

MEMÒRIA 2011



Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial
d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa



INFORME DE GESTIÓ 2011



Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa

Informe de gestió de l'exercici anual
acabat el 31 de desembre de 2011

L'any 2011 s'ha caracteritzat per ser un any extremadament complicat, on s'ha temut per la fallida de vàries de les principals economies del món, i s'ha posat en dubte la viabilitat de la segona divisa més líquida (l'euro) degut a la persistència de la crisi del deute sobirà, amb episodis d'enduriment com la intervenció de Portugal a l'abril i els canvis de governs a Grècia i Itàlia. Per si fos poc, s'ha d'afegir que han persistit els dubtes que hi ha hagut sobre la recuperació econòmica dels EE.UU.

Tot aquest entorn macroeconòmic ha afectat a Espanya, agreujant-se per la situació del nostre model productiu, amb un any més de restriccions al crèdit a les empreses, i la desconfiança en el sector bancari per part dels inversors externs.

El sector assegurador també ha estat afectat per aquest entorn tant negatiu. Les dades d'ICEA (institució que recull les dades econòmiques del sector) corresponents al tancament de 2011 indiquen una caiguda, respecte l'any anterior, del -0,82%, del total de primes, i un -5,46% del ram de vida.

Per la seva part, la Mútua ha tingut un increment global del 1,26%, i del 0,75% pel ram de vida, millorant les dades del sector.

Com venim informant els darrers anys, la Mútua segueix amb l'adaptació dels requeriments de Solvència II, en matèria de control intern i de gestió de riscos, d'acord amb els terminis i requeriments marcats per la Direcció General de Seguros y Fondos de Pensiones, i per la Direcció de Política Financera i Assegurances de la Generalitat de Catalunya, a les quals remetem els corresponents informes periòdics un cop aprovats per la nostra Junta.

Un fet destacable ha estat l'acord de col·laboració que la Mútua ha signat amb el Colegio Oficial de Ingenieros Superiores Industriales de la Comunidad Valenciana, pel qual la Mútua oferirà els nostres productes i serveis als seus col·legiats.

En la línia d'anar incrementant els avantatges dels enginyers, s'ha distribuït la nova targeta de la Mútua que amplia i millora els seus serveis.

D'altra banda i amb la finalitat de potenciar l'assessorament financer del col·lectiu d'enginyers, Mutuavalors, entitat participada al 100% per la Mútua, s'ha transformat en EAFI (Entitat d'Assessorament Financer), incorporant-se als registres de la CNMV (Comissió Nacional del Mercat de Valors) el 28 de juliol de 2011.

Des del punt de vista institucional, s'ha seguit amb la permanent política de col·laboració de la Mútua amb el Col·legi i l'Associació, tant en temes de serveis generals com d'atenció als enginyers.

A través de la nostra presència en els òrgans directius de la Federació Catalana de Mutualitats i en els de la Confederación Española de Mutualidades hem seguit treballant per mantenir els drets dels enginyers mutualistes a la Alternativitat al RETA.

També s'ha mantingut la col·laboració amb les escoles de Barcelona i Terrassa, on la Mútua ha seguit contribuint a les beques dels estudiants d'enginyeria de doble titulació.

A mitjans de novembre hem tingut una inspecció de la Direcció General de Política Financera de la Generalitat. Els resultats de la mateixa han vingut a validar la solvència de la nostra entitat.



És important remarcar que, malgrat la complicada situació econòmica financera del país, mantenim un marge de solvència de gairebé el doble del requerit, estant en línia amb la mitjana del sector assegurador, segons dades d'ICEA pel ram de vida.

En el capítol de xifres i, més concretament, en l'apartat de previsió social, s'han atorgat prestacions per valor de 12.792.495,41 euros. Les quotes recaptades han arribat a 19.336.921,85 euros i les provisions matemàtiques ascendeixen a 75.357.038,69 euros, 4.953.289,11 euros més que l'any anterior; el que suposa un augment del 7%. En l'àmbit de les prestacions concertades amb altres asseguradores, el volum de primes aconseguides ha estat de 4.678.026,70 euros.

També hem tingut un increment en el nombre d'assegurats, que ha passat de 17.866 en l'exercici 2010 a 17.975 aquest any 2011.

Pel que fa a un dels indicadors més significatius, com és la relació entre despeses d'explotació i quotes brutes, aquest ens aporta una ràtio del 17,4%, per sota del límit del 25% establert per l'Administració.

En relació a l'activitat com a gestora de fons de pensions, La Mútua ha aconseguit 1.618 partícips i beneficiaris. La suma del patrimoni gestionat d'aquests fons, més el patrimoni corresponent al Pla de Previsió Assegurat és de 48.802.738,71 euros, amb unes aportacions durant l'any de 545.258,15 euros i 1.478.981,85 euros, respectivament, sent l'aportació mitjana als fons de pensions de 337,83 euros.

Pel que fa a possibles fets rellevants posteriors a la data de tancament, no hi ha res diferent del ja esmentat a la memòria, així com tampoc en quant a activitat en matèria d'investigació i desenvolupament.

Finalment no voldria acabar aquest informe anual sense deixar constància de l'agraïment de la Presidència cap a la Junta Rectora i el Comitè Executiu. Agraïment que faig extensiu envers el nostre personal, així com als nostres assessors.

Joan Munt i Albareda
President de la Junta Rectora



COMPTES ANUALS 2011



INFORME D'AUDITORIA

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS

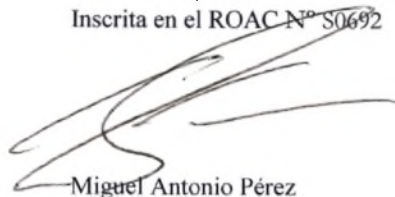
Als Mutualistes de la
Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa:

Hem auditat els comptes anuals de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa (d'ara endavant, l'Entitat), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2011 i el compte de pèrdues i guany, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data. Els Administradors són responsables de la formulació dels comptes anuals de l'Entitat, d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'Entitat (que s'identifica en la Nota 2.1 de la memòria adjunta) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi conté. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, que requereix l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de si la seva presentació, els principis i criteris comptables utilitzats i les estimacions realitzades, estan d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals de l'exercici 2011 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa a 31 de desembre de 2011, així com dels resultats de les seves operacions i dels seus fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables en ell continguts.

L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2011 conté les explicacions que els Administradors consideren oportunes sobre la situació de l'Entitat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2011. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de l'Entitat.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el ROAC N° S0692



Miguel Antonio Pérez

22 de juny de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/07957
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 46 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....



BALANÇOS DE SITUACIÓ

MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL COL·LEGI OFICIAL D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, A PRIMA FIXA

BALANÇ A 31 DE DESEMBRE DE 2011 I 2010 (Notes 1 a 4)
(Euros)

ACTIU	31.12.2011	31.12.2010 (*)
A-1) Efectiu i altres actius líquids equivalents (Nota 9)	6.738.686,63	4.271.402,42
A-2) Actius financers mantinguts per negociar	-	-
I. Instruments de patrimoni	-	-
II. Valors representatius de deute	-	-
III. Derivats	-	-
IV. Altres	-	-
A-3) Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys (Notes 9 i 10)	24.939.212,69	22.408.008,10
I. Instruments de patrimoni	-	-
II. Valors representatius de deute	-	-
III. Instruments híbrids	-	-
IV. Inversions per compte dels prenedors de l'assegurança de vida que assumeixen el risc de la inversió (Nota 10)	24.939.212,69	22.408.008,10
V. Altres	-	-
A-4) Actius financers disponibles per a la venda (Nota 9)	3.706.334,18	9.224.798,92
I. Instruments de patrimoni	3.706.334,18	9.224.798,92
II. Valors representatius de deute	-	-
III. Inversions per compte dels prenedors de l'assegurança de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	-
IV. Altres	-	-
A-5) Préstecs i partides a cobrar (Notes 9 i 11)	7.919.783,61	6.783.077,93
I. Valors representatius de deute	-	-
II. Préstecs	-	-
1. Bestretes sobre pòlisses (Nota 9)	1.368.831,98	492.382,62
2. Préstecs a empreses del grup i associades	-	-
3. Préstecs a altres parts vinculades	-	-
III. Dipòsits en entitats de crèdit (Nota 9)	6.382.484,60	6.021.511,73
IV. Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	-	-
V. Crèdits per operacions d'assegurança directa	-	-
1. Prenedors d'assegurança (Nota 11)	51.697,03	97.925,57
2. Mediadors	-	-
VI. Crèdits per operacions de reassegurança (Nota 11)	1.200,00	25.825,19
VII. Crèdits per operacions de coassegurança	-	-
VIII. Desemborsaments exigits	-	-
IX. Altres crèdits (Nota 11)	-	-
1. Crèdits amb Administracions Públiques	43.993,81	18.455,63
2. Resta de crèdits	71.576,19	126.977,19
A-6) Inversions mantingudes fins al venciment (Nota 9)	36.404.541,45	32.336.337,63
A-7) Derivats de cobertura	-	184.222,92
A-8) Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (Nota 18)	264.916,00	549.051,58
I. Provisió per primes no consumides	-	-
II. Provisió d'assegurances de vida	-	-
III. Provisió per prestacions	264.916,00	549.051,58
IV. Altres provisions tècniques	-	-
A-9) Immobilitzat material i inversions immobiliàries	1.035.033,55	1.157.999,16
I. Immobilitzat material (Nota 6)	913.412,65	985.377,82
II. Inversions immobiliàries (Nota 7)	121.620,90	172.621,34
A-10) Immobilitzat intangible (Nota 5)	72.235,69	158.068,86
I. Fons de comerç	-	-
II. Drets econòmics derivats de carteres de pòlisses adquirides pels mediadors	-	-
III. Altre actiu intangible	72.235,69	158.068,86
A-11) Participacions en entitats del grup i associades (Notes 9 i 12)	169.103,09	169.103,09
I. Participacions en empreses associades	-	-
II. Participacions en empreses multigrup	-	-
III. Participacions en empreses del grup	169.103,09	169.103,09
A-12) Actius fiscals (Nota 15)	1.358.541,65	1.278.126,28
I. Actius per impost corrent	412.421,23	304.340,21
II. Actius per impost diferit	946.120,42	973.786,07
A-13) Altres actius	1.397.011,33	1.182.051,85
I. Actius i drets de reemborsament per retribucions a llarg termini al personal (Nota 24.1)	3.590,01	3.169,38
II. Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	-
III. Periodificacions (Nota 9)	1.393.421,32	1.178.882,47
IV. Resta d'actius	-	-
A-14) Actius mantinguts per a la venda	-	-
TOTAL ACTIU	84.005.399,87	79.702.249,74

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius
Les Notes 1 a 25 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant del balanç a 31 de desembre de 2011.



**MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL COL·LEGI OFICIAL
D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, A PRIMA FIXA**

**BALANÇ DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2011 I 2010 (Notes 1 a 4)
(Euros)**

PASSIU I PATRIMONI NET		31.12.2011		31.12.2010 (*)	
A) PASSIU					
A-1)	Passius financers mantinguts per a negociar	-		-	
A-2)	Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys (Nota 13)	-		-	
A-3)	Dèbits i partides a pagar (Nota 14)	-	1.722.453,39	-	1.796.694,04
I.	Passius subordinats	-		-	
II.	Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	390.249,10		649.769,96	
III.	Deutes per operacions d'assegurança:				
	1. Deutes amb assegurats	-		-	
	2. Deutes amb mediadors	-		-	
	3. Deutes condicionats	-		-	
IV.	Deutes per operacions de reassegurança	273.760,48		169.032,53	
V.	Deutes per operacions de coassegurança	-		-	
VI.	Obligacions i altres valors negociables	-		-	
VII.	Deutes amb entitats de crèdit	-		-	
VIII.	Deutes per operacions preparatòries de contractes d'assegurança	-		-	
IX.	Altres deutes:				
	1. Deutes amb Administracions públiques	108.233,57		89.640,75	
	2. Altres deutes amb entitats del grup i associades	-		-	
	3. Rest a d'altres deutes	950.210,24		888.250,80	
A-4)	Derivats de cobertura (Nota 9)	-		-	
A-5)	Provisions tècniques (Nota 18)	-	76.655.999,96	-	72.134.888,86
I.	Provisió per a primes no consumides	-		-	
II.	Provisió per a riscos en curs	-		-	
III.	Provisió d'assegurances de vida				
	1. Provisió per a primes no consumides	-		-	
	2. Provisió per a riscos en curs	-		-	
	3. Provisió matemàtica	50.417.826,00		47.995.741,48	
	4. Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor	24.939.212,69		22.408.008,10	
IV.	Provisió per a prestacions	1.298.961,27		1.687.410,52	
V.	Provisió per a participació en beneficis i per a extoms	-		-	
VI.	Altres provisions tècniques	-		43.728,76	
A-6)	Provisions no tècniques	-	68.401,53	-	
I.	Provisions per a impostos i altres contingències legals	-		-	
II.	Provisió per a pensions i obligacions similars (Nota 24)	68.401,53		-	
III.	Provisió per a pagaments per convenis de liquidació	-		-	
IV.	Altres provisions no tècniques	-		-	
A-7)	Passius fiscals (Nota 15)	-	191.999,29	-	181.405,01
I.	Passius per impost corrent	-		-	
II.	Passius per impost diferit	191.999,29		181.405,01	
A-8)	Rest a de passius	-	504,88	-	484.340,95
I.	Periodificacions	504,88		484.340,95	
II.	Passius per assimetries comptables	-		-	
III.	Comissions i altres costos d'adquisició de la reassegurança cedida	-		-	
IV.	Altres passius	-		-	
A-9)	Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda	-		-	
TOTAL PASSIU		-	78.639.359,05	-	74.597.328,86
B) PATRIMONI NET					
B-1)	Fons propis (Nota 21)	-	5.817.514,71	-	6.637.149,52
I.	Capital o fons mutual				
	1. Capital escriturat o fons mutual	5.400.000,00		5.400.000,00	
	2. (Capital no exigit)	-		-	
II.	Prima d'emissió	-		-	
III.	Reserves				
	1. Legal i estatutàries	-		-	
	2. Reserva d'estabilització	-		-	
	3. Altres reserves	1.266.433,07		1.926.468,11	
IV.	(Accions pròpies)	-		-	
V.	Resultats d'exercicis anteriors				
	1. Romanent	-		-	
	2. (Resultats negatius d'exercicis anteriors)	-		-	
VI.	Altres aportacions de socis i mutualistes	-		-	
VII.	Resultat de l'exercici (Nota 3)	(848.918,36)		(689.318,59)	
VIII.	(Dividend a compte i reserva d'estabilització a compte)	-		-	
IX.	Altres instruments de patrimoni net	-		-	
B-2)	Ajustos per canvis de valor:	-	(451.473,89)	-	(1.532.229,64)
I.	Actius financers disponibles per a la venda	(451.473,89)		(1.532.229,64)	
II.	Operacions de cobertura	-		-	
III.	Diferències de canvi i conversió	-		-	
IV.	Correcció d'assimetries comptables	-		-	
V.	Altres ajustaments	-		-	
B-3)	Subvencions, donacions i llegats rebuts	-		-	
TOTAL PATRIMONI NET		-	5.366.040,82	-	5.104.919,88
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		-	84.005.399,87	-	79.702.248,74

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 25 i l'Annex i descrits a la memòria adjunta formen part integrant del balanç a 31 de desembre de 2011.

MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL COL·LEGI OFICIAL D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, A PRIMA FIXA

**COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES CORRESPONENT ALS
EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2011 I 2010 (Notes 1 a 4)
(Euros)**

I. COMPTA TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE NO VIDA	Exercici 2011	Exercici 2010 (*)
I.1- Primes Imputades a l'exercici, netes de reassegurança	1.437.751,77	1.425.190,90
a) Quotes meritades		
a.1) Assegurança directa (Nota 17)	1.768.190,10	1.616.883,27
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Variació de la correcció per deteriorament de les quotes pendents de cobrament (+/-)	(289,95)	291,74
b) Quotes de la reassegurança cedida (Nota 17)	(330.148,38)	(191.984,11)
c) Variació de la provisió per quotes no consumides i per riscos en curs (+/-)		
c.1) Assegurança directa	-	-
c.2) Reassegurança acceptada	-	-
d) Variació de la provisió per quotes no consumides, reassegurança cedida (+/-)	-	-
II.2- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	72.770,76	65.785,52
a) Ingressos procedents de les inversions immobiliàries	-	-
b) Ingressos procedents de les inversions financeres	5.488,96	1.067,31
c) Aplicacions de correccions de valor per deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions		
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	-	5.231,48
d) Beneficis en la realització de l'immobilitzat material i de les inversions		
d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
d.2) De les inversions financeres	67.281,80	59.486,73
I.3- Altres ingressos tècnics	7.730,89	5.318,71
I.4- Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança	832.873,92	999.143,33
a) Prestacions i despeses pagades		
a.1) Assegurança directa	926.660,62	1.046.414,96
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Reassegurança cedida (-)	-	(33.645,00)
b) Variació de la provisió per prestacions (+/-) (Nota 18)		
b.1) Assegurança directa	38.239,70	(47.029,70)
b.2) Reassegurança acceptada	-	-
b.3) Reassegurança cedida (-)	(162.800,00)	2.384,00
c) Despeses imputables a les prestacions (Nota 16)	30.773,60	31.019,07
I.5- Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-)	-	-
I.6- Participació en beneficis i extorns	-	-
a) Prestacions i despeses per participació en beneficis i extorns	-	-
b) Variació de la provisió per participació en beneficis i extorns (+/-)	-	-
I.7- Despeses d'exploració netes	(52.758,28)	(434,71)
a) Despeses d'adquisició (Nota 16)	19.986,42	20.289,87
b) Despeses d'administració (Nota 16)	36.204,26	36.091,06
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida	(108.948,96)	(56.815,64)
I.8- Altres despeses tècniques (+/-)	70.342,78	71.398,71
a) Variació del deteriorament per insolvències (+/-)	-	-
b) Variació del deteriorament de l'immobilitzat (+/-)	-	-
c) Variació de les prestacions per convenis de liquidació de sinistres (+/-)	-	-
d) Altres (Nota 16)	70.342,78	71.398,71
I.9- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	138.410,15	97.553,32
a) Despeses de gestió de les inversions		
a.1) Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
a.2) Despeses de les inversions i comptes financers (Nota 16)	3.462,88	1.665,49
b) Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions		
b.1) Amortització de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.2) Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	950,03	-
b.3) Deteriorament de les inversions financeres	3.323,51	8.156,30
c) Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions		
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	130.673,73	87.731,53
I.10- Subtotal (Resultat del compte tècnic de l'assegurança de no vida)	529.384,84	328.634,48

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 25 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanyes corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2011.



MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL COL·LEGI OFICIAL D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, A PRIMA FIXA

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES CORRESPONENT ALS
EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2011 I 2010 (Notes 1 a 4)
(Euros)

II. COMPTE TÈCNIC -ASSEGURANÇA DE VIDA	Exercici 2011	Exercici 2010 (*)
II.1- Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança	16.302.662,19	13.762.761,93
a) Quotes meritades		
a.1) Assegurança directa (Nota 17)	17.568.731,75	14.964.235,06
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Variació de la correcció per deteriorament de les quotes pendents de cobrament (+/-)	(326,19)	328,21
b) Quotes de la reassegurança cedida (Nota 17)	(1.265.743,37)	(1.201.801,34)
c) Variació de la provisió per quotes no consumides i per riscos en curs (+/-)		
c.1) Assegurança directa	-	-
c.2) Reassegurança acceptada	-	-
d) Variació de la provisió per quotes no consumides, reassegurança cedida (+/-)	-	-
II.2- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	6.685.650,66	5.870.417,36
a) Ingressos procedents de les inversions immobiliàries	-	-
b) Ingressos procedents de les inversions financeres	2.229.725,67	2.186.933,99
c) Aplicacions de correccions de valor per deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions		
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	-	241.211,86
d) Beneficis en la realització de l'immobilitzat material i de les inversions		
d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	4.455.924,99	3.442.271,51
d.2) De les inversions financeres	-	-
II.3- Ingressos d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió	1.075.424,43	397.567,30
II.4- Altres ingressos tècnics	76.272,51	52.474,15
II.5- Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança	11.638.241,75	8.241.341,61
a) Prestacions i despeses pagades		
a.1) Assegurança directa	12.324.821,66	8.704.766,79
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Reassegurança cedida (-)	(896.939,21)	(630.353,64)
b) Variació de la provisió per prestacions (+/-) (Nota 18)		
b.1) Assegurança directa	(426.688,95)	202.407,38
b.2) Reassegurança acceptada	-	-
b.3) Reassegurança cedida (-)	446.935,58	(227.108,06)
c) Despeses imputables a les prestacions (Nota 16)	190.112,67	191.629,14
II.6- Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-)	4.953.289,11	5.652.453,42
a) Provisions per a assegurances de vida (Nota 18)		
a.1) Assegurança directa	2.422.084,52	(4.068.347,66)
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Reassegurança cedida (-)	-	-
b) Provisió per a assegurances de vida en què el prenedor assumeix el risc de la inversió (Nota 18)	2.531.204,59	9.720.801,08
c) Altres provisions tècniques	-	-
II.7- Participació en beneficis i extorns		
a) Prestacions i despeses per participació en beneficis i extorns	-	-
b) Variació de la provisió per participació en beneficis i extorns (+/-)	-	-
II.8- Despeses d'exploració netes	1.115.240,75	1.241.461,94
a) Despeses d'adquisició (Nota 16)	1.164.227,65	1.181.903,83
b) Despeses d'administració (Nota 16)	357.189,22	356.072,45
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida	(406.176,12)	(296.514,34)
II.9- Altres despeses tècniques (+/-)	693.087,53	701.395,84
a) Variació del deteriorament per insolvències (+/-)	-	-
b) Variació del deteriorament de l'immobilitzat (+/-)	-	-
c) Altres (Nota 16)	693.087,53	701.395,84
I.10- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	6.971.821,82	4.984.588,06
a) Despeses de gestió de les inversions		
a.1) Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
a.2) Despeses de les inversions i comptes financers (Nota 16)	288.912,11	239.204,18
b) Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions		
b.1) Amortització de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.2) Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	38.882,89	-
b.3) Deteriorament d'inversions financeres	136.049,99	376.068,60
c) Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions		
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	6.507.976,83	4.369.315,28
c.2) De les inversions financeres	-	-
II.11- Despeses d'inversions afectes a assegurances de vida en què el prenedor assumeix el risc de la inversió	481.961,67	357.680,19
II.12- Subtotal (Resultat del compte tècnic de l'assegurança de vida)	(1.713.632,84)	(1.095.700,32)

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 25 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2011.

MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL COL·LEGI OFICIAL D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, A PRIMA FIXA

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES CORRESPONENT ALS
EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2011 I 2010 (Notes 1 a 4)
(Euros)

III.COMPTE NO TECNIC	Exercici 2011	Exercici 2010 (*)
III.1- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	2.759.744,04	1.827.761,33
a) Ingressos procedents de les inversions immobiliàries	-	-
b) Ingressos procedents de les inversions financeres	93.734,05	60.921,86
c) Aplicacions de correccions de valor per deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions	-	-
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	-	67.992,08
d) Beneficis en la realització de l'immobilitzat material i de les inversions	-	-
d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
d.2) De les inversions financeres	2.666.009,99	1.698.847,39
III.2- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	2.396.616,58	1.700.533,39
a) Despeses de gestió de les inversions	-	-
a.1) Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
a.2) Despeses de les inversions i comptes financers	32.905,30	25.227,58
b) Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions	-	-
b.1) Amortització de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.2) Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	5.841,80	-
b.3) Deteriorament de les inversions financeres	20.438,53	106.005,10
c) Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions	-	-
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	2.337.430,95	1.569.300,71
III.3- Altres Ingressos (Nota 16)	389.983,49	452.445,51
a) Ingressos per l'administració de fons de pensions	389.983,49	452.445,51
b) Resta d'ingressos	-	-
III.4- Altres Despeses (Nota 16)	734.958,20	757.025,76
a) Despeses per l'administració de fons de pensions	734.958,20	735.291,06
b) Resta de despeses	-	21.734,70
III.5- Subtotal (Resultat del Compte No Tècnic)	18.152,75	(177.352,31)
III.6- Resultat abans d'impostos (I.10 + II.12 + III.5)	(1.166.095,25)	(944.418,15)
III.7- Impost sobre Beneficis (Nota 15)	317.176,89	255.099,56
III.8- Resultat procedent de les operacions continuades (III.6 + III.7)	(848.918,36)	(689.318,59)
III.9- Resultat procedent de les operacions interrompudes net d'impostos (+/-)	-	-
III.10- Resultat de l'Exercici (III.8 + III.9) (Nota 3)	(848.918,36)	(689.318,59)

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 25 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2011.



MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL COL·LEGI OFICIAL D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, A PRIMA FIXA

ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

A) ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS DELS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2011 I 2010 (Notes 1 a 4)

(Euros)

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	Exercici 2011	Exercici 2010 (*)
I) RESULTAT DE L'EXERCICI	(848.918,36)	(689.318,59)
II) ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	1.066.310,54	30.875,68
II.1 Actius financers disponibles per a la venda	1.441.007,67	13.613,68
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	3.461.466,41	(890.956,79)
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	(2.020.458,74)	904.570,47
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
II.2. Cobertures dels fluxos d'efectiu	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
II.3. Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
II.4. Diferències de canvi i conversió	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
II.5. Correcció d'assimetries comptables	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
II.6. Actius mantinguts per a la venda	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
II.7. Guany i (pèrdues) actuàrials per retribucions a llarg termini al personal	(19.260,28)	27.553,90
II.8. Altres ingressos i despeses reconeguts	-	-
II.9. Impost sobre beneficis	(355.436,85)	(10.291,90)
III) TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	217.392,18	(658.442,91)

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 25 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre del 2011.

MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL COL·LEGI OFICIAL D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, A PRIMA FIXA

ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

B) ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CORRESPONENT ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2011 I 2010 (Notes 1 a 4) (Euros)

	Capital	Reserves	Resultat de l'exercici	Ajustos per canvis de valor	TOTAL
Saldo final a 31 de desembre de 2009 (*)	5.400.000,00	1.814.537,94	91.264,75	(1.542.439,90)	5.763.362,79
I. Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-
II. Ajustos per errors	-	-	-	-	-
Saldo ajustat a l'inici de l'exercici 2010 (*)	5.400.000,00	1.814.537,94	91.264,75	(1.542.439,90)	5.763.362,79
I. Total ingressos i despeses reconeguts	-	20.665,42	(689.318,59)	10.210,26	(658.442,91)
II. Operacions amb socis	-	-	-	-	-
Distribució Resultat exercici 2009	-	91.264,75	(91.264,75)	-	-
1. Augments de capital	-	-	-	-	-
2. Reduccions de capital (-)	-	-	-	-	-
3. Conversió de passius financers en patrimoni net	-	-	-	-	-
4. Distribució de dividendes (-)	-	-	-	-	-
5. Operacions amb accions pròpies (netes)	-	-	-	-	-
6. Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	-	-	-	-	-
7. Altres operacions amb socis	-	-	-	-	-
III. Altres variacions del patrimoni net	-	-	-	-	-
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-
2. Traspessos entre partides de patrimoni net	-	-	-	-	-
3. Altres variacions	-	-	-	-	-
Saldo final de l'exercici 2010 (*)	5.400.000,00	1.926.468,11	(689.318,59)	(1.532.229,64)	5.104.919,88
I. Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-
II. Ajustos per errors	-	-	-	-	-
Saldo ajustat a l'inici de l'exercici 2011	5.400.000,00	1.926.468,11	(689.318,59)	(1.532.229,64)	5.104.919,88
I. Total ingressos i despeses reconeguts	-	(14.445,21)	(848.918,36)	1.080.755,75	217.392,18
II. Operacions amb socis	-	-	-	-	-
Distribució Resultat exercici 2010	-	(689.318,59)	689.318,59	-	-
1. Augments de capital	-	-	-	-	-
2. Reduccions de capital (-)	-	-	-	-	-
3. Conversió de passius financers en patrimoni net	-	-	-	-	-
4. Distribució de dividendes (-)	-	-	-	-	-
5. Operacions amb accions pròpies (netes)	-	-	-	-	-
6. Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	-	-	-	-	-
7. Altres operacions amb socis	-	-	-	-	-
III. Altres variacions del patrimoni net	-	-	-	-	-
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-
2. Traspessos entre partides de patrimoni net	-	-	-	-	-
3. Altres variacions	-	43.728,76	-	-	43.728,76
Saldo final de l'exercici 2011	5.400.000,00	1.266.433,07	(848.918,36)	(451.473,89)	5.366.040,82

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 25 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre del 2011.



MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL COL·LEGI OFICIAL D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, A PRIMA FIXA

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU CORRESPONENT ALS EXERCICIS ANUALS
ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2011 I 2010 (Notes 1 a 4)
(Euros)

	Exercici 2011	Exercici 2010 (*)
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
A.1) Activitat asseguradora		
1.- Cobraments assegurança directe, coassegurança i reassegurança acceptat	19.336.305,71	16.581.118,33
2.- Pagaments assegurança directe, coassegurança i reassegurança acceptat	13.286.095,13	9.751.181,75
3.- Cobraments reassegurança cedida	896.939,21	659.953,83
4.- Pagaments reassegurança cedida	1.595.891,75	1.393.785,45
5.- Recobriment de prestacions	2.752,48	4.044,81
6.- Pagaments de retribucions a mediadors	-	-
7.- Altres cobraments d'explotació	284.135,58	202.365,66
8.- Altres pagaments d'explotació	432.178,01	833.692,39
9.- Total cobraments d'efectiu de l'activitat asseguradora (1+3+5+7) = I	20.520.132,98	17.447.482,63
10.- Total pagaments d'efectiu de l'activitat asseguradora (2+4+6+8) = II	15.314.164,89	11.978.659,59
A.2) Altres activitats d'explotació		
1.- Cobraments d'activitats de gestió de fons de pensions	454.844,71	470.262,85
2.- Pagaments d'activitats de gestió de fons de pensions	2.309,40	21.508,07
3.- Cobraments d'altres activitats	1.484.045,06	5.452.234,15
4.- Pagaments d'altres activitats	2.330.728,86	6.907.311,12
5.- Total cobraments d'efectiu d'altres activitats d'explotació (1+3) = III	1.938.889,77	5.922.497,00
6.- Total pagaments d'efectiu d'altres activitats d'explotació (2+4) = IV	2.333.038,26	6.928.819,19
7.- Cobraments i pagaments per impost sobre beneficis (V) (+/-)	-	-
A.3) Total fluxos d'efectiu nets d'activitats d'explotació (I-II+III-IV+V)	4.811.819,81	4.462.500,85
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
B.1) Cobraments d'activitats d'inversió		
1.- Immobilitzat material	-	-
2.- Inversions immobiliàries	-	-
3.- Actius intangibles	-	-
4.- Instruments financers	42.315.581,39	37.464.237,51
5.- Participacions en entitats del grup, multigrup i associades	-	-
6.- Interessos cobrats	800.505,76	1.365.454,69
7.- Dividends cobrats	105.300,00	95.259,84
8.- Unitat de negoci	-	-
9.- Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	5.554.915,42	5.489.359,44
10.- Total cobraments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI	48.776.302,57	44.414.311,48
B.2) Pagaments d'activitats d'inversió		
1.- Immobilitzat material	28.932,27	28.473,82
2.- Inversions immobiliàries	-	-
3.- Actius intangibles	7.586,63	31.027,20
4.- Instruments financers	46.519.621,35	48.710.792,37
5.- Participacions en entitats del grup, multigrup i associades	-	-
6.- Unitat de negoci	-	-
7.- Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	4.564.697,72	6.056.420,85
8.- Total pagaments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7) = VII	51.120.837,97	54.826.714,24
B.3) Total fluxos d'efectiu d'activitats d'inversió (VI - VII)	(2.344.535,40)	(10.412.402,76)
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
C.1) Cobraments d'activitats de finançament		
1.- Passius subordinats	-	-
2.- Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	-	-
3.- Derrames actives i aportacions dels socis o mutualistes	-	-
4.- Alienació de valors propis	-	-
5.- Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	-	-
6.- Total cobraments d'efectiu de les activitats de finançament (1+2+3+4+5) = VIII	-	-
C.2) Pagaments d'activitats de finançament		
1.- Dividends als accionistes	-	-
2.- Interessos pagats	-	-
3.- Passius subordinats	-	-
4.- Pagaments per devolució d'aportacions als accionistes	-	-
5.- Derrames passives i devolució d'aportacions als mutualistes	-	-
6.- Adquisició de valors propis	-	-
7.- Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	-	-
8.- Total pagaments d'efectiu de les activitats de finançament (1+2+3+4+5+6+7) = IX	-	-
C.3) Total fluxos d'efectiu nets d'activitats de finançament (VIII - IX)	-	-
<i>Efecte de les variacions dels tipus de canvi (X) (+/-)</i>	-	-
Total augment / disminucions d'efectiu i equivalents (A.3 + B.3 + C.3 + X)	2.467.284,21	(5.949.901,91)
Efectiu i equivalents a l'inici del període	4.271.402,42	10.221.304,33
Efectiu i equivalents al final del període	6.738.686,63	4.271.402,42
COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	Exercici 2011	Exercici 2010 (*)
1.- Caixa i bancs	5.503.686,63	4.271.402,42
2.- Altres actius financers	1.235.000,00	-
3.- Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
Total efectiu i equivalents al final del període (1 + 2 - 3)	6.738.686,63	4.271.402,42

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 25 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2011.



MEMÒRIA



Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa

Memòria corresponent a
l'exercici anual acabat el
31 de desembre de 2011

1. Activitat de l'Entitat

La Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa (d'ara endavant l'Entitat) és una institució privada sense ànim de lucre que exerceix una modalitat asseguradora de caràcter voluntari, complementari i alternatiu al sistema de Seguretat Social obligatori, mitjançant aportacions a quota fixa dels socis mutualistes i assegurats. La seva duració és indefinida i el seu domicili social es troba a Via Laietana, número 39, de Barcelona. L'Entitat té autorització per l'exercici de la seva activitat en tot el territori espanyol, essent actualment Catalunya on té, majoritàriament, el seu negoci.

L'Entitat es constituí oficialment el 27 de juliol de 1959, el seu CIF és V08430191, està inscrita al Registre de Mutualitats de Previsió Social de Catalunya del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, amb la clau 0099, al Registre administratiu d'entitats asseguradores de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (d'ara endavant, DGSFP) del Ministeri d'Economia i Hisenda, amb la clau P-3159, al Registre d'Entitats Gestores i Dipositàries de Fons de Pensions, amb la clau G-0105, i també al Registre Mercantil.

L'Entitat té aprovada les següents prestacions: Vida, Vida temporal, Accidents, Rendes temporals o vitalícies, Rendes d'invalidesa, Rendes d'estudis, Baixa laboral, Despeses quirúrgiques, Hospitalització, Dependència, Pla d'Estalvi Multinversió, Pla Multiempresa Previsió, Pla d'Estalvi Globalinversió i Pla de Previsió Assegurat de la Mútua dels Enginyers.

Tanmateix, l'Entitat gestiona els següents fons de pensions a 31 de desembre de 2011:

1. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya, F.P. (Associatiu)
2. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 2, F.P. (Tresor)
3. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 3, F.P. (Mixt)
4. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 4, F.P. (Borsa)
5. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 5, F.P. (Valor 5)
6. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 6, F.P. (2012)
7. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 7, F.P. (Fonsgestió)
8. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 8, F.P. (Empresa)
9. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 9, F.P. (Consolidació Creixent)

Els fons totals gestionats, més el patrimoni del Pla de Previsió Assegurat, han estat de 48.802.738,71 euros a 31 de desembre de 2011 (53.042.033,21 euros en el tancament de l'exercici anterior). Els ingressos bruts meritats per comissions de gestió dels diferents fons han ascendit a 389.983,49 euros en l'exercici 2011 (452.445,51 euros en l'exercici anterior) i es troben comptabilitzats dintre de l'epígraf "Altres ingressos" del compte no tècnic. Tanmateix, les despeses associades a aquesta gestió han estat de 734.958,20 euros (735.291,06 euros en el tancament de l'exercici anterior), presentant-se en el mateix compte no tècnic sota l'epígraf de "Altres despeses".

