.853.967
- Provisión matemática sobre las primas pendientes de cobro al cierre del ejercicio, emitidas en el propio ejercicio	-	-	-
- Anticipos sobre pólizas	-	-	-
- Intereses pendientes de reembolso sobre anticipos	-	-	-
- Comisiones técnicamente pendientes de amortizar	-	-	-
- Provisión correspondiente a las primas devengadas y no emitidas	-	-	-
Provisión de participación en beneficios y extornos	49.835	-	49.835
Provisión de prestaciones:			
- Provisión de prestaciones, pendientes de liquidación y pago	282.035	-	282.035
- Provisión de prestaciones, pendientes de declaración	60.565	-	60.565
- Provisión de prestaciones, gastos internos de liquidación de siniestros	598	-	598
Provisión de desviaciones en las operaciones de capitalización por sorteo	-	-	-
<b>Seguros de Vida, cuando el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	<b>226.997</b>	<b>-</b>	<b>226.997</b>
<b>Operaciones preparatorias o complementarias</b>	<b>1.386</b>	<b>-</b>	<b>1.386</b>
<b>Seguros de No Vida:</b>			
Provisión para primas no consumidas	14.972	416	15.388
- Provisión de primas no consumidas sobre las primas pendientes de cobro	-	-	-
- Comisiones pendientes de imputar a resultados	-	-	-
- Provisión correspondiente a las primas devengadas y no emitidas neta de comisiones	-	-	-
Provisión de riesgos en curso	-	-	-
Provisión de participación en beneficios y para extornos	820	-	820
Provisión de prestaciones:			
- Provisión de prestaciones, pendientes de liquidación y pago	2.909	-	2.909
- Provisión de prestaciones, pendientes de declaración	11.630	-	11.630
- Provisión de prestaciones, gastos internos de liquidación de siniestros	-	-	-
Provisión del seguro de decesos	-	-	-
Provisión del seguro de enfermedad	-	-	-
<b>Total provisiones a cubrir</b>	<b>20.594.980</b>	<b>416</b>	<b>20.595.396</b>

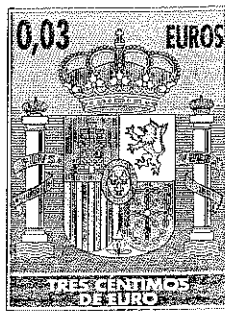


OK7435041

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros		
	Seguro Directo	Reaseguro aceptado	Total
<b>A 30 de junio de 2011:</b>			
<b>Bienes afectos a cobertura de provisiones técnicas de Seguros de Vida:</b>			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	877.857	-	877.857
Activos financieros mantenidos para negociar	10.543	-	10.543
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	13.869.854	-	13.869.854
Préstamos y partidas a cobrar	5.888.548	-	5.888.548
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-
<b>Bienes afectos a cobertura de provisiones técnicas de Seguros de Vida cuando el tomador asume el riesgo de la inversión (*)</b>	<b>227.407</b>	<b>-</b>	<b>227.407</b>
<b>Bienes afectos a cobertura de fondos derivados de operaciones preparatorias o complementarias a las de seguro</b>	<b>1.386</b>	<b>-</b>	<b>1.386</b>
<b>Bienes afectos a cobertura de provisiones técnicas de Seguros de No Vida:</b>			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	30.747	-	30.747
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-
<b>Total bienes afectos a la cobertura</b>	<b>20.906.342</b>	<b>-</b>	<b>20.906.342</b>
<b>DIFERENCIA (Superávit / Déficit)</b>	<b>311.362</b>	<b>(416)</b>	<b>310.946</b>

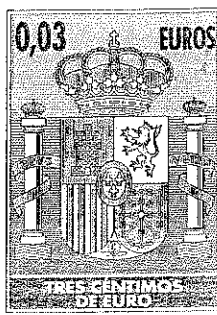
(\*) Se incluyen los correspondientes saldos de efectivo e intereses explícitos devengados



OK7435042

CLASE 8.ª

A 31 de diciembre de 2010:	Miles de Euros		
	Seguro Directo	Reaseguro aceptado	Total
<b>Seguros de Vida:</b>			
<b>Seguros con periodo de cobertura igual o inferior al año:</b>			
- Provisión de primas no consumidas al cierre del ejercicio	37.933	-	37.933
- Provisión de primas no consumidas sobre las primas pendientes de cobro	-	-	-
- Comisiones pendientes de imputar a resultados	-	-	-
- Provisión correspondiente a las primas devengadas y no emitidas neta de comisiones	-	-	-
Provisión para riesgos en curso	-	-	-
<b>Resto de Seguros de Vida</b>			
Provisión matemática al cierre del ejercicio	18.567.486	-	18.567.486
- Provisión matemática sobre las primas pendientes de cobro al cierre del ejercicio, emitidas en el propio ejercicio	-	-	-
- Anticipos sobre pólizas	-	-	-
- Intereses pendientes de reembolso sobre anticipos	-	-	-
- Comisiones técnicamente pendientes de amortizar	-	-	-
- Provisión correspondiente a las primas devengadas y no emitidas	-	-	-
Provisión de participación en beneficios y extornos	59.187	-	59.187
Provisión de prestaciones:			
- Provisión de prestaciones, pendientes de liquidación y pago	178.730	-	178.730
- Provisión de prestaciones, pendientes de declaración	55.369	-	55.369
- Provisión de prestaciones, gastos internos de liquidación de siniestros	598	-	598
Provisión de desviaciones en las operaciones de capitalización por sorteo	-	-	-
<b>Seguros de Vida, cuando el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	215.897	-	215.897
<b>Operaciones preparatorias o complementarias</b>	2.470	-	2.470
<b>Seguros de No Vida:</b>			
Provisión para primas no consumidas			
- Provisión de primas no consumidas sobre las primas pendientes de cobro	2.200	-	2.200
- Comisiones pendientes de imputar a resultados	-	-	-
- Provisión correspondiente a las primas devengadas y no emitidas neta de comisiones	-	-	-
Provisión de riesgos en curso	-	-	-
Provisión de participación en beneficios y para extornos	555	-	555
Provisión de prestaciones:			
- Provisión de prestaciones, pendientes de liquidación y pago	2.735	-	2.735
- Provisión de prestaciones, pendientes de declaración	21.520	-	21.520
- Provisión de prestaciones, gastos internos de liquidación de siniestros	-	-	-
Provisión del seguro de decesos	-	-	-
Provisión del seguro de enfermedad	-	-	-
<b>Total provisiones a cubrir</b>	<b>19.144.680</b>	<b>-</b>	<b>19.144.680</b>



OK7435043

CLASE 8.<sup>a</sup>  
COMERCIO INTERNET

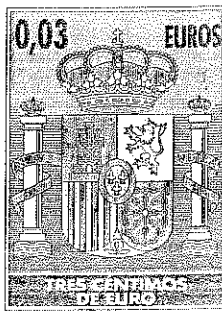
	Miles de Euros		
	Seguro Directo	Reaseguro aceptado	Total
A 31 de diciembre de 2010:			
<b>Bienes afectos a cobertura de provisiones técnicas de Seguros de Vida:</b>			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.538.120	-	1.538.120
Activos financieros mantenidos para negociar	10.539	-	10.539
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	13.464.538	-	13.464.538
Préstamos y partidas a cobrar	4.930.751	-	4.930.751
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-
<b>Bienes afectos a cobertura de provisiones técnicas de Seguros de Vida cuando el tomador asume el riesgo de la inversión(*)</b>	<b>215.897</b>	<b>-</b>	<b>215.897</b>
<b>Bienes afectos a cobertura de fondos derivados de operaciones preparatorias o complementarias a las de seguro</b>	<b>2.470</b>	<b>-</b>	<b>2.470</b>
<b>Bienes afectos a cobertura de provisiones técnicas de Seguros de No Vida:</b>			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	115.795	-	115.795
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-
<b>Total bienes afectos a la cobertura</b>	<b>20.278.110</b>	<b>-</b>	<b>20.278.110</b>
<b>DIFERENCIA (Superávit / Déficit)</b>	<b>1.133.430</b>	<b>-</b>	<b>1.133.430</b>

(\*) Se incluyen los correspondientes saldos de efectivo e intereses explícitos devengados

## (16) ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades aseguradoras deberán disponer en cada ejercicio económico de un patrimonio no comprometido (o margen de solvencia) y de un fondo de garantía (tercera parte del margen de solvencia) que representen los porcentajes y cantidades establecidas legalmente.