Constitueixen l'objecte social de l'Entitat les següents activitats:

- La previsió social entre els seus mutualistes, sense ànim de lucre, amb caràcter alternatiu i complementari al sistema públic de seguretat social. Els seus fins consisteixen en la protecció i l'ajuda més àmplies als seus socis mutualistes i assegurats contra circumstàncies fortuïtes i previsibles, de la manera que disposen els seus estatuts i els reglaments corresponents o pòlisses.



- Per al millor compliment del seu objecte de previsió social, ja sigui de forma complementària o accessòria a aquest, l'Entitat podrà gestionar plans de pensions, fons de pensions i fons col·lectius de jubilació, així com intervenir i col·laborar amb terceres persones en la gestió d'institucions d'inversió col·lectiva i, en general, en tota mena d'operacions de naturalesa financera i de serveis que suposin la realització d'una activitat connexa o directament relacionada amb el seu objecte de previsió social, incloses les relacions de representació d'entitats d'aquesta naturalesa davant els mutualistes, sempre d'acord amb la normativa aplicable i amb autorització prèvia per part de l'organisme competent, si és el cas. Finalment, podrà realitzar altres activitats i prestacions accessòries de caràcter social i de serveis.
- Podrà establir convenis per a la distribució de productes amb altres entitats asseguradores, mitjancers d'assegurances i entitats del mercat financer en general, per donar compliment al que s'estableix al paràgraf anterior.

L'Entitat té a 31 de desembre de 2011 un total de 8.723 mutualistes i 17.975 subjectes protegits (8.771 mutualistes i 17.866 subjectes protegits a 31 de desembre de 2010).

De conformitat amb el que estableix l'article 17 de l'Ordre ECO/734/2004, de l'11 de març, del Ministeri d'Economia, sobre els departaments i serveis d'atenció al client i el defensor del client de les entitats financeres, es resumeix a continuació l'informe anual que es presentarà a la propera Junta Rectora del dia 27 de març del 2012. La tipologia de les reclamacions presentades ha estat la següent:

	Núm. de Reclamacions	Resolucions			Defensor
		No satisfet	Indiferent	Satisfet	
Atenció de clients	-	-	-	-	-
Comunicació	1	-	1	-	-
Gestió	3	2	-	-	1
Tramitacions de sinistres	2	-	-	1	1
Tramitacions de baixes	-	-	-	-	-
Total	6	2	1	1	2

2. Bases de presentació dels comptes anuals

2.1. Marc Normatiu d'informació financera aplicable a l'Entitat

Els comptes anuals han estat formulats per la Junta Rectora d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'Entitat, que és el que s'estableix a:

- a) El Codi de Comerç i la resta de la legislació mercantil.
- b) El Pla General de Comptabilitat, aprovat pel Reial Decret 1514/2007, del 16 de novembre i modificat pel Reial Decret 1159/2010, de 17 de setembre. En particular, l'adaptació sectorial del Pla General de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores, aprovada pel Reial Decret 1317/2008 del 24 de juliol, i la modificació aprovada pel Reial Decret 1736/2010, de 23 de desembre.

Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades ("ROSSP"), aprovat pel Reial Decret 2486/1998, i modificat en diverses ocasions posteriors.

- c) Les normes d'obligat compliment aprovades per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes en el desenvolupament del Pla General Comptable i les seves normes complementàries.
- d) Disposicions reguladores establertes per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.
- e) La resta de la normativa comptable espanyola que resulti d'aplicació.

2.2. Imatge fidel

Els comptes anuals adjunts, s'han obtingut dels registres comptables de l'Entitat i es presenten d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables en ell continguts, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats de l'Entitat i dels fluxos d'efectiu generats durant l'exercici.



Aquests comptes anuals, que han estat formulats per la Junta Rectora de l'Entitat amb data 27 de març del 2012, se sotmetran dins el termini legal a l'aprovació dels mutualistes en l'exercici de les competències de l'Assemblea General de Mutualistes de l'Entitat, estimant-se que seran ratificats sense modificació alguna.

Tanmateix, els comptes anuals de l'exercici 2010 van ser aprovats per l'Assemblea General de Mutualistes celebrada el 29 de juny del 2011.

2.3. Principis comptables no obligatoris aplicats

No s'han aplicat principis comptables no obligatoris. Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis comptables i els criteris de valoració generalment acceptats, descrits a la Nota 4. No hi ha cap principi comptable obligatori que essent significatiu el seu efecte als comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar en l'elaboració dels comptes anuals adjunts.

2.4. Aspectes crítics de la valoració i estimació de la incertesa

En l'elaboració dels comptes anuals adjunts, els Administradors de l'Entitat han necessitat realitzar certes estimacions per valorar alguns dels actius, passius, ingressos i despeses que figuren en ells registrats. Aquestes estimacions i judicis de valor en relació al futur, s'avaluen contínuament i es basen en l'experiència històrica i altres factors, incloses les expectatives de successos futurs que es creuen raonables sota les circumstàncies.

Bàsicament aquestes estimacions, es refereixen a:

- El valor de mercat de determinats instruments financers (vegeu Notes 9, 10 i 13).
- L'avaluació de possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius (vegeu Notes 5, 6 i 7 d'immobilitzat intangible, immobilitzat material i inversions immobiliàries així com les Notes 9,10 i 12 d'actius financers i de participacions en entitats del Grup, respectivament).
- La vida útil de l'immobilitzat intangible i material i les inversions immobiliàries (vegeu Notes 4.1 i 4.2).
- La determinació del valor de les provisions tècniques (vegeu Nota 18).
- Les hipòtesis utilitzades en el càlcul actuarial dels passius per pensions de prestació definida i altres compromisos amb el personal (vegeu Nota 4.11 i 24.1).
- El deteriorament dels crèdits per operacions d'assegurança, reassegurança i altres crèdits (vegeu Nota 11).

Tot i que aquestes estimacions han estat realitzades sobre la millor informació disponible al tancament del exercici 2011, és possible que els esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en els pròxims exercicis, lo que es realitzaria, en el seu cas, de forma prospectiva.

2.5. Comparació de la informació

Els estats financers de l'exercici 2011 que comprenen el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxes d'efectiu i les notes de la memòria es presenten de forma comparativa amb els estats de l'exercici precedent.

2.6. Canvis en criteris comptables

Durant l'exercici 2011 no s'han produït canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats en l'exercici 2010.

2.7. Correcció d'errors

En l'elaboració dels comptes anuals adjunts no s'ha detectat cap error significatiu que hagi suposat la re-expressió dels imports inclosos en els comptes anuals de l'exercici 2010.



2.8. Agrupació de partides comptables

Determinades partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu es presenten de forma agrupada per facilitar la seva comprensió. En la mesura que sigui significativa, s'ha inclòs la informació desagregada en les corresponents notes de la memòria.

2.9. Criteris d'imputació d'ingressos i despeses

Atès que l'Entitat opera en el ram de vida i en rams diferents del de vida, porta la comptabilitat separada per ambdós tipus d'activitat i atribueix els ingressos i les despeses originats directament de la pràctica de les operacions d'assegurança al compte tècnic de vida o de no vida, segons la naturalesa de l'operació de la que es deriven.

Els criteris seguits per l'assignació de les inversions als comptes tècnics, són els següents:

- Immobles (ja estiguin classificats com a immobilitzat material o com a inversions immobiliàries): l'assignació es presenta detallada, immoble a immoble, en l'Annex I, que forma part integrant d'aquesta nota.
- Altres inversions financeres: la majoria de les inversions financeres estan afectes a la cobertura dels rams de vida i no vida. La renda fixa s'assigna majoritàriament al compte tècnic de vida. La majoria de les participacions en fons d'inversió s'assignen al compte tècnic de vida, a excepció d'algunes participacions residuals i de les participacions en societats capital-risc que s'assignen al compte tècnic de no vida. Els dipòsits en entitats de crèdit s'assignen als comptes tècnics en funció de les necessitats de cobertura de l'Entitat.

El repartiment o assignació dels comptes comptables d'ingressos i despeses financeres als rams (Vida i No vida), es fa definint primer la "naturalesa" de cada compte comptable (bàsicament renda variable, renda fixa o altres), i aplicant-li la proporció que representa cada tipus d'actiu (renda variable, renda fixa o altres) dintre del "balanç d'actius-passius financers", de vida i no vida.

En el cas del No tècnic es segueix el mateix procediment però considerant els actius excedentaris "no assignats" al "balanç financer".

3. Aplicació del resultat

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 2011, que la Junta Rectora de l'Entitat sotmetrà a la consideració de l'Assemblea General de Mutualistes, és la següent:

(Euros)	Exercici 2011
Base de repartició:	
Pèrdues i guanys	(848.918,36)
Aplicació	
Reserves voluntàries	(848.918,36)
Total distribuït	(848.918,36)

El resultat de l'exercici 2010, tal i com va ser aprovats per l'Assemblea General de Mutualistes del 29 de juny del 2011, va ser traspassat íntegrament a reserves voluntàries (vegeu Nota 21).

4. Normes de registre i valoració

Les principals normes de registre i valoració utilitzades per l'Entitat en l'elaboració dels seus comptes anuals corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2011, d'acord amb les establertes pel Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores, han estat les següents:



4.1. Immobilitzat intangible

Com a norma general, l'immobilitzat intangible es valora inicialment pel seu preu d'adquisició o cost de producció. Posteriorment es valora al seu cost minorat per la corresponent amortització acumulada i, si s'escau, per les pèrdues per deteriorament que hagi experimentat.

L'Entitat registra en aquest compte les despeses incorregudes en l'adquisició i desenvolupament de programes d'ordinador, inclosos els costos de desenvolupament de les pàgines web. Els costos de manteniment de les aplicacions informàtiques es registren en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorren.

L'amortització de les aplicacions informàtiques es realitza aplicant el mètode lineal durant un període de 4 anys.

4.2. Immobilitzat material i inversions immobiliàries

L'immobilitzat material i les inversions immobiliàries es valoren pel seu preu d'adquisició o cost de producció (revaloritzat en el cas dels immobles, al acollir-se en la primera aplicació del Pla Comptable de les Entitats Asseguradores, aprovat en el Reial Decret 1317/2008, a la seva disposició transitòria primera), constituït pel valor raonable de qualsevol contraprestació entregada, més el conjunt de desemborsaments dineraris realitzats o compromesos, menys:

- La corresponent amortització acumulada i,
- Si procedeix, les pèrdues estimades que resulten de comparar el valor net de cada partida amb el corresponent import recuperable.

Tenen la consideració d'inversions immobiliàries els terrenys, béns naturals i construccions que es posseeixen per a obtenir rendes, plusvàlues o ambdues. Els terrenys, béns naturals i construccions que es posseeixen per a la prestació de serveis o per a fins administratius es consideren immobilitzacions materials.

Les despeses de conservació i manteniment dels diferents elements que componen l'immobilitzat material i inversions immobiliàries s'imputen al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorren. Per contra, els imports invertits en millores que contribueixen a augmentar la capacitat o eficiència o a allargar la vida útil d'aquests béns es registren com a major cost dels mateixos.

L'Entitat amortitza l'immobilitzat material i les inversions immobiliàries seguint el mètode lineal, aplicant percentatges d'amortització anual calculats en funció dels anys de vida útil estimada dels respectius béns, segons el següent detall:

	Anys de vida útil estimada
Construccions	Entre 33 i 50 anys
Mobiliari i instal·lacions	Entre 6 i 10 anys
Altres instal·lacions	Entre 8 i 12 anys
Equip informàtic	4 anys

Deteriorament del valor de l'immobilitzat intangible, immobilitzat material i inversions immobiliàries

Al tancament de cada exercici, l'Entitat procedeix a estimar mitjançant el denominat "Test de deteriorament" la possible existència de pèrdues de valor que redueixin el valor recuperable d'aquests actius a un import inferior al del seu valor en llibres.

L'import recuperable es determina com el major import entre el valor raonable menys els costos de venda i el valor en ús. El procediment implantat per l'Entitat per a la realització d'aquest test és el següent:

- Els càlculs del deteriorament dels actius intangibles i de l'immobilitzat material i inversions immobiliàries s'efectuen, amb caràcter general, element a element de forma individualitzada.



- En el cas dels immobles, el valor raonable és el valor de taxació atorgat per les entitats taxadores autoritzades per a la valoració de béns en el mercat hipotecari conforme a l'establert en l'Ordre ECO 3011/2007, de 4 d'octubre, sobre normes de valoració de béns immobles i de determinats drets per a certes finalitats financeres.
- Les correccions valoratives individualitzades dels anteriors elements, així com la seva reversió quan desapareixen les circumstàncies que les van motivar, es registren com una despesa o un ingrés, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys. La reversió té com límit el valor comptable dels immobilitzats o inversió immobiliària que estaria reconegut en la data de reversió si no s'hagués registrat la pèrdua de valor.

Durant l'exercici 2011, l'Entitat ha registrat un import de 45.674,72 euros en concepte de deteriorament de les inversions immobiliàries en el compte tècnic de no vida adjunt.

4.3. Arrendaments

Els arrendaments es classifiquen com arrendaments financers sempre que de les condicions dels mateixos es dedueixi que es transfereixen a l'arrendatari substancialment els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte. Els altres arrendaments es classifiquen com arrendaments operatius.

Durant els exercicis 2011 i 2010, tots els contractes d'arrendament de l'Entitat, han estat classificats com a arrendaments operatius.

Arrendament operatiu

Els ingressos i despeses derivats dels acords d'arrendament operatiu es carreguen al compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què es meriten.

Així mateix, el cost d'adquisició del bé arrendat es presenta en el balanç conforme a la seva naturalesa, incrementat per l'import dels costos del contracte directament imputables, els quals es reconeixen com despesa en el termini del contracte, aplicant el mateix criteri utilitzat per al reconeixement dels ingressos de l'arrendament.

Qualsevol cobrament o pagament que pogués realitzar-se al contractar un arrendament operatiu, es tracta com un cobrament o pagament anticipat que s'imputa a resultats al llarg del període de l'arrendament, a mesura que se cedeixen o reben els beneficis de l'actiu arrendat.

4.4. Instruments financers

4.4.1. Actius financers

Classificació

Els actius financers que posseeix l'Entitat es classifiquen en les següents categories:

- Préstecs i partides a cobrar: actius financers originats en les operacions d'assegurança i reassegurança, o els quals no tenint un origen comercial, no són instruments de patrimoni ni derivats, els seus cobraments són de quantia fixa o determinable i no es negocien en un mercat actiu. S'exclouen els valors representatius de deute i les permutes de fluxos certs o predeterminats que l'Entitat assigna en el moment del seu reconeixement inicial en la categoria d' "Actius financers disponibles per a la venda".
- Inversions mantingudes fins al venciment: valors representatius de deute, amb data de venciment fixada, cobraments de quantia determinada o determinable, que es negocien en un mercat actiu i sobre els quals l'Entitat manifesta la seva intenció i capacitat per a conservar-los en el seu poder fins a la data del seu venciment.
- Altres actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys: l'Entitat ha classificat en aquesta categoria les inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió, determinant-se les provisions d'assegurances de vida per a aquestes modalitats d'assegurances segons els actius específicament afectes o dels índexs o actius que s'han fixat



com a referència per determinar el valor econòmic dels seus drets. D'aquesta forma, tant les variacions en el valor raonable dels actius financers afectes com de les provisions associades es registraran amb càrrec i/o abonament al compte de pèrdues i guanys.

També queden inclosos en aquesta categoria els instruments híbrids quan l'Entitat no és capaç de valorar el derivat implícit que incorporen de forma separada o no pot determinar de forma fiable el seu valor raonable així com aquells casos que opti, en el moment del seu reconeixement inicial, per valorar l'instrument financer híbrid al seu valor raonable.

- Inversions en el patrimoni d'empreses del Grup: es consideren empreses del grup aquelles vinculades amb l'Entitat per una relació de control.
- Actius financers disponibles per a la venda: s'inclouen els valors representatius de deute, les permutes de fluxos certs o predeterminats i els instruments de patrimoni d'altres empreses que no hagin estat classificats en cap de les categories anteriors.

Reconeixement inicial

L'Entitat reconeix els actius financers en el seu balanç quan es converteix en una part obligada del contracte o negoci jurídic conforme a les disposicions del mateix.

Els recobraments de sinistres només es reconeixen quan la seva realització es troba suficientment garantida a la data de la formulació dels comptes anuals i, per tant, s'espera obtenir dels mateixos beneficis econòmics. En cap cas es reconeixen actius financers per recobraments de sinistres en funció d'estimacions efectuades amb base en l'experiència de l'Entitat.

Les operacions de compra o venda d'actius financers instrumentades mitjançant contractes convencionals es reconeixen en la data de contractació o de liquidació. Els contractes que poden liquidar-se per diferències es comptabilitzen com un instrument derivat. En particular, les operacions realitzades en el mercat de divises es registren en la data de liquidació, mentre que els actius financers negociats en mercats secundaris de valors, si són instruments de patrimoni, es reconeixen en la data de contractació, i si es tracta de valors representatius de deute, en la data de liquidació.

Valoració inicial

D'acord amb el Pla Comptable de les Entitats Asseguradores, els actius financers que posseeix l'Entitat, es registren inicialment al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de la transacció que siguin directament atribuïbles, excepte els que es classifiquen en les categories d'actius financers mantinguts per negociar i 'altres actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys', on els costos de transacció es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici.


Quan es tracta d'instruments de patrimoni adquirits, l'import dels drets preferents de subscripció i similars es troba inclòs en la valoració inicial dels mateixos.

Per als instruments financers híbrids, aquells que combinen un contracte principal no derivat i un derivat financer (denominat com "derivat implícit") i que no pot ser transferit de forma independent, l'Entitat avalua si ha de reconèixer, valorar i registrar per separat el contracte principal i el derivat implícit.

En els casos que l'Entitat no ha estat capaç de valorar el derivat implícit de forma separada, o no podia determinar de forma fiable el seu valor raonable, l'instrument financer híbrid s'ha tractat en el seu conjunt com un actiu o passiu financer inclòs en la categoria d' "Altres actius (o passius) financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys".

Valoració posterior

Els actius financers classificats en les categories de "préstecs i partides a cobrar" es valoren pel seu cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys, aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.



Els actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys i els actius financers mantinguts per negociar es valoren al seu valor raonable, registrant-se en el compte de pèrdues i guanys el resultat de les variacions en aquest valor raonable.

Les inversions en empreses del Grup es valoren pel seu cost, minorat, si escau, per l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament. Aquestes correccions es calculen com la diferència entre el seu valor en llibres i l'import recuperable, entès aquest com el major import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió. Excepte millor evidència de l'import recuperable, es pren en consideració el patrimoni net de l'entitat participada, corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració.