El margen de solvencia a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 era superior al mínimo exigido en 55.515 y 27.138 miles de euros en los ramos de vida y en 5.396 y 696 en los ramos de no vida según el detalle adjunto.

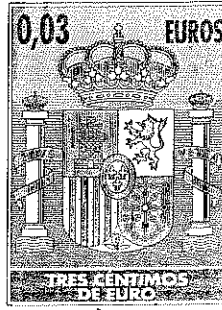


OK7435044

CLASE B.ª

A 30 de Junio de 2011	Miles de Euros				
	Importe contabilizado	Importe no computable	Importe computable	Vida	No Vida
Capital social o fondo mutual desembolsado	380.472	13.537	366.935	360.935	6.000
50% capital social suscrito pendiente de desembolso	56.250	-	56.250	55.330	920
Reserva de revalorización (incluida la de primera transición si no está comprometida), prima de emisión y otras reservas libres (excluida la reserva de estabilización)	218.733	-	218.733	215.157	3.576
Remanente	-	-	-	-	-
Aportaciones no reintegrables de socios	-	-	-	-	-
Saldo acreedor de pérdidas y ganancias que se destine a incrementar los fondos propios (deducido el saldo deudor de 'Reserva de estabilización a cuenta')	100.573	-	100.573	98.457	2.116
Financiaciones subordinadas	293.739	-	293.739	293.739	-
Capital correspondiente a las acciones sin voto	-	-	-	-	-
Financiaciones de duración indeterminada	-	-	-	-	-
Ajustes positivos por cambios de valor	-	-	-	-	-
Plusvalías no reconocidas resultantes de la infravaloración de elementos de activo (neto del efecto fiscal)	146.735	-	146.735	146.735	-
Comisiones técnicamente pendientes de amortizar netas	-	-	-	-	-
Saldo deudor de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Ajustes negativos por cambios de valor	(144.970)	-	(144.970)	(144.970)	-
Minusvalías no reconocidas resultantes de la sobrevaloración de elementos de activo o infravaloración de pasivo	(68.554)	-	(68.554)	(68.554)	-
-Participaciones iguales o superiores al 20% del capital en otras entidades aseguradoras, en entidades de crédito, empresas de servicios de inversión, así como financiaciones subordinadas emitidas por estas compañías en posesión de la Sociedad.	-	-	-	-	-
50% Beneficios futuros	-	-	-	-	-
<b>Margen de Solvencia</b>	<b>982.978</b>	<b>13.537</b>	<b>969.441</b>	<b>956.829</b>	<b>12.612</b>
<b>Cuantía Mínima del margen de solvencia</b>			<b>908.530</b>	<b>901.314</b>	<b>7.216</b>
<b>Resultado del margen de solvencia</b>			<b>60.911</b>	<b>55.515</b>	<b>5.396</b>





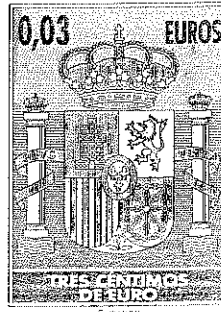
OK7435045

CLASE 8ª

A 31 de Diciembre de 2010	Miles de Euros				
	Importe contabilizado	Importe no computable	Importe computable	Vida	No Vida
Capital social o fondo mutua! desembolsado	380.472	25.953	354.519	344.019	10.500
50% capital social suscrito pendiente de desembolso	56.250	-	56.250	54.584	1.666
Reserva de revalorización (incluida la de primera transición si no está comprometida), prima de emisión y otras reservas libres (excluida la reserva de estabilización)	176.238	-	176.238	171.018	5.220
Remanente	-	-	-	-	-
Aportaciones no reintegrables de socios	-	-	-	-	-
Saldo acreedor de pérdidas y ganancias que se destine a incrementar los fondos propios (deducido el saldo deudor de 'Reserva de estabilización a cuenta')	42.495	-	42.495	38.757	3.738
Financiaciones subordinadas	293.422	-	293.422	293.422	-
Capital correspondiente a las acciones sin voto	-	-	-	-	-
Financiaciones de duración indeterminada	-	-	-	-	-
Ajustes positivos por cambios de valor	-	-	-	-	-
Plusvalías no reconocidas resultantes de la infravaloración de elementos de activo (neto del efecto fiscal)	213.227	-	213.227	210.632	2.595
Comisiones técnicamente pendientes de amortizar netas	-	-	-	-	-
Saldo deudor de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Ajustes negativos por cambios de valor	(82.285)	-	(82.285)	(82.285)	-
Minusvalías no reconocidas resultantes de la sobrevaloración de elementos de activo o infravaloración de pasivo	(166.116)	-	(166.116)	(155.211)	(10.905)
-Participaciones iguales o superiores al 20% del capital en otras entidades aseguradoras, en entidades de crédito, empresas de servicios de inversión.. así como financiaciones subordinadas emitidas por estas compañías en posesión de la Sociedad.	-	-	-	-	-
50% Beneficios futuros	-	-	-	-	-
<b>Margen de Solvencia</b>	<b>913.703</b>	<b>25.953</b>	<b>887.750</b>	<b>874.936</b>	<b>12.814</b>
<b>Cuantía Mínima del margen de solvencia</b>			<b>859.916</b>	<b>847.798</b>	<b>12.118</b>
<b>Resultado del margen de solvencia</b>			<b>27.834</b>	<b>27.138</b>	<b>696</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
PRIMER SEMESTRE



OK7435046

## VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2011

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 2011, VidaCaixa ha mantenido un positivo desarrollo del negocio, con un crecimiento del 4,0% en el resultado neto, alcanzando éste los 100,6 millones de euros.

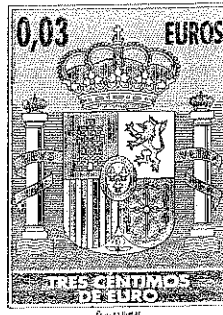
El Margen de Solvencia de la Sociedad se ha situado en 969,4 millones de euros, lo que supone un Ratio de Solvencia de 1,1, por encima del nivel exigido legalmente.

A nivel comercial, ha destacado en el año el incremento en las primas de los seguros de vida-ahorro, que con 2.001,5 millones de euros, han crecido un 35,5% respecto el año anterior. Asimismo, las primas de los seguros de vida-riesgo también han incrementado un 8,2% hasta alcanzar los 276,7 millones de euros.

Los motivos de tales crecimientos son los siguientes. En el ámbito de los seguros de vida-ahorro, 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 la positiva evolución de la Renta Vitalicia (anteriormente denominada Pensión Vitalicia Inmediata) y de 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 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 negocio colectivo de grandes empresas, así como, por el negocio individual y de PYMES y autónomos.

El decrecimiento de las primas de Salud y enfermedad viene motivado por la cesión de la totalidad de las pólizas de seguros del ramo de enfermedad, modalidad de asistencia sanitaria de VidaCaixa a VidaCaixa Adeslas, S.A. de Seguros Generales y Reaseguros, con fecha de efectos 1 de enero de 2011.

Por lo que respecta a los recursos gestionados se ha producido un incremento del 9,1%, alcanzando los 34.978,6 millones de euros debido, principalmente, a la captación de recursos provenientes del negocio de seguros de vida. De este modo, VidaCaixa se mantiene como la compañía líder en el mercado de previsión social complementaria.



OK7435047

CLASE 8.<sup>a</sup>  
FISCAL

Datos en miles de Euros

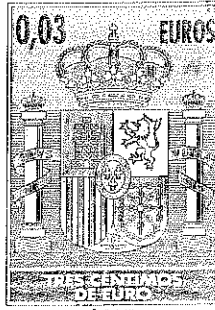
Total primas vida-riesgo	276.700	255.648	8,2%
Total primas de salud y enfermedad	14.631	50.181	-70,8%
Total primas de Vida-Ahorro	2.001.547	1.477.021	35,5%
Total aportaciones a planes de pensiones	556.719	569.264	-2,2%
Total provisiones de seguros (vida y no vida)	20.594.010	18.153.782	13,4%
Total Derechos consolidados Planes de Pensiones	14.384.578	13.915.750	3,4%
Total Recursos Gestionados	34.978.588	32.069.532	9,1%
Ratio de Eficiencia	13,61%	14,72%	-7,5%
Margen de Solvencia	969.441	1.029.168	-5,8%
Ratio de Solvencia	1,1	1,3	-14,4%
Resultado Neto	100.573	96.357	4,0%

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 de responsabilidad corporativa del Grupo, disponible en la página web corporativa [www.vida caixa.com](http://www.vida caixa.com).