Finalment, els actius financers disponibles per a la venda es valoren al seu valor raonable, registrant-se les variacions en el mateix a patrimoni net fins que l'actiu s'alieni o sofreixi un deteriorament de valor (descens prolongat i significatiu), moment en el qual aquests resultats acumulats reconeguts prèviament en el patrimoni net passen a registrar-se en el compte de pèrdues i guanys.

En aquest sentit, en general, per als instruments de patrimoni es considera que existeix deteriorament (caràcter permanent) si s'ha produït una caiguda de més del 40% del valor de cotització de l'actiu o si s'ha produït un descens del mateix de manera prolongada durant un període d'un any i mig, sense que s'hagi recuperat el valor. En aquests casos, es considera que existeixen indicis de deteriorament i es realitza un anàlisi específic de l'instrument de patrimoni que confirmi o desestimi la necessitat de realitzar dotacions, incloent estudis sobre les magnituds fonamentals i la influència de factors de mercat.

Per als valors representatius de deute i les permutes de fluxos certs o predeterminats que es troben assignats en la categoria d' "actius financers disponibles per a la venda", així com la totalitat d'actius financers que no estan registrats a valor raonable, almenys al tancament de l'exercici l'Entitat realitza un test de deteriorament. Es considera que existeix evidència objectiva de deteriorament si el valor recuperable de l'actiu financer és inferior al seu valor en llibres. El valor recuperable ve determinat pel valor actual dels fluxos d'efectiu futurs que s'estima que generaran els actius financers que s'avaluen descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del reconeixement inicial. Per als actius financers que es mantenen fins al venciment, com substitut d'aquest valor recuperable es pot utilitzar el valor de mercat de l'instrument si és una mesura suficientment fiable del valor que pugui recuperar l'Entitat. Quan es produeix el registre d'aquest deteriorament es registra en el compte de pèrdues i guanys.

En particular, i respecte a les correccions valoratives relatives a les quotes pendents de cobrament, l'Entitat procedeix a la seva dotació amb càrrec en el compte de pèrdues i guanys en funció del deteriorament dels crèdits amb prenedors. Aquest deteriorament es calcula separatament per a cada ram en funció de l'antiguitat dels rebuts pendents de cobrament, segons els següents criteris:

- Les quotes amb antiguitat igual o superior a sis mesos es provisionen pel seu import íntegre.
- Les quotes amb antiguitat igual o superior a tres mesos i inferior a sis mesos es provisionen aplicant un coeficient del 50%.
- Les quotes amb antiguitat inferior a tres mesos es provisionen aplicant un coeficient del 25%.

Les quotes a assegurats reclamades judicialment, així com la provisió per a insolvències dels saldos a cobrar a reasseguradores i crèdits no comercials, es calculen sobre la base d'un anàlisi individualitzat de les possibilitats de cobrament de cada deutor.

L'Entitat dóna de baixa els actius financers quan expiren o s'han cedit els drets sobre els fluxos d'efectiu del corresponent actiu financer i s'han transferit substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat, tals com les vendes en ferma d'actius i les vendes d'actius financers amb pacte de recompra pel seu valor raonable.

D'altra banda, l'Entitat no dóna de baixa els actius financers, i reconeix un passiu financer per un import igual a la contraprestació rebuda, en les cessions d'actius financers en les quals es retingui substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat, tals com el descompte d'efectes, les vendes d'actius financers amb pactes de recompra a un preu fix o al preu de venda més un interès.



4.4.2. Passius financers

Els instruments financers emesos, incorreguts o assumits es classifiquen com passius financers, en la seva totalitat o en una de les seves parts, quan suposen per a l'Entitat una obligació contractual de lliurar efectiu o un altre actiu financer, o d'intercanviar actius o passius financers amb tercers en condicions potencialment desfavorables.

Classificació

Els passius financers que posseeix l'Entitat es classifiquen en les següents categories:

- Dèbits i partides a pagar: són aquells que s'han originat en les operacions d'assegurança i reassegurança, o també aquells que, sense tenir un origen comercial, no poden ser considerats com instruments financers derivats.
- Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys: s'inclouen els instruments financers derivats que presenten una valoració negativa a 31 de desembre de 2011.

Els dèbits i partides a pagar es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada pels costos de la transacció directament atribuïbles. Els dèbits per operacions comercials amb venciment no superior a un any i que no tenen un tipus d'interès contractual, així com els desemborsaments exigits per tercers sobre participacions, els imports de les quals s'espera pagar en el curt termini, es valoren pel seu import nominal sempre que l'efecte de no actualitzar els fluxos no és significatiu.

Amb posterioritat, aquests passius es valoren d'acord amb el seu cost amortitzat. Els interessos reportats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, els dèbits que s'hagin valorat inicialment al seu valor nominal, continuen valorant-se per aquest import.

Els instruments financers derivats de passiu es valoraran pel seu valor raonable, seguint els mateixos criteris que els corresponents als actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys.

L'Entitat dóna de baixa els passius financers quan s'extingeixen les obligacions que els han generat.

4.4.3. Cobertures comptables

Durant l'exercici 2011 l'Entitat ha utilitzat instruments financers derivats per a cobrir els riscos als quals es troben exposades les seves activitats d'assegurances, operacions i fluxos d'efectiu futurs. Fonamentalment, aquests riscos són de variacions del valor raonable de determinats elements concrets. En el marc d'aquestes operacions l'Entitat ha contractat instruments financers de cobertura.

Perquè aquests instruments financers es puguin qualificar com de cobertura comptable, són designats inicialment com a tals documentant-se la relació de cobertura. Tanmateix, l'Entitat verifica inicialment i de forma periòdica al llarg de la seva vida (com a mínim en cada tancament comptable) que la relació de cobertura es eficaç, és a dir, que és esperable prospectivament que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta (atribuïbles al risc cobert) es compensin gairebé completament pels de l'instrument de cobertura i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dins d'un rang de variació del 80 al 125% respecte del resultat de la partida coberta.

L'Entitat ha aplicat únicament cobertures de valor raonable, on els canvis de valor de l'instrument de cobertura i de la partida coberta, atribuïbles al risc cobert es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys, independentment de la categoria de valoració on es classifiquin els actius financers coberts.

La comptabilització de cobertures és interrompuda quan l'instrument de cobertura venç, o és venut, finalitzat o exercit, o deixa de complir els criteris per a la comptabilització de cobertures. A partir d'aquest moment, qualsevol benefici o pèrdua que es produeixi en les partides anteriorment cobertes es registrarà de nou segons li correspongui en funció de la categoria de valoració on es trobin classificades.

4.4.4 Instruments de patrimoni

Un instrument de patrimoni representa una participació residual en el patrimoni de l'Entitat, una vegada deduïts tots els seus passius.



Els instruments de capital emesos per l'Entitat es registren en el patrimoni net per l'import rebut, net de les despeses d'emissió.

4.5. Transaccions en moneda estrangera

La moneda funcional utilitzada per l'Entitat és l'euro. Conseqüentment, les operacions en altres divises diferents de l'euro es consideren denominades en moneda estrangera i es registren segons els tipus de canvi vigents en les dates de les operacions.

Al tancament de l'exercici, els actius i passius monetaris denominats en moneda estrangera es converteixen aplicant el tipus de canvi en la data del balanç. Els beneficis o pèrdues posats de manifest s'imputen directament al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què es produeixen.

En els actius financers de caràcter monetari classificats com a disponibles per a la venda, l'Entitat determina la part dels canvis en la seva valoració que és conseqüència de les variacions en els tipus de canvi i registra la mateixa en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici que sorgeixen, mentre que els altres canvis en el valor raonable es reconeixen directament en el patrimoni net.

4.6. Impost sobre beneficis

La despesa o ingrés per impost sobre beneficis comprèn la part relativa a la despesa o ingrés per l'impost corrent i la part corresponent a la despesa o ingrés per impost diferit.

L'impost corrent és la quantitat que l'Entitat satisfà com a conseqüència de les liquidacions fiscals de l'impost sobre el benefici relatiu a un exercici. Les deduccions i altres avantatges fiscals en la quota de l'impost, excloses les retencions i pagaments a compte, així com les pèrdues fiscals compensables d'exercicis anteriors i aplicades efectivament en aquest, donen lloc a un menor import de l'impost corrent.

La despesa o l'ingrés per impost diferit es correspon amb el reconeixement i la cancel·lació dels actius i passius per impost diferit. Aquests inclouen les diferències temporals que s'identifiquen com aquells imports que es preveuen pagadors o recuperables derivats de les diferències entre els imports en llibres dels actius i passius i el seu valor fiscal, així com les bases imposables negatives pendents de compensació i els crèdits per deduccions fiscals no aplicades fiscalment. Aquests imports es registren aplicant a la diferència temporal o crèdit que correspongui el tipus de gravamen al que s'espera recuperar-los o liquidar-los.

Es reconeixen passius per impostos diferits per a totes les diferències temporàries imposables, excepte aquelles derivades del reconeixement inicial de fons de comerç o d'altres actius i passius en una operació que no afecta ni al resultat fiscal ni al resultat comptable i no es una combinació de negocis.

Els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura que es consideri probable que l'Entitat disposi de guanys fiscals futurs contra els quals poder fer-los efectius.

Els actius i passius per impostos diferits, originats per operacions amb càrrecs o abonaments directes en comptes de patrimoni, es comptabilitzen també amb contrapartida a patrimoni net.

En cada tancament comptable es reconsideren els actius per impostos diferits registrats, efectuant-se les oportunes correccions als mateixos en la mesura que existeixin dubtes sobre la seva recuperació futura. Així mateix, en cada tancament s'avaluen els actius per impostos diferits no registrats en balanç i aquests són objecte de reconeixement en la mesura que passi a ser probable la seva recuperació amb beneficis fiscals futurs.

L'Entitat tributa a l'Impost de Societats sota el règim general a un tipus reduït del 25%.

4.7. Ingressos i despeses

Els ingressos i despeses s'imputen en funció del criteri de meritament, és a dir, quan es produeix el corrent real de béns i serveis que els mateixos representen, amb independència del moment en què es produeixi la corrent monetària o financera derivada d'ells. Aquests ingressos es valoren pel valor raonable de la contraprestació rebuda, deduïts descomptes i impostos. En aquest sentit, atès que les primes i comissions



s'abonen i es carreguen, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys en el moment de l'emissió del corresponent rebut i els sinistres es carreguen en aquest compte en el moment del seu pagament, al tancament de l'exercici és necessari efectuar les correccions comptables necessàries per a adequar els ingressos i les despeses a aquest principi, vegeu Nota 4.8 de "Provisions tècniques".

Els interessos implícits i explícits dels actius financers es reconeixen utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu i els dividendes, quan es declara el dret de l'accionista a rebre'ls. En qualsevol cas, els interessos i dividendes d'actius financers reportats amb posterioritat al moment de l'adquisició es reconeixen com ingressos en el compte de pèrdues i guanys.

A la Nota 2.9 s'indiquen els criteris d'imputació de despeses i ingressos a les activitats de vida i no vida, i dintre de no vida, als diversos rams.

L'Entitat ha reclassificat les despeses (despeses imputables a prestacions, d'adquisició, d'administració, de les inversions i altres despeses tècniques), utilitzant un mètode basat en la imputació de despeses per activitats funcionals, identificant per a això les activitats i tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i assignant a cadascuna d'aquestes activitats els recursos consumits per les mateixes.

D'aquesta manera, les despeses imputables a prestacions inclouen fonamentalment les despeses de gestió de sinistres, les amortitzacions de l'immobilitzat afectat a aquesta activitat i les despeses en què s'ha incorregut per serveis necessaris per a la seva tramitació.

Les despeses d'adquisició inclouen fonamentalment les amortitzacions de l'immobilitzat afectat a aquesta activitat i les despeses d'estudi, tramitació de sol·licituds i formalització de pòlisses, així com les despeses d'organització comercial directament vinculades a l'adquisició dels contractes d'assegurança.

Les despeses d'administració inclouen les despeses d'administració dels contractes i dels rebuts de prima, de la reassegurança cedida i les amortitzacions de l'immobilitzat afectat a aquesta activitat.

Les despeses imputables a inversions inclouen bàsicament les despeses de gestió de les inversions, tant internes com externes, incloent-hi, en aquest últim cas, els honoraris, les comissions i els corretatges meritats.

Les altres despeses tècniques són les que formen part del compte tècnic però no poden ser imputades, per aplicació del criteri establert, a cap de les destinacions abans esmentades, fonamentalment les despeses de direcció.

Les despeses no tècniques inclouen bàsicament les despeses relacionades amb l'activitat gestora de fons de pensions.

4.8. Provisions tècniques


La valoració de les provisions tècniques s'efectua conforme al que es disposa en el Reglament d' Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades (d'ara endavant, "ROSSP") i en altres disposicions de desenvolupament, així com la resta de normativa que resulta d'aplicació.

Provisió per a primes no consumides i riscos en curs

La provisió de primes no consumides constitueix la fracció de les primes meritades en l'exercici que ha d'imputar-se al període comprès entre la data de tancament i la finalització del període de cobertura de la pòlissa. Aquesta provisió es calcula per a cada modalitat o ram pel mètode pòlissa a pòlissa, prenent com base de càlcul les primes de tarifa, deduït, si escau, el recàrrec de seguretat.

A 31 de desembre de 2011 i 2010, l'Entitat no ha comptabilitzat cap import en concepte de provisió per a primes no consumides, al meritjar la totalitat de les primes emeses per exercici natural (de gener a desembre).

La provisió de riscos en curs té per objecte complementar la provisió de primes no consumides en la mesura que el seu import no sigui suficient per a reflectir la valoració de tots els riscos i despeses a cobrir, que es corresponguin amb el període de cobertura no transcorregut a la data de tancament de l'exercici. Quan



resulti aplicable, aquesta provisió es dota conforme al càlcul establert pel ROSSP, considerant el resultat tècnic per any d'ocurrència conjuntament del propi any de tancament i de l'anterior o dels tres anys anteriors, segons el ram o producte comercial que es tracti.

A 31 de desembre de 2011 no ha estat necessària la constitució d'aquesta provisió.

Provisions tècniques cedides a la reassegurança

Es calculen amb els mateixos criteris que els aplicats en l'assegurança directa, tenint en compte les condicions de cessió establertes en els contractes en vigor.

Provisió d'assegurances de vida

Aquesta provisió inclou la provisió matemàtica. Les provisions matemàtiques, que representen l'excés del valor actual actuarial de les obligacions futures de l'Entitat sobre el de les primes que ha de satisfer el prenedor de l'assegurança, han estat calculades pòlissa a pòlissa per un sistema de capitalització individual, prenent com base de càlcul la prima d'inventari meritada en l'exercici, d'acord amb les Notes Tècniques de cada modalitat (vegeu Nota 18).

Els estudis actuàrials que determinen les provisions matemàtiques, a 31 de desembre de 2011, a excepció del Pla d'Estalvi Multiversió, Pla Multiempresa Previsió, Pla de Previsió Assegurat de la Mútua dels Enginyers i la prestació de Dependència, estan basats en les hipòtesis principals següents:

- Tipus d'interès tècnic: 2,89% anual (tipus màxim aplicable per al càlcul de la provisió d'assegurances de vida de publicat per la DGSFP per a l'exercici 2011).
- Taules de mortalitat utilitzades: GKM-95 ajustada (en funció de la prestació garantida, la taula de mortalitat es modifica amb descomptes per no sinistralitat (85% qx) o bé, per increment de l'edat dels mutualistes (5 anys)).
- Taules d'invalidesa EVK-90.
- Sistema de capitalització: individual.

Provisió per prestacions

Recull l'import total de les obligacions pendents derivades dels sinistres ocorreguts amb anterioritat a la data de tancament de l'exercici. L'Entitat calcula aquesta provisió com la diferència entre el cost total estimat o cert dels sinistres ocorreguts pendents de declaració, liquidació o pagament i el conjunt dels imports ja pagats per raó de tals sinistres.

a) Sinistres pendents de liquidació o pagament i sinistres pendents de declaració

L'import dels sinistres pendents de liquidació o pagament es calcula sobre la base de l'anàlisi individualitzada de cada expedient, en funció de la millor informació disponible a tancament de l'exercici. S'inclouen les despeses de caràcter extern inherents a la liquidació de sinistre, els interessos de demora i les penalitzacions establertes legalment, si escau.

Pel que fa a la provisió per a sinistres pendents de declaració es calcula sobre la base de l'experiència de l'Entitat, prenent en consideració els costos mitjos i els sinistres pendents de declaració dels tres últims anys.

Despeses internes de liquidació de sinistres

En la provisió de prestacions s'inclou una estimació per a despeses internes de gestió i tramitació d'expedients per a afrontar les despeses internes de l'Entitat necessàries per a la total finalització dels sinistres que s'han d'incloure en la provisió de prestacions de l'assegurança directa.

Aquesta estimació s'efectua, conforme al que s'estableix en l'article 42 del ROSSP, tenint en compte la relació percentual existent entre les despeses internes imputables a les prestacions i les prestacions pagades corregides per la variació de la provisió de prestacions de cada ram. Aquest percentatge s'aplica sobre la provisió de prestacions de cada ram, una vegada considerat el sistema



d'imputació de despeses descrit en la Nota 4.7 i els sistemes de càlcul de la provisió per a prestacions que han estat exposats anteriorment.

Provisions d'assegurances de vida quan el risc de la inversió és del prenedor de l'assegurança

En aquelles assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió, les provisions tècniques corresponents es determinen en funció dels índexs o actius fixats com referència per a determinar el valor econòmic dels drets del prenedor.

4.9. Provisions i contingències

En la formulació dels comptes anuals, els Administradors de l'Entitat diferencien entre:

- **Provisions:** saldos creditors que cobreixen obligacions actuals derivades de successos passats, la cancel·lació dels quals és probable que origini una sortida de recursos, però que resulten indeterminats en quant al seu import i/ o moment de cancel·lació.
- **Passius contingents:** obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats, la materialització futura dels quals està condicionada que ocorri, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de l'Entitat.

Els comptes anuals recullen totes les provisions pel que fa a les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és major que en cas contrari. Els passius contingents no es reconeixen en els comptes anuals, sinó que s'informa sobre els mateixos en les notes de la memòria, en la mesura que no siguin considerats com a remots.