Por otro lado, la desaceleración del entorno económico es una de las incertidumbres a las que debe hacer frente VidaCaixa a lo largo del segundo semestre del 2011, puesto que un mantenimiento de unos niveles bajos de consumo de la sociedad española podría influenciar negativamente en el desarrollo de los seguros de riesgo principalmente. En otro sentido, el repunte de los tipos de interés a largo plazo beneficia los seguros de ahorro con inversión a largo plazo lo que generaría efectos positivos en los seguros de ahorro y los planes de pensiones. Finalmente, y por el hecho de contener ciertos atributos anticíclicos, la actual situación presenta ciertas oportunidades en el ámbito del negocio colectivo.

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



OK7435048

### CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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.

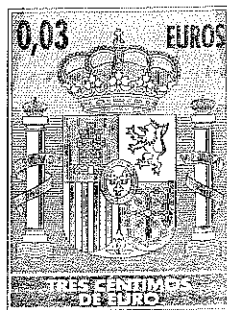
El control de riesgos de la Sociedad se fundamenta en la ejecución por parte de los gestores de las inversiones de las directrices y estrategias marcadas por los órganos de administración de la Sociedad y se complementa a través de una clara segregación de las funciones de administración, control y gestión 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 27.387,28 millones de euros, corresponden mayoritariamente a dos tipos de activos:

- 18.982,58 millones de euros corresponden a valores representativos de deuda clasificados dentro del epígrafe del balance de situación "Activos financieros disponibles para la venta".
- 6.652,20 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 "Préstamos y partidas a cobrar".

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-



OK7435049

### CLASE 8.ª

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 99,9999% del capital social de la Sociedad y AgenCaixa, S.A. Agencia de Seguros es titular del 0,0001% 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.



OK7435050

Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales  
acabados el 31 de diciembre de 2010 de  
Caixa de Barcelona de Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros  
(Miles de Euros)

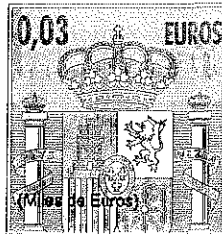
CLASE 8.ª

	31.12.2010
<b>A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>435.662</b>
<b>A-2) Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>3.376</b>
I. Instrumentos de patrimonio	-
II. Valores representativos de deuda	-
III. Derivados	3.376
IV. Otros	-
<b>A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>
I. Instrumentos de patrimonio	-
II. Valores representativos de deuda	-
III. Instrumentos híbridos	-
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	-
V. Otros	-
<b>A-4) Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>3.264.216</b>
I. Instrumentos de patrimonio	7
II. Valores representativos de deuda	3.284.209
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	-
IV. Otros	-
<b>A-5) Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>1.796.402</b>
I. Valores representativos de deuda	-
II. Préstamos	1.571.535
1. Anticipos sobre pólizas	-
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	1.571.535
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	66
1. Tomadores de seguro	66
2. Mediadores	-
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	-
VII. Créditos por operaciones de coaseguro	-
VIII. Desembolsos exigidos	-
IX. Otros créditos	164.801
1. Créditos con las Administraciones Públicas	32
2. Resto de créditos	164.769
<b>A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>-</b>
<b>A-7) Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>
<b>A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas</b>	<b>-</b>
I. Provisión para primas no consumidas	-
II. Provisión de seguros de vida	-
III. Provisión para prestaciones	-
IV. Otras provisiones técnicas	-
<b>A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias</b>	<b>-</b>
I. Inmovilizado material	-
II. Inversiones inmobiliarias	-
<b>A-10) Inmovilizado intangible</b>	<b>-</b>
I. Fondo de comercio	-
II. Derechos económicos derivados de cartas de pólizas adquiridas a mediadores	-
III. Otro activo intangible	-
<b>A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas</b>	<b>98</b>
I. Participaciones en empresas asociadas	-
II. Participaciones en empresas multigrupo	-
III. Participaciones en empresas del grupo	98
<b>A-12) Activos fiscales</b>	<b>219.861</b>
I. Activos por impuesto corriente	-
II. Activos por impuesto diferido	219.861
<b>A-13) Otros activos</b>	<b>95.431</b>
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	-
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	-
III. Participaciones	95.431
IV. Resto de activos	-
<b>A-14) Activos mantenidos para venta</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.775.046</b>



OK7435051

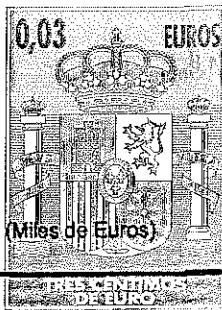
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		31.12.2010
<b>A) PASIVO</b>		
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
A-3) Débitos y partidas a pagar	1.259.601	-
I. Pasivos subordinados	-	-
II. Depósitos recibidos por reaseguro 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	-	-
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	-	-
IX. Otras deudas:	1.259.601	-
1. Deudas con las Administraciones Públicas	3.887	-
2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	1.255.711	-
3. Resto de otras deudas	3	-
A-4) Derivados de cobertura	-	-
A-5) Provisiones técnicas	3.642.776	-
I. Provisión para primas no consumidas	-	-
II. Provisión para riesgos en curso	-	-
III. Provisión de seguros de vida	3.632.839	-
1. Provisión para primas no consumidas	-	-
2. Provisión para riesgos en curso	-	-
3. Provisión matemática	3.632.839	-
4. Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el fomentador	-	-
IV. Provisión para prestaciones	9.922	-
V. Provisión para participación en beneficios y para extornos	15	-
VI. Otras provisiones técnicas	-	-
A-6) Provisiones no técnicas	-	-
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	-	-
A-7) Pasivos fiscales	524.926	-
I. Pasivos por impuesto corriente	-	-
II. Pasivos por impuesto diferido	524.926	-
A-8) Resto de pasivos	11.029	-
I. Periodificaciones	11.029	-
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	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.438.332</b>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
B-1) Fondos propios	643.411	-
I. Capital o fondo mutua	344.630	-
1. Capital escrutado o fondo mutua	344.630	-
2. (Capital no exigido)	-	-
II. Prima de emisión	800	-
III. Reservas	289.916	-
1. Legal y estatutarias	68.906	-
2. Reserva de estabilización	-	-
3. Otras reservas	221.010	-
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	8.185	-
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	-	-
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
B-2) Ajustes por cambios de valor	(308.697)	-
I. Activos financieros disponibles para la venta	(307.121)	-
II. Operaciones de cobertura	-	-
III. Diferencias de cambio y conversión	424	-
IV. Corrección de asimetrías contables	-	-
V. Otros ajustes	-	-
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>335.714</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>5.775.046</b>	



OK7435052

II. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE VIDA	31.12.2010
<b>CLASE 02</b>	
<b>II.1- Primas imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>	23.370
a) Primas devengadas	23.370
a.1) Seguro directo	23.370
a.2) Reaseguro aceptado	-
a.3) Variación de la provisión para primas pendientes de cobro (+/-)	-
b) Primas de reaseguro cedido (-)	-
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)	-
c.1) Seguro directo	-
c.2) Reaseguro aceptado	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	-
<b>II.2- Ingresos del Inmovilizado material y de las Inversiones</b>	240.462
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	-
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	214.655
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	25.807
d.1) Del Inmovilizado material y de las Inversiones Inmobiliarias	-
d.2) De inversiones financieras	25.807
<b>II.3- Ingresos de Inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de inversión</b>	-
<b>II.4- Otros Ingresos Técnicos</b>	-
<b>II.5- Sinistralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</b>	(205.628)
a) Prestaciones y gastos pagados	(203.784)
a.1) Seguro directo	(203.784)
a.2) Reaseguro aceptado	-
a.3) Reaseguro cedido (-)	-
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)	(1.571)
b.1. Seguro directo	(1.571)
b.2. Reaseguro aceptado	-
b.3. Reaseguro cedido (-)	-
c) Gastos imputables a prestaciones	(173)
<b>II.6- Variación de Otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-)</b>	(27.861)
a) Provisiones para seguros de vida	(27.861)
a.1) Seguro directo	(27.661)
a.2) Reaseguro aceptado	-
a.3) Reaseguro cedido (-)	-
b) Provisión para seguros vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores de seguros	-
c) Otras provisiones técnicas	-
<b>II.7- Participación en Beneficios y Externos</b>	(26)
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos	(30)
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+/-)	4
<b>II.8- Gastos de Explotación Netos</b>	(2.284)
1. Gastos de adquisición	-
3. Gastos de administración	(2.284)
4. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	-
<b>II.9- Otros Gastos Técnicos (+/-)</b>	(226)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)	-
b) Variación del deterioro del Inmovilizado (+/-)	-
c) Otros	(226)
<b>II.10- Gastos del Inmovilizado material y de las Inversiones</b>	(25.891)
a) Gastos de gestión del Inmovilizado material y de las Inversiones	(10.123)
1.1. Gastos del Inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
1.2. Gastos de Inversiones y cuentas financieras	(10.123)
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	(15.758)
c.1) Del Inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
c.2) De las inversiones financieras	(15.758)
<b>II.11- Gastos de Inversiones afectas a seguros en las que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	-
<b>II.12- Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)</b>	2.226