Les provisions es valoren pel valor actual de la millor estimació possible de l'import necessari per a cancel·lar o transferir l'obligació, tenint en compte la informació disponible sobre el succés i les seves conseqüències, i registrant-se els ajustaments que sorgeixin per l'actualització d'aquestes provisions com una despesa financera conforme es va meritant.

La compensació a rebre d'un tercer en el moment de liquidar l'obligació, sempre que no existeixin dubtes que aquest reemborsament serà percebut, es registra com un actiu, excepte en el cas que existeixi un vincle legal pel qual s'hagi exterioritzat part del risc, i en virtut del qual l'Entitat no estigui obligada a respondre; en aquesta situació, la compensació es tindrà en compte per a estimar l'import pel qual, si s'escau, figurarà la corresponent provisió.

4.10. Indemnitzacions per acomiadament

D'acord amb la legislació vigent, l'Entitat està obligada al pagament d'indemnitzacions a aquells empleats amb els quals, sota determinades condicions, rescindeixi les seves relacions laborals. Per tant, les indemnitzacions per acomiadament susceptibles de quantificació raonable es registren com a despesa en l'exercici en el qual s'adopta la decisió i es crea una expectativa vàlida enfront de tercers sobre l'acomiadament. En els comptes anuals adjunts no s'ha registrat provisió alguna per aquest concepte, ja que no estan previstes situacions d'aquesta naturalesa.

4.11. Compromisos per pensions

Retribucions post-ocupació

L'Entitat té assumit el compromís de complementar les prestacions dels sistemes públics de Seguretat Social que corresponguin a determinats empleats, i als seus drethavents, amb posterioritat a la finalització del període d'ocupació.

Els compromisos post-ocupació mantinguts per l'Entitat amb els seus empleats es consideren "Plans d'aportació definida" quan l'Entitat realitza contribucions de caràcter predeterminat a una entitat separada, sense tenir obligació legal ni efectiva de realitzar contribucions addicionals si l'entitat separada no pogués atendre les retribucions als empleats relacionades amb els serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors. Els compromisos post-ocupació que no compleixin les condicions anteriors seran considerats com "Plans de prestació definida".

A l'exercici 2001, la Junta Rectora va aprovar el Reglament del Pla de Previsió per a tot el personal laboral de l'Entitat amb antiguitat de dos anys, que comprèn la cobertura de les prestacions per jubilació, invalidesa

permanent absoluta, invalidesa permanent total i viduïtat, i en el qual es reconeixen serveis passats. Aquest Pla és, bàsicament, de prestació definida, però amb límits màxims tant pel que fa a les prestacions com a les aportacions pel seu finançament. Aquests compromisos estan exterioritzats i figuren coberts per pòlisses d'assegurances, subscriïtes amb VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Les prestacions de risc es cobreixen mitjançant cobertura anual renovable, mentre que les d'estalvi es cobreixen en forma de prima única pel que fa als serveis passats i els serveis meritats anualment s'aniran assegurant mitjançant noves primes úniques.

4.12. Transaccions amb vinculades

L'Entitat realitza totes les seves operacions amb vinculades a valors de mercat. Addicionalment, els preus de transferència es troben adequadament suportats, fet pel qual els Administradors de l'Entitat consideren que no existeixen riscos significatius per aquest aspecte dels quals puguin derivar-se passius de consideració en el futur.

5. Immobilitzat intangible

L'immobilitzat intangible està format íntegrament per aplicacions informàtiques. El moviment produït en els exercicis 2011 i 2010 es mostra a continuació:

Exercici 2011

(Euros)	Saldo a 31.12.2010	Addicions, traspessos o dotacions per amortització	Retirs per baixes o reduccions	Saldo a 31.12.2011
Aplicacions informàtiques-				
Cost	814.312,25	7.586,63	-	821.898,88
Amortització acumulada	(656.243,39)	(93.419,80)	-	(749.663,19)
Deteriorament	-	-	-	-
Total net	158.068,86	(85.833,17)	-	72.235,69

Exercici 2010

(Euros)	Saldo a 31.12.2009	Addicions, traspessos o dotacions per amortització	Retirs per baixes o reduccions	Saldo a 31.12.2010
Aplicacions informàtiques-				
Cost	783.285,05	31.027,20	-	814.312,25
Amortització acumulada	(543.111,10)	(113.132,29)	-	(656.243,39)
Deteriorament	-	-	-	-
Total net	240.173,95	(82.105,09)	-	158.068,86

Les addicions de l'immobilitzat intangible corresponen a adquisicions de noves aplicacions informàtiques.

A 31 de desembre de 2011, determinats actius intangibles d'ús propi que ascendien a 488.329,82 euros (385.640,44 euros al 31 de desembre de 2010), es trobaven totalment amortitzats.

6. Immobilitzat material

El moviment hagut en aquest capítol del balanç en els exercicis 2011 i 2010, així com la informació més significativa que afecta a aquest epígraf, ha estat el següent:



Exercici 2011

(Euros)	Terrenys	Construccions	Mobiliari i instal·lacions	Equips per a processos d'informació	Altre immobilitzat	Total
Cost-						
Saldos a 31 de desembre de 2010	383.973,21	226.532,48	1.290.114,97	279.305,28	9.504,41	2.189.430,35
Addicions	-	-	17.821,68	11.110,59	-	28.932,27
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2011	383.973,21	226.532,48	1.307.936,65	290.415,87	9.504,41	2.218.362,62
Amortització acumulada						
Saldos a 31 de desembre de 2010	-	(54.367,68)	(900.534,41)	(249.150,44)	-	(1.204.052,53)
Dotacions	-	(13.591,92)	(69.475,29)	(17.830,23)	-	(100.897,44)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2011	-	(67.959,60)	(970.009,70)	(266.980,67)	-	(1.304.949,97)
Pèrdues per deteriorament						
Saldos a 31 de desembre de 2010	-	-	-	-	-	-
Addicions	-	-	-	-	-	-
Baixes	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2011	-	-	-	-	-	-
Immobilitzat material net-						
Saldos a 31 de desembre de 2010	383.973,21	172.164,80	389.580,56	30.154,84	9.504,41	985.377,82
Saldos a 31 de desembre de 2011	383.973,21	158.572,88	337.926,95	23.435,20	9.504,41	913.412,65

Exercici 2010

(Euros)	Terrenys	Construccions	Mobiliari i instal·lacions	Equips per a processos d'informació	Altres immobilitzats	Total
Cost-						
Saldos a 31 de desembre de 2009	383.973,21	226.532,48	1.269.968,39	270.978,04	9.504,41	2.160.956,53
Addicions	-	-	20.146,58	8.327,24	-	28.473,82
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2010	383.973,21	226.532,48	1.290.114,97	279.305,28	9.504,41	2.189.430,35
Amortització acumulada						
Saldos a 31 de desembre de 2009	-	(40.775,76)	(829.200,48)	(219.684,03)	-	(1.089.660,27)
Dotacions	-	(13.591,92)	(71.333,93)	(29.466,41)	-	(114.392,26)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2010	-	(54.367,68)	(900.534,41)	(249.150,44)	-	(1.204.052,53)
Pèrdues per deteriorament						
Saldos a 31 de desembre de 2009	-	-	-	-	-	-
Addicions	-	-	-	-	-	-
Baixes	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2010	-	-	-	-	-	-
Immobilitzat material net-						
Saldos a 31 de desembre de 2009	383.973,21	185.756,72	440.767,91	51.294,01	9.504,41	1.071.296,26
Saldos a 31 de desembre de 2010	383.973,21	172.164,80	389.580,56	30.154,84	9.504,41	985.377,82

El valor comptable brut dels terrenys i construccions correspon al seu cost d'adquisició, que fou actualitzat a l'1 de gener del 2007, d'acord amb les taxacions efectuades en aplicació del Reial Decret 1317/2008 i la seva modificació del Reial Decret 1736/2010 (vegeu Nota 4.2). L'import de les revaloritzacions comptables fou de 371.472,34 euros.

L'Entitat posseeix immobles el valor net comptable dels quals per separat de la construcció i del terreny, al tancament dels exercicis 2011 i 2010, és el següent:

Immobles	(Euros)	
	31.12.2011	31.12.2010
Terrenys	383.973,21	383.973,21
Construccions	158.572,88	172.164,80
Total	542.546,09	556.138,01

A l'Annex I s'adjunta el detall dels terrenys i construccions propietat de l'Entitat a 31 de desembre de 2011 i de 2010, classificats com immobilitzat material (ús propi).

Al tancament dels exercicis 2011 i 2010 l'Entitat tenia elements de l'immobilitzat material totalment amortitzats que seguien en ús, conforme al següent detall:



(Euros)	31.12.2011	31.12.2010
	Valor comptable (Brut)	Valor comptable (Brut)
Construccions	-	-
Altre immobilitzat material	533.571,90	420.768,43
Total	533.571,90	420.768,43

L'Entitat està obligada a assegurar els béns immobles i drets reals immobiliaris que es troben afectes a la cobertura de les provisions tècniques contra el risc d'incendi i altres danys al continent. Tal i com estableix el ROSSP, l'asseguradora que accepta el risc ha de ser diferent al titular de l'immoble i l'import no pot ser inferior al valor de construcció fixat en l'última taxació realitzada. Al tancament dels exercicis 2011 i 2010 no existia dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

7. Inversions immobiliàries

Les inversions immobiliàries de l'Entitat es corresponen a immobles destinats a la seva explotació en règim de lloguer.

El moviment produït en aquest capítol del balanç en els exercicis 2011 i 2010, així com la informació més significativa que afecta a aquest epígraf, ha estat el següent:

Exercici 2011

(Euros)	Terrenys	Construccions	Total
Cost-			
Saldos a 31 de desembre de 2010	59.175,00	177.525,00	236.700,00
Addicions	-	-	-
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspessos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2011	59.175,00	177.525,00	236.700,00
Amortització acumulada			
Saldos a 31 de desembre de 2010	-	(21.302,89)	(21.302,89)
Dotacions	-	(5.325,72)	(5.325,72)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspessos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2011	-	(26.628,61)	(26.628,61)
Pèrdues per deteriorament			
Saldos a 31 de desembre de 2010	-	(42.775,77)	(42.775,77)
Addicions	-	(45.674,72)	(45.674,72)
Baixes	-	-	-
Traspessos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2011	-	(88.450,49)	(88.450,49)
Inversions immobiliàries-			
Saldos a 31 de desembre de 2010	59.175,00	113.446,34	172.621,34
Saldos a 31 de desembre de 2011	59.175,00	62.445,90	121.620,90

Exercici 2010

(Euros)	Terrenys	Construccions	Total
Cost-			
Saldos a 31 de desembre de 2009	59.175,00	177.525,00	236.700,00
Addicions	-	-	-
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspassos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2010	59.175,00	177.525,00	236.700,00
Amortització acumulada			
Saldos a 31 de desembre de 2009	-	(15.977,17)	(15.977,17)
Dotacions	-	(5.325,72)	(5.325,72)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspassos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2010	-	(21.302,89)	(21.302,89)
Pèrdues per deteriorament			
Saldos a 31 de desembre de 2009	-	(42.775,77)	(42.775,77)
Addicions	-	-	-
Baixes	-	-	-
Traspassos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2010	-	(42.775,77)	(42.775,77)
Inversions immobiliàries-			
Saldos a 31 de desembre de 2009	59.175,00	118.772,06	177.947,06
Saldos a 31 de desembre de 2010	59.175,00	113.446,34	172.621,34

El valor comptable brut correspon al seu cost d'adquisició, que fou actualitzat a l'1 de gener del 2007, d'acord amb les taxacions efectuades en aplicació del Reial Decret 1317/2008 i la seva modificació del Reial Decret 1736/2010 (vegeu Nota 4.2). L'import de les revaloritzacions comptables fou de 137.411,73 euros.

L'Entitat posseeix immobles el valor net comptable dels quals per separat de la construcció i del terreny, al tancament dels exercicis 2011 i 2010, és el següent:

Immobles	(Euros)	
	31.12.2011	31.12.2010
Terrenys	59.175,00	59.175,00
Construccions	62.445,90	113.446,34
Total	121.620,90	172.621,34

A l'Annex I s'adjunta el detall dels terrenys i construccions propietat de l'Entitat a 31 de desembre de 2011 i de 2010, classificats com inversions immobiliàries (ús tercers).

L'Entitat està obligada a assegurar els béns immobles i drets reals immobiliaris que es troben afectes a la cobertura de les provisions tècniques contra el risc d'incendi i altres danys al continent. Tal i com estableix el ROSSP, l'asseguradora que accepta el risc ha de ser diferent al titular de l'immoble i l'import no pot ser inferior al valor de construcció fixat en l'última taxació realitzada. Al tancament dels exercicis 2011 i 2010 no existia dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

Tal com s'indica en la Nota 8, al tancament dels exercicis 2011 i 2010 l'Entitat tenia contractades diverses operacions d'arrendament operatiu sobre les seves inversions immobiliàries. En els exercicis 2011 i 2010 els ingressos derivats de rendes provinents de les inversions immobiliàries propietat de l'Entitat han estat de 5.180,58 euros i 5.046,48 euros, respectivament, i les despeses d'explotació per tots els conceptes relacionats amb les mateixes han estat de 3.972,61 euros i 6.222,70 euros, respectivament.

Al tancament dels exercicis 2011 i 2010 no existia cap tipus de restricció per a la realització de noves inversions immobiliàries ni per al cobrament dels ingressos derivats de les mateixes ni tampoc en relació amb els recursos obtinguts d'una possible alienació.



8. Arrendaments

8.1. L'Entitat actua com arrendadora

Al tancament dels exercicis 2011 i 2010 l'Entitat té contractat amb els arrendataris més significatius les següents quotes mensuals d'arrendament mínimes (quotes sense IVA), d'acord amb els actuals contractes en vigor, sense tenir en compte repercussió de despeses comunes, increments futurs per IPC, ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment:

Arrendaments operatius Quotes mensuals mínimes	(Euros)	
	2011	2010
Menys d'un any	4.800	4.800
Entre un i 5 anys	19.200	19.200
Més de 5 anys	2.400	7.200
Total	26.400	31.200

L'import de les quotes contingents reconegudes com a ingressos en els exercicis 2011 i 2010, és el següent:

	(Euros)	
	2011	2010
Quotes contingents reconegudes en l'exercici	5.180,58	5.046,48

En la seva posició d'arrendador, el contracte d'arrendament operatiu que té l'Entitat al tancament dels exercicis 2011 i 2010 correspon a l'arrendament d'un local comercial situat a Manresa. El contracte d'arrendament es va iniciar el 25 de juny de 2007 i la durada del mateix és de 10 anys, podent-se renovar mes a mes, llevat que qualsevol de les parts manifesti la seva voluntat en contra.

8.2. L'Entitat actua com a arrendatària

Al tancament dels exercicis 2011 i 2010 l'Entitat té contractat amb els arrendadors, les següents quotes mensuals d'arrendament mínimes (quotes sense IVA), d'acord amb els actuals contractes en vigor, sense tenir en compte repercussió de despeses comunes, increments futurs per IPC, ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment:

Arrendaments operatius Quotes mensuals mínimes	(Euros)	
	2011	2010
Menys d'un any	-	-
Entre un i 5 anys	8.092,52	8.660,92
Més de 5 anys	4.681,96	4.681,96
Total	12.774,48	13.342,88

L'import de les quotes d'arrendament operatiu reconegudes respectivament com despesa en els exercicis 2011 i 2010 són les següents:

	(Euros)	
	2011	2010
Pagaments mínims per arrendament	184.067,77	163.152,79

En la seva posició d'arrendatari, els contractes d'arrendament operatius més significatius que té l'Entitat al tancament dels exercicis 2011 i 2010 són els següents:

1. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 39). El contracte d'arrendament es va iniciar el 14 de juliol de 1995, i la durada del mateix és indefinida. Així



mateix, els imports per rendes pagades durant els exercicis 2011 i 2010 han ascendit a 53.888,03 euros i 62.131,08 euros respectivament. En relació amb les rendes contingents, el contracte està referenciat a increments anuals en funció de l' IPC.

2. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 37, despatxos de la 2^a planta). El contracte d'arrendament s'ha iniciat l'1 d'agost del 2010, i la durada del mateix és de 5 anys. Així mateix, els imports per rendes pagades durant els exercicis 2011 i 2010 han ascendit a 43.379,06 euros i 14.398,26 euros, respectivament.
3. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 37, despatxos 27 a 30). El contracte d'arrendament es va iniciar a principis de maig del 1997, i la durada del mateix és de 15 anys. Així mateix, els imports per rendes pagades durant els exercicis 2011 i 2010 han ascendit a 29.873,70 euros i 27.740,76 euros, respectivament.
4. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 37, despatxos 21 a 26). El contracte d'arrendament es va iniciar a principis d'agost de 1998, i la durada del mateix és de 13 anys i 10 mesos. Així mateix, els imports per rendes pagades durant els exercicis 2011 i 2010 han ascendit a 29.200,91 euros i 25.383,31 euros, respectivament.

9. Actius financers

A continuació es detalla el valor en llibres dels diferents actius financers, classificats en funció de les diferents categories previstes en el PCEA d'acord amb les valoracions efectuades d'aquests, a 31 de desembre de 2011 i 2010.