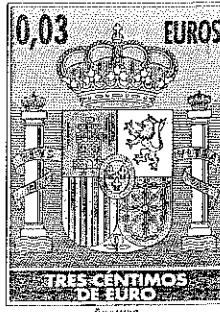


OK7435053

III. CUENTA NO TÉCNICA	31.12.2010
<b>III.1- Ingresos del inmovilizado material y de las Inversiones</b>	<b>9.778</b>
a) Ingresos procedentes de las Inversiones inmobiliarias	-
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	9.778
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del Inmovilizado material y de las Inversiones	-
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
c.2) De inversiones financieras	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	-
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
d.2) De inversiones financieras	-
<b>III.2- Gastos del Inmovilizado Material y de las inversiones</b>	<b>-</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones	-
a.1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	-
a.2) Gastos de inversiones materiales	-
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las Inversiones inmobiliarias	-
b.2) Deterioro del Inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
b.3) Deterioro de inversiones financieras	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-
c.2) De las inversiones financieras	-
<b>III.3- Otros Ingresos</b>	<b>-</b>
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones	-
b) Resto de ingresos	-
<b>III.4- Otros Gastos</b>	<b>(355)</b>
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones	-
b) Resto de gastos	(355)
<b>III.5- Subtotal (Resultado de la Cuenta No Técnica)</b>	<b>9.423</b>
<b>III.6- Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)</b>	<b>11.649</b>
<b>III.7- Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>(3.484)</b>
<b>III.8- Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)</b>	<b>8.165</b>
<b>III.9- Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+/-)</b>	<b>-</b>
<b>III.10- Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)</b>	<b>8.165</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



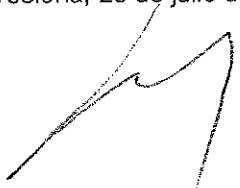
OK4491159

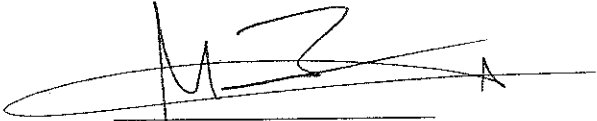
## FORMULACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL Y DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes, como miembros del Consejo de Administración de VIDACAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS, y en relación a los Estados financieros Semestrales Resumidos y el Informe de Gestión Intermedio de carácter individual de la Sociedad correspondientes al primer semestre del ejercicio 2011, formulados por el Consejo de Administración en su sesión del 28 de julio de 2011, y que aparecen extendidos en 46 folios de papel de timbre del Estado, clase 8.<sup>a</sup>, números OK7435008 a OK7435053, firmados por todos ellos como miembros del Consejo de Administración en la hoja OK4491159, conforme a lo que se establece en el artículo 11 del Real Decreto 1362/2007 en desarrollo del artículo 35 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores **DECLARAN:**

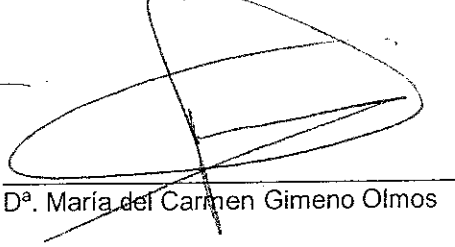
1. Que hasta donde alcanza su conocimiento, la Información Financiera Semestral elaborada de acuerdo con los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de esta Sociedad emisora.
2. Que el Informe de Gestión Intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de la Sociedad, junto con la descripción de los principales y eventuales riesgos.

Barcelona, 28 de julio de 2011

  
D. Ricardo Fornesa Ribó

  
D. Mario Berenguer Albiac

  
D. Gonzalo Gortázar Rotaache

  
D.ª María del Carmen Gimeno Olmos

  
D. Francisco Bellavista Auladell