9.1. Categories dels actius financers

Exercici 2011

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	(Euros)							Total a 31.12.2011
	Efectiu i altres actius líquids equivalents	Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys	Actius financers disponibles per a la venda	Préstecs i partides a cobrar	Cartera a venciment	Derivats de cobertura	Participacions en entitats del Grup	
		Correcció d'assimetries comptables	Valor raonable					
Instrumentos de patrimoni	-	-	-	-	-	-	169.103,09	169.103,09
- Inversions financeres en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	-	-	3.066.373,18	-	-	-	-	3.066.373,18
- Participacions en fons de capital-risc	-	-	102.841,00	-	-	-	-	102.841,00
- Altres instruments de patrimoni	-	-	537.120,00	-	-	-	-	537.120,00
Valors representatius de deute	-	-	-	-	36.404.541,45	-	-	36.404.541,45
Derivats	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financers híbrids	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	24.939.212,69	-	-	-	-	-	24.939.212,69
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	6.382.484,60	-	-	-	6.382.484,60
Bestretes s/ pòlisses	-	-	-	1.368.831,98	-	-	-	1.368.831,98
Actius del mercat monetari	-	-	-	-	-	-	-	-
Tresoreria	6.738.686,63	-	-	-	-	-	-	6.738.686,63
Total net	6.738.686,63	24.939.212,69	3.706.334,18	7.751.316,58	36.404.541,45	-	169.103,09	79.709.194,62

Exercici 2010

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	(Euros)							Total a 31.12.2010
	Efectiu i altres actius líquids equivalents	Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys	Actius financers disponibles per a la venda	Préstecs i partides a cobrar	Cartera a venciment	Derivats de cobertura	Participacions en entitats del Grup	
		Correcció d'assimetries comptables	Valor raonable					
Instruments de patrimoni	-	-	2.353.032,00	-	-	-	169.103,09	2.522.135,09
- Inversions financeres en capital	-	-	2.353.032,00	-	-	-	-	2.353.032,00
- Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	-	-	6.032.289,92	-	-	-	-	6.032.289,92
- Participacions en fons de capital-risc	-	-	342.717,00	-	-	-	-	342.717,00
- Altres instruments de patrimoni	-	-	496.760,00	-	-	-	-	496.760,00
Valors representatius de deute	-	-	-	-	32.336.337,63	-	-	32.336.337,63
Derivats	-	-	-	-	-	184.222,92	-	184.222,92
Instruments financers híbrids	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	22.408.008,10	-	-	-	-	-	22.408.008,10
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	6.021.511,73	-	-	-	6.021.511,73
Bestretes s/ pòlisses	-	-	-	492.382,62	-	-	-	492.382,62
Actius del mercat monetari	-	-	-	-	-	-	-	-
Tresoreria	4.271.402,42	-	-	-	-	-	-	4.271.402,42
Total net	4.271.402,42	22.408.008,10	9.224.798,92	6.513.894,35	32.336.337,63	184.222,92	169.103,09	75.107.767,43



9.1.a) Actius financers mantinguts per a la venda

El detall del moviment d'aquest epígraf desglossat per tipus d'instrument, per els exercicis 2011 i 2010, es mostra a continuació:

(Euros)	Actius disponibles per a la venda					Total
	Instruments de patrimoni			Valors de renda fixa	Títols Cooperatius	
	Inversions financeres en capital	Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	Participacions en fons de capital risc			
Valor net comptable a 31 de desembre de 2009	2.912.975,12	6.140.578,57	329.323,98	1.734.360,34	491.115,00	11.608.353,01
Compres	1.982.734,91	10.613.950,15	13.393,02	-	-	12.610.078,08
Interessos implícits meritats	-	-	-	26.408,02	-	26.408,02
Vendes i amortitzacions	(1.701.348,38)	(11.085.039,06)	-	(1.742.495,73)	-	(14.528.883,17)
Reclassificacions i traspessos	-	-	-	-	-	-
Plusvàlues / minusvàlues contra reserves	(27.203,86)	53.867,47	-	(18.694,93)	5.645,00	13.613,68
Plusvàlues / minusvàlues contra resultats	244.088,95	155.710,82	-	-	-	399.799,77
Imports transferits a la compte de pèrdues i guanys	(1.058.214,74)	153.221,97	-	422,30	-	(904.570,47)
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	-	-	-	-	-
Valor net comptable a 31 de desembre de 2010	2.353.032,00	6.032.289,92	342.717,00	-	496.760,00	9.224.798,92
Compres	-	4.236.454,77	18.131,00	-	-	4.314.419,82
Interessos implícits meritats	-	-	-	-	-	-
Vendes i amortitzacions	(1.035.192,02)	(7.799.044,52)	-	-	-	(8.834.236,54)
Reclassificacions i traspessos	-	-	-	-	-	-
Plusvàlues / minusvàlues contra reserves	-	505.419,00	(258.007,00)	-	40.360,00	287.772,00
Plusvàlues / minusvàlues contra resultats	382.175,25	511.675,50	-	-	-	893.850,75
Imports transferits a la compte de pèrdues i guanys	(1.700.015,23)	(260.609,46)	-	-	-	(2.020.458,74)
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	(159.812,03)	-	-	-	(159.812,03)
Valor net comptable a 31 de desembre de 2011	-	3.066.373,18	102.841,00	-	537.120,00	3.706.334,18

El valor raonable dels instruments financers s'ha determinat de la següent manera:

- El valor raonable de les inversions financeres en capital s'ha obtingut a través de les cotitzacions observades en el mercat. Per les societats no cotitzades, el valor raonable s'ha determinat utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.
- Pels valors de renda fixa la valoració s'obté a través de cotitzacions observades en el mercat o utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.
- La valoració de les participacions en institucions d'inversió col·lectiva i en fons de capital-risc s'ha assimilat al valor liquidatiu publicat per les societats gestores.

Els beneficis i pèrdues obtinguts en les alienacions realitzades en l'exercici 2011 i 2010, són els següents:

(Euros)	Exercici 2011		Exercici 2010	
	Beneficis per Realització	Pèrdues per Realització	Beneficis per Realització	Pèrdues per Realització
Inversions financeres en capital	-	(1.700.015,23)	608.329,79	(1.666.544,53)
Valors de renda fixa	-	-	422,3	-
Participacions en societats d'inversió col·lectiva	59.834,05	(260.609,46)	230.596,47	(77.374,50)
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
Altres inversions financeres	-	-	-	-
Total	59.834,05	(1.960.624,69)	839.348,56	(1.743.919,03)

L'import dels interessos meritats a favor de l'Entitat, no cobrats a 31 de desembre de 2011 i 2010, ascendeix a 20.815,79 euros i 26.110,84 euros, respectivament, sense incloure els corresponents a les inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió, registrant-se els primers en l'epígraf "Altres actius- Periodificacions" del balanç adjunt.

9.1.b) Cartera a venciment i altres actius financers classificats a Préstecs i partides a cobrar

A continuació es detallen els moviments dels instruments que formen part de la cartera d'inversions mantingudes a venciment així com els préstecs concedits per l'Entitat i els dipòsits que es mantenen en entitats de crèdit, tots ells registrats i valorats segons el seu cost amortitzat:

(Euros)	Inversions mantingudes fins al venciment	Préstecs i comptes a cobrar	
	Valors de renda fixa	Bestretes sobre pòlisses	Dipòsits en entitats de crèdit
Valor net comptable a 31 de desembre de 2009	30.709.545,05	40.300,07	4.739.577,70
Compres / concessions	6.236.070,00	481.221,34	8.279.505,48
Interessos implícits meritats	(139.507,78)	-	-
Vendes i amortitzacions	(4.482.479,38)	(32.300,00)	(6.997.571,45)
Beneficis per realització registrats en el compte de pèrdues i guanys	-	-	-
Reclassificacions i traspessos	-	-	-
Dotacions / aplicacions amb abonament a resultats	12.709,74	-	-
Canvis en les pèrdues per deteriorament	-	3.161,21	-
Valor net comptable a 31 de desembre de 2010	32.336.337,63	492.382,62	6.021.511,73
Compres / concessions	4.876.450,82	1.782.684,03	7.669.765,24
Interessos implícits meritats	27.791,37	-	-
Vendes i amortitzacions	(836.038,37)	(865.596,91)	(7.308.792,37)
Beneficis per realització registrats en el compte de pèrdues i guanys	-	-	-
Reclassificacions i traspessos	-	-	-
Beneficis / Pèrdues per ventes imputats a resultats	-	-	-
Dotacions / aplicacions amb abonament a resultats	-	(40.637,76)	-
Canvis en les pèrdues per deteriorament	-	-	-
Valor net comptable a 31 de desembre de 2011	36.404.541,45	1.368.831,98	6.382.484,60

Durant l'exercici 2010 l'Entitat va procedir a l'alienació d'un títol estructurat, una part del qual es trobava classificat a la cartera de venciment i l'altra a la cartera de passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys (vegeu Nota 13). El resultat real de l'operació va ser de 495.680,00 euros, el qual es registra de manera diferida en el compte de pèrdues i guanys fins al venciment del títol, que s'ha produït el 8 de desembre de 2011. D'aquesta manera, en el compte de resultats dels exercicis 2011 i 2010 s'ha imputat un benefici per import de 482.970,26 euros i 12.709,74 euros, respectivament.



Els dipòsits en entitats de crèdit vigents a 31 de desembre de 2011, corresponen a diversos dipòsits mantinguts en diferents entitats de crèdit nacionals, principalment a tipus d'interès fix, que se situa entre el 3,04% i el 4% (a l'exercici 2010 entre el 3,25% i el 4,75%), i amb venciment durant els exercicis 2012 i 2013.

L'import dels interessos meritats a favor de l'Entitat, no cobrats a 31 de desembre de 2011 i 2010, ascendeix a 1.372.605,53 euros i 1.130.432,92 euros, respectivament, sense incloure els corresponents a les inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió, registrant-se els primers en l'epígraf "Altres actius- Periodificacions" del balanç adjunt.

Al tancament dels exercicis 2011 i 2010, el valor raonable dels valors classificats dins la cartera de venciment era el següent:

Inversions mantingudes fins al venciment	(Euros)	
	2011	2010
Valors de renda fixa	37.253.662,85	31.393.976,75

Els valors raonables de renda fixa ha estat calculat a través de cotitzacions observades en el mercat o utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.

9.1.c) Efectiu i altres actius líquids equivalents

Aquest epígraf de l'actiu del balanç adjunt presenta la composició següent a 31 de desembre de 2011 i 2010:

Efectiu i altres actius líquids equivalents	(Euros)	
	31.12.2011	31.12.2010
Tresoreria		
Caixa	3.528,64	4.745,20
Comptes corrents	5.500.157,99	4.266.657,22
	5.503.686,63	4.271.402,42
Actius líquids equivalents		
Adquisició Temporal d'Actius	1.235.000,00	-
	1.235.000,00	-
Total	6.738.686,63	4.271.402,42

Els comptes corrents han estat remunerats a un tipus d'interès de mercat durant els exercicis 2011 i 2010.

9.2. Venciments

El detall per venciments dels instruments financers classificats per categories a cada tancament és el següent:

Exercici 2011

	2012	2013	2014	2015	2016 i següents	Total
Inversions mantingudes fins el venciment:						
Valors de renda fixa	500.592,16	6.821.294,60	1.839.611,33	3.691.602,70	23.551.440,66	36.404.541,45
Préstecs i comptes a cobrar:						
Dipòsits en entitats de crèdit	4.617.161,58	1.765.323,02	-	-	-	6.382.484,60
Total	5.117.753,74	8.586.617,62	1.839.611,33	3.691.602,70	23.551.440,66	42.787.026,05



Exercici 2010

	2011	2012	2013	2014	2015 i següents	Total
Inversions mantingudes fins el venciment:						
Valors de renda fixa	1.201.519,76	501.910,80	6.819.090,36	1.835.845,64	21.977.971,06	32.336.337,63
Préstecs i comptes a cobrar:						
Dipòsits en entitats de crèdit	5.971.511,73	50.000,00	-	-	-	6.021.511,73
Total	7.173.031,49	551.910,80	6.819.090,36	1.835.845,64	21.977.971,06	38.357.849,36

9.3. Informació sobre naturalesa i nivell de risc dels instruments financers

La gestió de les inversions de l'Entitat està externalitzada a gestors de "la Caixa" i A&G, sota el control i seguiment de l'equip de l'Entitat. Per altra banda, l'entitat, conjuntament amb la consultoria Mercer, està implementant una metodologia pel control dels seus riscos financers.

A continuació s'indiquen els principals riscos financers que impacten a l'Entitat:

Risc de crèdit

Amb caràcter general l'Entitat manté la seva tresoreria i actius líquids equivalents en entitats financeres d'elevada solvència.

Per als saldos que es mantenen a cobrar dels prenedors d'assegurances, no existeix una concentració significativa del risc de crèdit amb tercers.

En relació amb el risc de crèdit associat als instruments financers, la política establerta per l'Entitat s'ha basat en dos principis bàsics:

- De les inversions en renda fixa, aproximadament el 56% es correspon amb valors, els emissors dels quals tenen una qualificació d' AA o superior, sent la major part d'ells emissors estatals.
- Diversificació en sectors i emissors.

Risc de liquiditat

Amb la finalitat d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es deriven de la seva activitat, l'Entitat disposa de la tresoreria que mostra en el seu balanç. D'altra banda, és important destacar que les inversions financeres estan realitzades gairebé en la seva totalitat en títols cotitzats en mercats organitzats que permetrien la presa de mesures en cas que es pogués produir alguna situació de tensió de liquiditat.

Risc de mercat (inclou tipus d'interès, tipus de canvi i altres riscos de preu)

Tant la tresoreria com la renda fixa de l'Entitat, estan exposades al risc de tipus d'interès, el qual podria generar un efecte advers en els resultats financers i en els fluxos de caixa. L'Entitat realitza periòdicament diferents anàlisis de sensibilitat de les seves carteres al risc de mercat derivat principalment de l'evolució dels tipus d'interès i de les borses.

En relació al risc de tipus de canvi, a 31 de desembre de 2011 no hi havia saldos en moneda diferent de l'euro.

L'Entitat a finals de l'exercici 2008, va iniciar el projecte de ICEA de metodologia per control de riscos i ALM en entitats asseguradores, en el que un cop implementat, l'Entitat podrà mesurar, controlar i gestionar els riscos no operacionals (risc de mercat, de crèdit i de tipus d'interès), mitjançant una eina informàtica creada a tal efecte.



A continuació es proporciona informació quantitativa de l'exposició de l'Entitat als diferents riscos que han estat descrits, a 31 de desembre de 2011 per a la cartera de venciment:

Distribució geogràfica

País	(Euros)	
	Valors representatius de deute	
Espanya	23.278.945,09	
Estats Units	4.407.646,47	
França	618.078,81	
Àustràlia	928.985,01	
Alemanya	2.920.277,67	
Holanda	209.844,91	
Noruega	1.001.610,71	
Polònia	1.194.671,30	
Portugal	252.434,37	
Regne Unit	500.342,64	
Itàlia	1.091.704,47	
Total	36.404.541,45	

Distribució Sectorial

Sector	(Euros)	
	Valors representatius de deute	
Bancari	5.575.368,32	
Industrial	7.501.681,63	
Energia	2.220.036,07	
Telecomunicacions	1.756.908,75	
Govern	19.350.546,68	
Total	36.404.541,45	

Qualitat creditícia

Rating	(Euros)	
	Valors representatius de deute	
	Valor Nominal	Ponderació
AAA	2.500.000,00	6,87%
AA	18.035.000,00	49,59%
A	11.970.000,00	32,92%
B	342,57	0,01%
BBB	3.860.000,00	10,61%
Total	36.365.342,57	100,00%

10. Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió

Els instruments financers que es troben afectes a assegurances de vida en què els prenedors assumeixen el risc de la inversió es classifiquen a la cartera d'Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys. El desglossament per naturalesa de la inversió al 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió	(Euros)	
	31.12.2011	31.12.2010
	Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys	
Dipòsits en entitats de crèdit	22.285.398,25	20.740.899,67
Participacions en Institucions d'inversió col·lectiva	2.653.814,44	1.667.108,43
Total	24.939.212,69	22.408.008,10

La provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors ascendeix a 24.939.212,69 euros a 31 de desembre de 2011 (24.408.008,10 euros en el tancament anterior).

A continuació es detalla el moviment experimentat per les inversions durant els exercicis 2011 i 2010:

(Euros)	Participació en Institucions d'inversió col·lectiva	Dipòsits en entitats de crèdit	Total
Saldo a 31 de desembre de 2009	1.684.970,96	11.002.236,06	12.687.207,02
Entrades per:			
Compres	225.429,21	20.878.488,27	21.103.917,48
Revaloritzacions i interessos	357.055,54	40.511,76	397.567,30
Sortides per:			
Vendes	(242.667,09)	(11.180.336,42)	(11.423.003,51)
Depreciacions	(357.680,19)	-	(357.680,19)
Saldo a 31 de desembre de 2010	1.667.108,43	20.740.899,67	22.408.008,10
Entrades per:			
Compres	2.773.541,09	25.105.775,63	27.879.316,72
Revaloritzacions i interessos	176.784,44	864.027,14	1.040.811,58
Sortides per:			
Vendes	(1.516.270,70)	(24.425.304,19)	(25.941.574,89)
Depreciacions	(447.348,82)	-	(447.348,82)
Saldo a 31 de desembre de 2011	2.653.814,44	22.285.398,25	24.939.212,69

Durant l'exercici 2011, l'Entitat ha contractat diversos dipòsits per import total de 25.105.775,63 euros, que ofereixen una remuneració d'un tipus d'interès entre el 3,70% i el 4%. El venciment d'aquests dipòsits és durant els anys 2012 i 2013.

El valor de mercat de les inversions per compte dels prenedors de les assegurances que assumeixen el risc de la inversió s'obté de manera similar al valor de mercat de les inversions pròpies de l'Entitat de la mateixa naturalesa.

Atès que l'Entitat registra els canvis en el valor raonable d'aquests actius en el compte de pèrdues i guanys de forma simètrica a la variació de la provisió d'assegurances de vida d'aquestes assegurances, no es produeix cap assimetria comptable.



11. Crèdits i altres comptes a cobrar

El detall dels crèdits i altres comptes a cobrar derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i juntament amb altres crèdits, al 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

Préstecs i comptes a cobrar	(Euros)	
	31.12.2011	31.12.2010
Crèdits per operacions d'assegurança directe	51.697,03	97.925,57
- Prenedors de l'assegurança - Rebuts pendents	54.235,73	99.848,13
- (Provisió per a primes pendents de cobrament)	(2.538,70)	(1.922,56)
Crèdits per operacions de reassegurança	1.200,00	25.825,19
Altres crèdits:	115.570,00	145.432,82
- Crèdits amb Administracions Públiques	43.993,81	18.455,63
- Resta de crèdits	71.576,19	126.977,19
Total	168.467,03	269.183,58

El moviment i detall de les pèrdues de valor registrades en els exercicis 2011 i 2010 es detallen en el quadre següent, havent-se registrat les diferents variacions en els epígrafs "Altres despeses tècniques – Variació del deteriorament per insolvències" dels comptes de pèrdues i guanys tècnics de vida / no vida.

(Euros)	Provisió per a primes pendents de cobrament
Saldos a 31 de desembre de 2009	(2.542,51)
Dotacions amb càrrec a resultats	(59.895,55)
Aplicacions amb abonament a resultats	60.515,50
Saldos a 31 de desembre de 2010	(1.922,56)
Dotacions amb càrrec a resultats	(77.446,23)
Aplicacions amb abonament a resultats	76.830,09
Saldos a 31 de desembre de 2011	(2.538,70)

El detall dels "Altres crèdits – Resta de crèdits" del balanç a les diferents dates és el següent:

Altres crèdits	(Euros)	
	31.12.2011	31.12.2010
Resta de crèdits:		
Comissió de gestió de Fons de Pensions	30.702,56	34.170,58
Fiances constituïdes	29.180,62	69.562,63
Altres comissions pendents de cobrament	-	3.854,94
Operacions financeres pendents de liquidar	-	10.112,80
Altres	11.693,01	9.276,24
Total	71.576,19	126.977,19

12. Participacions en empreses del Grup

La informació més significativa relacionada amb les empreses del Grup al tancament dels exercicis 2011 i 2010 és la següent:

Exercici 2011

Societat	Domicili Social	Activitat	% Participació	
			Directe	Indirecte
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A.	Via Laietana 39, Barcelona	Corredoria d'assegurances	80%	-
Mutuavalors dels Enginyers EAFI, S.L.U.	Via Laietana 37, Barcelona	Prestació de serveis d'assessorament en matèria d'inversió	100%	-

Societat	(Euros)							
	Capital	Resta de Patrimoni	Resultat de l'exercici	Total Patrimoni	Dividends rebuts	Valor en llibres		
						Cost	Deteriorament acumulat	Valor net
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A.	60.101,21	364.909,82	17.299,56	442.310,59	-	54.518,63	-	54.518,63
Mutuavalors dels Enginyers EAFI, S.L.U.	78.314,80	36.214,14	7.282,04	121.810,98	-	167.886,06	(53.301,60)	114.584,46
					-	222.404,69	(53.301,60)	169.103,09

Exercici 2010

Societat	Domicili Social	Activitat	% Participació	
			Directe	Indirecte
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A.	Via Laietana 39, Barcelona	Corredoria d'assegurances	80%	-
Mutuavalors dels Enginyers, S.L.U.	Via Laietana 39, Barcelona	Agent financer	100%	-

Societat	(Euros)							
	Capital	Resta de Patrimoni	Resultat de l'exercici	Total Patrimoni	Dividends rebuts	Valor en llibres		
						Cost	Deteriorament acumulat	Valor net
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A.	60.101,21	337.240,81	30.991,47	428.333,49	-	54.518,63	-	54.518,63
Mutuavalors dels Enginyers, S.L.U.	78.314,80	10.824,23	25.389,91	114.528,94	-	167.886,06	(53.301,60)	114.584,46
					-	222.404,69	(53.301,60)	169.103,09

Tal i com s'indica a la Nota 22.1, durant els exercicis 2011 i 2010, no s'han produït operacions ni existeixen saldos significatius als estats financers de l'Entitat amb parts vinculades.



13. Passius financers

13.1. Passius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys

El detall del moviment d'aquest epígraf desglossat per tipus d'instrument, per els exercicis 2011 i 2010, es mostra a continuació:

(Euros)	Instruments financers híbrids
Valor comptable net a 31 de desembre de 2009	371.270,00
Compres	-
Ventes i amortitzacions	(572.510,00)
Reclassificacions i traspessos	-
Canvis de valors reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	201.240,00
Valor comptable net a 31 de desembre de 2010	-
Compres	-
Ventes i amortitzacions	-
Reclassificacions i traspessos	-
Canvis de valors reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	-
Valor comptable net a 31 de desembre de 2011	-

Durant l'exercici 2010 l'Entitat es va vendre un títol estructurat, que estava classificat a la cartera devenciment en la part de renda fixa i a la cartera de passius financers a valor raonable en la part del derivat associat (vegeu Nota 9.1.b).

14. Dèbits i partides a pagar

El detall dels deutes i altres comptes a pagar derivats dels contractes d'assegurança i reassegurança, juntament amb altres deutes, al 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

Dèbits i partides a pagar	(Euros)	
	31.12.2011	31.12.2010
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	390.249,10	649.769,96
Deutes per operacions de reassegurança	273.760,48	169.032,53
Altres deutes:		
- Deutes amb les Administracions Públiques	108.233,57	89.640,75
- Altres deutes	950.210,24	888.250,80
Total	1.722.453,39	1.796.694,04

En el subepígraf "Altres deutes" queden incloses les següents partides a 31 de desembre de 2011 i de 2010:

Altres deutes	(Euros)	
	31.12.2011	31.12.2010
Deutes amb les Administracions Públiques:		
Hisenda Pública creditora per IVA	682,09	613,49
Hisenda Pública creditora per retencions practicades	72.839,46	59.282,34
Altres entitats públiques (Consorti, Impost sobre primes,...)	1.384,01	1.266,56
Organismes de la Seguretat Social	33.328,01	28.478,36
	108.233,57	89.640,75
Resta d'altres deutes:		
Creditors per prestacions de serveis	54.335,33	97.050,44
Creditors diversos	671.237,64	497.501,60
Primes pendents de liquidar a companyies	51.074,84	92.964,45
Remuneracions pendents de pagament	173.562,43	200.734,31
	950.210,24	888.250,80
Total	1.058.443,81	977.891,55



L'entrada en vigor de la Llei 15/2010, del 5 de juliol, que modifica la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, estableix la obligació de publicar de manera expressa les informacions sobre els terminis de pagament als seus proveïdors en la memòria dels comptes anuals. En aquest sentit, cal assenyalar que l'Entitat no tenia saldos pendents de pagament als creditors comercials al 31 de desembre de 2011 que a aquesta data acumulessin un ajornament superior al termini legal de pagament establert en les disposicions transitòries de l'esmentada llei, segons es detalla a continuació:

	2011	
	(Euros)	%
Realitzats dins del termini màxim legal	1.855.825,39	100%
Resta	-	-
Total pagaments de l'exercici	1.855.825,39	100%
PMPE (dies) de pagaments	-	-
Aplaçaments que a la data de tancament sobrepassen el termini màxim legal	-	-

D'acord amb el que s'indica en la Llei 15/2010, de 5 de juliol, de modificació de la Llei 3/2004, de 29 de desembre, s'informa que la totalitat del saldo pendent de pagament a creditors comercials no presenta un aplaçament superior al període de pagament màxim establert, 85 dies.

15. Situació fiscal

15.1. Conciliació del resultat comptable i base imposable fiscal

La conciliació entre el resultat comptable i la base imposable de l'Impost sobre Societats per als exercicis 2011 i 2010 és la següent:

Exercici 2011

	(Euros)		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable abans d'impostos			(1.166.095,25)
Diferències permanents			-
Diferències temporals:			
Positives			
Sistema de previsió Social	48.720,63	-	48.720,63
Provisió quotes pendents	-	-	-
Dotació amortització reval. immobles	13.332,20	-	13.332,20
Resultat per ventes de cartera periodificat	-	-	-
Llibertat amortització 2009 (D.A. 11ª TRLIS)	9.260,16	-	9.260,16
Llibertat amortització 2010 (D.A. 11ª TRLIS)	4.096,33	-	4.096,33
Negatives			
Provisió quotes pendents anys anteriors	-	(1.413,48)	(1.413,48)
Aplicació de provisió de valors no deduïble	-	(482.970,26)	(482.970,26)
Llibertat d'amortització (D.A. 11ª TRLIS)	-	(26.416,49)	(26.416,49)
Base imposable (resultat fiscal)	75.409,32	(510.800,23)	(1.601.486,16)



Exercici 2010

	(Euros)		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable abans d'impostos			(944.418,15)
Diferències permanents	-	(25.107,93)	(25.107,93)
Diferències temporals:			
Positives			
Sistema de previsió Social	60.968,30	-	60.968,30
Provisió quotes pendents	1.413,48	-	1.413,48
Dotació amortització reval. immobles	13.333,20	-	13.333,20
Resultat per ventes de cartera periodificat	482.970,26	-	482.970,26
Negatives			
Provisió quotes pendents anys anteriors	-	(2.125,50)	(2.125,50)
Aplicació de provisió de valors no deduïble	-	(400.000,00)	(400.000,00)
Llibertat d'amortització (D.A. 11ª TRLIS)	-	(16.635,98)	(16.635,98)
Base imposable (resultat fiscal)	558.685,24	(443.869,41)	(829.602,32)

L'Entitat ha registrat a l'epígraf "Actius fiscals – Actius per impost corrent" del balanç adjunt, el saldo estimat a cobrar d'Hisenda Pública per la liquidació de l'Impost sobre Societats dels exercicis 2011 i 2010 (209.864,10 euros de l'exercici 2011 i 202.557,13 euros de l'exercici 2010), corresponents a retencions practicades en ambdós exercicis.

Tanmateix, la base imposable negativa ha estat activada i registrada dins l'epígraf "Actius fiscals – Actius per impost diferit" del balanç adjunt, atès que es consideren expectatives de guanys futurs que la puguin compensar.

15.2. Conciliació entre el Resultat comptable i l'impost sobre Societats

La conciliació entre el resultat comptable i la despesa per Impost sobre Societats és la següent:

(Euros)	2011	2010
Resultat comptable abans d'impostos	(1.166.095,25)	(944.418,15)
Quota al 25%	(291.523,81)	(236.104,54)
Diferències permanents	-	(6.276,98)
Deduccions:		
Per doble imposició	(25.538,18)	(12.522,83)
Per despeses de formació personal	(114,90)	(195,21)
Total impost de societats reconegut al compte de pèrdues i guanys	(317.176,89)	(255.099,56)

15.3. Desglossament de l'Impost de Societats

A continuació es mostra el desglossament de la despesa per Impost de Societats dels exercicis 2011 i 2010:

(Euros)	2011	2010
Impost corrent		
Per operacions continuades	-	-
Impost diferit		
Per operacions continuades	(317.176,89)	(255.099,56)
Total despesa a Pèrdues i Guanys	(317.176,89)	(255.099,56)



Donat que l'Entitat considera expectatives futures de guanys que puguin compensar la base imposable negativa i les deduccions pendents d'aplicació, s'ha activat aquests conceptes com una diferència temporal, tal i com preveu el Pla Comptable de les Entitats Asseguradores (vegeu Notes 15.5 i 15.6).

En conseqüència, la totalitat de l'ingrés registrat en el compte de pèrdues i guanys correspon al concepte d'impost diferit.

15.4. Impostos reconeguts en el Patrimoni net

El detall dels impostos reconeguts directament en el Patrimoni net son els següents:

Exercici 2011

Impostos reconeguts directament al patrimoni net	(Euros)			
	Saldo al inici de l'exercici	Augments	Disminucions	Saldo al final de l'exercici
Actius per impost diferit:				
Actius disponibles per a la venda	541.050,51	-	(349.592,58)	191.457,93
Beneficis/pèrdues actuàries per compromisos per pensions	25.119,76	4.815,07	-	29.934,83
Passius per impost diferit				
Revalorització immobilitzat	103.193,87	-	-	103.193,87
Actius disponibles per a la venda	30.307,30	10.662,33	-	40.969,63

Exercici 2010

Impostos reconeguts directament al patrimoni net	(Euros)			
	Saldo al inici de l'exercici	Augments	Disminucions	Saldo al final de l'exercici
Actius per impost diferit:				
Actius disponibles per a la venda	763.595,18	-	(222.544,67)	541.050,51
Beneficis/pèrdues actuàries per compromisos per pensions	32.008,23	-	(6.888,47)	25.119,76
Passius per impost diferit				
Revalorització immobilitzat	106.527,17	-	(3.333,30)	103.193,87
Actius disponibles per a la venda	249.451,22	-	(219.143,92)	30.307,30

15.5. Actius per impost diferit registrats

El detall del saldo d'aquest compte al tancament dels exercicis 2011 i 2010 és el següent:

(Euros)	31.12.2011	31.12.2010
Diferències temporals (Impostos anticipats):		
Cartera – Disponible per a la venda	191.457,93	541.050,51
Compromisos per pensions	97.715,40	85.535,24
Provisió quotes pendents	-	353,37
Benefici per venda de valors periodificat	-	120.742,57
Crèdits per pèrdues a compensar	607.772,12	207.400,58
Drets per deduccions pendents d'aplicació	38.371,12	12.718,04
Altres	10.803,85	5.985,76
Total actius per impost diferits	946.120,42	973.786,07



Els actius per impostos diferits indicats anteriorment han estat registrats en el balanç per considerar els Administradors de l'Entitat que, conforme a la millor estimació sobre els resultats futurs de la mateixa, incloent determinades actuacions de planificació fiscal, és probable que aquests actius siguin recuperats. D'acord amb la legislació vigent, les pèrdues fiscals d'un exercici poden compensar-se a efectes impositius amb els beneficis dels divuit exercicis següents. Les bases imposables negatives pendents de compensar, i activades en el balanç adjunt, són les següents:

Bases Imposables negatives	(Euros)
Exercici 2011	1.601.486,16
Exercici 2010	829.602,32

15.6. Passius per impost diferit

El detall del saldo d'aquest compte al tancament dels exercicis 2011 y 2010 es el següent:

(Euros)	31.12.2011	31.12.2010
Passius per impostos diferits:		
Cartera – Disponible per a la venda	40.969,63	30.307,30
Revalorització immobles	103.193,87	103.193,87
Compromisos per pensions	25.013,99	25.013,99
Lliure amortització immobilitzat material	22.341,29	19.076,29
Altres	480,51	3.813,56
Total passius per impost diferits	191.999,29	181.405,01

15.7. Exercicis pendents de comprovació i actuacions inspectores

Segons estableix la legislació vigent, els impostos no poden considerar-se definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. Al tancament de l'exercici 2011 l'Entitat té oberts a inspecció els exercicis 2007 i següents de l'impost sobre Societats i els exercicis 2008 a 2011 per als altres impostos que li són d'aplicació.

Els Administradors de l'Entitat consideren que s'han practicat adequadament les liquidacions dels esmentats impostos, pel que, encara en cas que sorgissin discrepàncies en la interpretació de la normativa vigent pel tractament fiscal atorgat a les operacions, els eventuals passius resultants, en cas de materialitzar-se, no afectarien de manera significativa als comptes anuals adjuntes.

16. Ingressos i despeses

El detall de les despeses d'explotació per naturalesa, durant els exercicis 2011 i 2010, classificades en funció del seu destí, en els comptes tècnics de "No vida" i "Vida", és el següent:

Exercici 2011

Naturalesa de la despesa	(Euros)					
	Reclassificació de despeses– Ram no vida					
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses Tècniques(*)	TOTAL
Serveis rebuts	13.192,58	8.568,13	15.520,69	275,71	29.607,17	67.164,28
Tributs	2,47	1,61	2,91	0,05	5,55	12,60
Despeses de personal	15.752,38	10.230,64	18.532,23	329,21	35.351,97	80.196,43
Dotació a les amortitzacions	1.826,17	1.186,03	2.148,43	38,17	4.098,34	9.297,13
Total	30.773,60	19.986,42	36.204,26	643,14	69.063,02	156.670,44

(*) No inclou els interessos de dipòsits de reassurança.



Naturalesa de la despesa	(Euros)					
	Reclassificació de despeses – Ram vida					
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses Tècniques(*)	TOTAL
Serveis rebuts	81.500,89	499.101,85	153.126,24	34.188,25	292.102,67	1.060.019,90
Tributs	15,29	93,61	28,72	6,41	54,79	198,82
Despeses de personal	97.314,84	595.944,62	182.837,95	40.821,94	348.780,54	1.265.699,89
Dotació a les amortitzacions	11.281,66	69.087,57	21.196,31	4.732,47	40.433,96	146.731,97
Total	190.112,67	1.164.227,65	357.189,22	79.749,07	681.371,96	2.472.650,57

(*) No inclou els interessos de dipòsits de reassegurança.

Exercici 2010

Naturalesa de la despesa	(Euros)					
	Reclassificació de despeses– Ram no vida					
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses Tècniques(*)	TOTAL
Serveis rebuts	12.925,12	8.454,44	15.038,53	280,26	29.081,00	65.779,35
Tributs	10,04	6,56	11,68	0,22	22,58	51,08
Despeses de personal	15.969,80	10.446,00	18.581,05	346,28	35.931,40	81.274,53
Dotació a les amortitzacions	2.114,11	1.382,87	2.459,80	45,84	4.756,69	10.759,31
Total	31.019,07	20.289,87	36.091,06	672,60	69.791,67	157.864,27

(*) No inclou els interessos de dipòsits de reassegurança.

Naturalesa de la despesa	(Euros)					
	Reclassificació de despeses – Ram vida					
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses Tècniques(*)	TOTAL
Serveis rebuts	79.848,61	492.479,27	148.369,35	34.752,27	286.911,60	1.042.361,10
Tributs	62,00	382,38	115,20	26,98	222,77	809,33
Despeses de personal	98.657,96	608.488,99	183.319,62	42.938,61	354.497,26	1.287.902,44
Dotació a les amortitzacions	13.060,57	80.553,19	24.268,28	5.684,31	46.929,17	170.495,52
Total	191.629,14	1.181.903,83	356.072,45	83.402,17	688.560,80	2.501.568,39

(*) No inclou els interessos de dipòsits de reassegurança.

Pel que fa a l'epígraf "Altres Despeses", del compte no tècnic, correspon a despeses d'explotació reclassificades en funció del seu destí (incoregudes, bàsicament, en la gestió de Fons de Pensions), i el seu detall és el següent:

Concepte	(Euros)	
	2011	2010
Serveis rebuts	315.074,98	315.439,79
Tributs	59,10	244,92
Despeses de personal	376.210,26	389.745,62
Dotació a les amortitzacions	43.613,86	51.595,43
Total	734.958,20	757.025,76



D'altra banda, la totalitat del saldo de l'epígraf "Altres Ingressos", del compte no tècnic, correspon a les comissions de gestió dels fons de pensions (vegeu Nota 1), tant a l'exercici 2011 com a l'exercici 2010.

Pel que fa a l'epígraf "Altres Ingressos Tècnics" dels comptes tècnics de vida i de no vida, correspon bàsicament als ingressos de pòlisses gestionades per l'Entitat.

17. Informació segmentada

Les operacions de l'Entitat durant els exercicis 2011 i 2010 es reparteixen al llarg de tot el territori espanyol. La distribució entre àmbits del negoci directe i de la reassegurança acceptada per rams o activitats, tant per a vida com per a no vida, durant els exercicis 2011 i 2010 ha estat el següent:

Exercici 2011

(Euros)	Operacions declarades a Espanya		
	No Vida	Vida	Total
Primes netes:			
Primes de l'assegurança directe	1.768.190,10	17.568.731,75	19.336.921,85
Primes de la reassegurança cedida	(330.148,38)	(1.265.743,37)	(1.595.891,75)
Total primes	1.438.041,72	16.302.988,38	17.741.030,10
Provisions tècniques			
Provisió matemàtica, de prestacions o altres provisions tècniques:			
Provisió de l'exercici, assegurança directe	622.282,00	76.033.717,96	76.655.999,96
Provisió de l'exercici, reassegurança cedida	(196.716,00)	(68.200,00)	(264.916,00)
Total provisions	425.566,00	75.965.517,96	76.391.083,96

Exercici 2010

(Euros)	Operacions declarades a Espanya		
	No Vida	Vida	Total
Primes netes:			
Primes de l'assegurança directe	1.616.883,27	14.964.235,06	16.581.118,33
Primes de la reassegurança cedida	(191.984,11)	(1.201.801,34)	(1.393.785,45)
Total primes	1.424.899,16	13.762.433,72	15.187.332,88
Provisions tècniques			
Provisió matemàtica, de prestacions o altres provisions tècniques:			
Provisió de l'exercici, assegurança directe	584.042,30	71.550.846,56	72.134.888,86
Provisió de l'exercici, reassegurança cedida	(33.916,00)	(515.135,58)	(549.051,58)
Total provisions	550.126,30	71.035.710,98	71.585.837,28

18. Informació tècnica

18.1. Provisions tècniques

El moviment de les provisions tècniques durant els exercicis 2011 i 2010 ha estat el següent:

Exercici 2011

Provisions tècniques	(Euros)			
	Saldo al 31.12.2010	Dotacions	Aplicacions	Saldo al 31.12.2011
Negoci directe:				
Provisió d'assegurances de vida - Prov. Matemàtica	47.995.741,48	50.417.826,00	(47.995.741,48)	50.417.826,00
Provisió d'assegurances quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors de l'assegurança	22.408.008,10	24.939.212,69	(22.408.008,10)	24.939.212,69
Provisió per prestacions	1.687.410,52	1.298.961,27	(1.687.410,52)	1.298.961,27
Altres provisions tècniques	43.728,76	-	(43.728,76)	-
	72.134.888,86	76.655.999,96	(72.134.888,86)	76.655.999,96
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques:				
Provisió per prestacions	549.051,58	264.916,00	(549.051,58)	264.916,00
	549.051,58	264.916,00	(549.051,58)	264.916,00

Exercici 2010

Provisions tècniques	(Euros)			
	Saldo al 31.12.2009	Dotacions	Aplicacions	Saldo al 31.12.2010
Negoci directe:				
Provisió d'assegurances de vida - Prov. Matemàtica	52.064.089,14	47.995.741,48	(52.064.089,14)	47.995.741,48
Provisió d'assegurances quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors de l'assegurança	12.687.207,02	22.408.008,10	(12.687.207,02)	22.408.008,10
Provisió per prestacions	1.532.032,84	1.687.410,52	(1.532.032,84)	1.687.410,52
Altres provisions tècniques	43.728,76	43.728,76	(43.728,76)	43.728,76
	66.327.057,76	72.134.888,86	(66.327.057,76)	72.134.888,86
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques:				
Provisió per prestacions	324.327,52	549.051,58	(324.327,52)	549.051,58
	324.327,52	549.051,58	(324.327,52)	549.051,58

18.2. Gestió i exposició al risc

Objectius, polítiques i Gestió de Riscos

D'acord amb l'evolució dels sistemes de gestió de riscos en les àrees financera i asseguradora, i de forma especial amb les noves aportacions de Solvència II, l'entitat ha continuat avançant en l'anàlisi dels riscos que li són propis. Tal i com hem comentat anteriorment l'Entitat va engegar el 2008 un projecte per mesurar, controlar i gestionar els riscos no operacionals (risc de mercat, de crèdit i de tipus d'interès) de l'Entitat, mitjançant un nou aplicatiu creat a tal efecte.

Gestió i exposició al Risc Tècnic del negoci de vida

1. Provisions Tècniques: l'Entitat revisa periòdicament el càlcul de les provisions tècniques mitjançant eines financeres-actuarials, càlculs de suficiència de tipus tècnics i despeses.
2. Risc de Subscripció: l'Entitat disposa de normatives internes per gestionar aquest risc, així com l'assessorament dels reasseguradors que també participen en la selecció mitjançant les seves eines de tarificació i per consulta directa. La contractació d'assegurances de vida-risc i malaltia implica el compliment del qüestionari de salut i revisions mèdiques per part de l'assegurat, segons el cas. Aquests són revisats i valorats per l'assessoria mèdica de l'Entitat amb l'assessorament dels reasseguradors.
3. Reassegurança: la gestió d'aquest risc està basada en buscar una cobertura global del risc i una bona dispersió de les cessions, col·locant participacions dels diversos contractes entre companyies reasseguradores de bona solvència, capacitat i prestigi internacional/nacional. La gestió de la



reassegurança depèn de la Direcció Tècnica de l'Entitat que té autonomia per negociar amb les diverses companyies i la contractació es fa des de la Direcció General de l'Entitat.

Els contractes principals que es gestionen amb els reasseguradors són: d'excedent (per a les garanties de mort i invalidesa), de quota-part (per a la garantia de dependència) i un d'excés de pèrdues (catastròfic).

18.3. Informació relacionada amb l'assegurança de vida

La composició de l'assegurança de vida (negoci directe), per volum de primes durant els exercicis 2011 i 2010 són els següents:

Assegurances de vida (directe)	(Euros)	
	2011	2010
Primes per contractes d'assegurances individuals	17.568.731,75	14.964.235,06
Primes per contractes d'assegurances col·lectives	-	-
Total	17.568.731,75	14.964.235,06
Primes periòdiques	4.154.853,82	4.015.622,06
Primes úniques	13.413.877,93	10.948.613,00
Total	17.568.731,75	14.964.235,06
Primes de contractes sense participació en beneficis	7.802.917,02	3.993.524,95
Primes de contractes amb participació en beneficis	-	-
Primes de contractes en que el subscriptor assumeix el risc	9.765.814,73	10.970.710,11
Total	17.568.731,75	14.964.235,06

Les condicions tècniques de les modalitats d'assegurança de vida en vigor el 31 de desembre de 2011 són les següents:

Modalitat	(Euros)		Taules utilitzades	Interès tècnic	Té Participació en beneficis?
	Primes	Provisions Matemàtiques a 31.12.2011			
Vida	1.926.117,51	6.492.151,68	GKM-95 (85%) (*)	2,89%	NO
Rendes d'invalidesa	763.189,42	5.675.416,58	GKM-95 (85%) (*) / EVK-90 (28%)	2,89%	NO
Renda estudis	124.899,69	181.999,08	GKM-95 (Correg. OM77)	2,89%	NO
Dependència	178.834,44	646.723,95	Münchener (Pròpia)	3%	NO
Pla d'Estalvi Multiversió i Global Inversió					
Garantit i Vida Jubilació	6.475.367,83	19.280.427,51	-	(1)	NO
No garantit (risc prenedor)	6.367.197,89	24.939.212,69	-	-	NO
Pla de Previsió Assegurat	1.733.124,97	18.141.107,20	-	(2)	NO
Total	17.568.731,75	75.357.038,69			

(*) En funció de la prestació garantida, la taula de mortalitat es modifica amb descomptes per no sinistralitat (85% qx) o bé, per increment de l'edat dels mutualistes (5 anys).

(1) El tipus d'interès tècnic depèn de la data de contractació de la pòlissa i de l'import garantit. Aquest tipus d'interès es revisa semestralment i ha oscil·lat entre un 2% i un 3,25% durant l'exercici 2011.

(2) El tipus d'interès tècnic depèn de la data de contractació de la pòlissa i de l'import garantit. Aquest tipus d'interès es revisa semestralment i s'ha mantingut en un 3,25% durant l'exercici 2011.



Així mateix, la mateixa informació referida al tancament de l'exercici del 2010 és la següent:

Modalitat	(Euros)		Taules utilitzades	Interès tècnic	Té Participació en beneficis?
	Primes	Provisions Matemàtiques a 31.12.2011			
Vida	1.915.166,42	6.888.155,03	GKM-95 (85%) (*)	2,60%	NO
Rendes d'invalidesa	765.715,67	6.285.112,96	GKM-95 (85%) (*) / EVK-90 (28%)	2,60%	NO
Renda estudis	142.014,28	154.222,49	GKM-95 (Correg. OM77)	2,60%	NO
Dependència	151.253,54	491.239,09	Münchener (Pròpia)	3%	NO
Pla d'Estalvi Multinversió i Global Inversió					
Garantit i Vida Jubilació	55.319,20	16.094.906,42	-	(1)	NO
No garantit (risc prenedors)	11.013.543,14	22.408.008,10	-	-	NO
Pla de Previsió Assegurat	921.222,81	18.082.105,49	-	(2)	NO
Total	14.964.235,06	70.403.749,58			

(*) En funció de la prestació garantida, la taula de mortalitat es modifica amb descomptes per no sinistralitat (85% qx) o bé, per increment de l'edat dels mutualistes (5 anys).

(1) El tipus d'interès tècnic depèn de la data de contractació de la pòlissa i de l'import garantit. Aquest tipus d'interès es revisa semestralment i ha oscil·lat entre un 2% i un 3,50% durant l'exercici 2010.

(2) El tipus d'interès tècnic depèn de la data de contractació de la pòlissa i de l'import garantit. Aquest tipus d'interès es revisa semestralment i s'ha mantingut en un 3,25% durant l'exercici 2010.

Els principals productes de vida que ofereix l'Entitat es descriuen a continuació:

- La modalitat de Vida inclou diverses modalitats de cobertura en les que l'Entitat s'obliga a pagar el capital pactat als beneficiaris designats:
 - Temporal a quota fixa amb cobertura fins als 65 anys (garantia sense noves contractacions des del 2000).
 - Vitalícia o Vida per a majors de 65 anys (garantia sense noves contractacions des del 2000).
 - Anual Renovable amb garanties de mort i invalidesa absoluta i permanent.
- La modalitat renda d'invalidesa consisteix en el pagament d'una pensió mensual per l'assegurat que per accident o malaltia, quedi afectat per una invalidesa permanent i absoluta.
- La modalitat de Renda Estudis consisteix en el pagament d'una renda temporal mensual en cas de mort o invalidesa permanent i absoluta de l'assegurat; en cas d'invalidesa es paga a l'assegurat i en cas de mort al fill de l'assegurat.
- La modalitat de dependència consisteix en el pagament d'una renda mensual vitalícia que l'assegurat percebrà quan es trobi en situació de dependència, segons el reglament de la prestació.
- El Pla d'Estalvi Multinversió i Globalinversió són productes d'estalvi, que engloben 3 tipologies de productes:
 - Garantit: es garanteix un tipus d'interès sobre el capital aportat.



- Vida jubiliació: antic pla (col·lectiu tancat) vida jubiliació, el funcionament és idèntic que el Garantit.
- No Garantit: la inversió dels prenedors de l'assegurança es fa en institucions d'inversió col·lectiva i dipòsits, per els que assumeixen el risc de la inversió.
- El Pla de Previsió Assegurat és un producte de jubilació que gaudeix del mateix tractament fiscal i de liquiditat que els Plans de Pensions. Això fa que hi hagin traspassos entre els mencionats instruments.

18.4. Informació relacionada amb l'assegurança de no vida

18.4.1.- Ingressos i despeses tècniques per rams

La composició dels ingressos i despeses tècniques per rams, per als 3 rams més importants de l'Entitat en els exercicis 2011 i 2010 és presenta a continuació:

Exercici 2011

(Euros)	ACCIDENTS	BAIXA LABORAL	DESPESES QUIRÚRGIQUES
a) Quotes meritada assegurança directa	574.979,41	358.903,02	834.307,67
b) Variació provisió per a quotes pendents de cobrament	(108,73)	(72,49)	(108,73)
c) Quotes a la reassegurança cedida	(330.148,38)	-	-
Total I.1. QUOTES DE L'EXERCICI	244.722,30	358.830,53	834.198,94
a) Ingressos d'inversions financeres	1.401,78	1.270,30	2.816,89
b) Aplicació correcció de valor inversions financeres	-	-	-
c) Benefici en la realització d'inversions financeres	17.182,53	15.570,85	34.528,41
Total I.2. INGRESSOS DE LES INVERSIONS	18.584,31	16.841,15	37.345,30
I.3. ALTRES INGRESSOS TÈCNICS	1.974,33	1.789,14	3.967,42
a) Prestacions pagades	(4.807,00)	(265.068,96)	(656.784,66)
b) Prestacions pagades per la reassegurança	-	-	-
c) Variació provisió per a prestacions	(183.119,72)	126.474,18	18.405,84
d) Variació provisió per a prestacions de la reassegurança	162.800,00	-	-
e) Altres despeses imputables a prestacions	(2.335,44)	(9.098,21)	(19.339,96)
Total I.4. SINISTRALITAT DE L'EXERCICI NETA DE REASSEGURANÇA	(27.462,16)	(147.692,98)	(657.718,78)
I.5. VARIACIÓ ALTRES PROVISIONS TÈCNICS NETES DE REASSEGURANÇA	-	-	-
I.6. PARTICIPACIÓ EN BENEFICIS I EXTORNS DE QUOTA	-	-	-
a) Despeses d'adquisició	(16.318,57)	(2.752,58)	(915,28)
b) Despeses d'administració	(9.245,90)	(8.378,66)	(18.579,70)
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida	108.948,96	-	-
Total I.7. DESPESES D'EXPLOTACIÓ NETES	83.384,49	(11.131,24)	(19.494,97)
I.8. VARIACIÓ DE LA PROVISIÓ D'ESTABILITZACIÓ	-	-	-
I.9. ALTRES DESPESES TÈCNiques	(18.917,18)	(15.983,08)	(35.442,52)
a) Despeses de gestió de les inversions financeres	(884,37)	(801,41)	(1.777,12)
b) Correccions de valor de les inversions financeres	(1.091,38)	(989,01)	(2.193,14)
c) Pèrdues procedents de les inversions financeres	(33.371,66)	(30.241,49)	(67.060,59)
Total I.10. DESPESES DE LES INVERSIONS	(35.347,41)	(32.031,91)	(71.030,84)
Resultat de l'exercici	266.938,68	170.621,62	91.824,54

Exercici 2010

(Euros)	Productes de No Vida		
	ACCIDENTS	BAIXA LABORAL	DESPESES QUIRÚRGIQUES
a) Quotes meritades assegurança directa	415.361,50	363.124,37	724.218,00
b) Variació provisió per a quotes pendents de cobrament	109,40	72,94	72,94
c) Quotes a la reassegurança cedida	(191.984,11)	-	-
Total I.1.QUOTES DE L'EXERCICI	223.486,79	363.197,31	724.290,94
a) Ingressos d'inversions financeres	272,57	247,00	473,21
b) Aplicació correcció de valor inversions financeres	1.336,02	1.210,71	2.319,47
c) Benefici en la realització d'inversions financeres	15.191,81	13.766,86	26.374,46
Total I.2.INGRESSOS DE LES INVERSIONS	16.800,40	15.224,57	29.167,14
I.3.ALTRES INGRESSOS TÈCNICS	1.358,30	1.230,90	2.358,14
a) Prestacions pagades	(84.885,54)	(302.595,89)	(584.311,53)
b) Prestacions pagades per la reassegurança	33.645,00	-	-
c) Variació provisió per a prestacions	12.697,05	16.589,27	15.055,70
d) Variació provisió per a prestacions de la reassegurança	(2.384,00)	-	-
e) Altres despeses imputables a prestacions	(2.354,07)	(9.170,78)	(16.649,67)
Total I.4.SINISTRALITAT DE L'EXERCICI NETA DE REASSEGURANÇA	(43.281,56)	(295.177,40)	(585.905,50)
I.5. VARIACIÓ ALTRES PROVISIONS TÈCNIQUES NETES DE REASSEGURANÇA	-	-	-
I.6. PARTICIPACIÓ EN BENEFICIS I EXTORNS DE QUOTA	-	-	-
a) Despeses d'adquisició	(16.566,33)	(2.794,37)	(467,71)
b) Despeses d'administració	(9.216,99)	(8.352,46)	(16.001,59)
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida	56.815,64	-	-
Total I.7.DESPESES D'EXPLOTACIÓ NETES	31.032,32	(11.146,83)	(16.469,30)
I.8. VARIACIÓ DE LA PROVISIÓ D'ESTABILITZACIÓ	-	-	-
I.9. ALTRES DESPESES TÈCNIQUES	(19.430,55)	(16.151,71)	(30.943,33)
a) Despeses de gestió de les inversions financeres	(425,33)	(385,44)	(738,42)
b) Correccions de valor de les inversions financeres	(2.082,97)	(1.887,59)	(3.616,24)
c) Pèrdues procedents de les inversions financeres	(22.405,02)	(20.303,48)	(38.897,27)
Total I.10.DESPESES DE LES INVERSIONS	(24.913,32)	(22.576,51)	(43.251,93)
Resultat de l'exercici	185.052,38	34.600,33	79.246,16

Atès que la totalitat de les pòlisses emeses per l'Entitat tenen una data de venciment 31 de desembre i una duració màxima anual, la vigència de les mateixes coincideix amb l'any natural, i donat que no existeixen variacions significatives en les provisions tècniques per prestacions, els comptes tècnics bàsicament coincideixen amb el resultat tècnic per any d'ocurrència del període.

18.5. Evolució de la provisió per a prestacions pendents de declaració

L'evolució de la provisió per a prestacions pendents de liquidació i declaració de l'assegurança directa, constituïdes a 31 de desembre de 2010, es mostra a continuació:

(Euros)	Sinistres pendents de liquidació i sinistres pendents de declaració a 31.12.2010			
	Provisió a 31.12.2010	Pagaments de l'exercici 2011	Provisió a 31.12.2011	Superàvit / Dèficit
No vida	569.776,71	106.061,00	287.864,94	175.850,77
Vida	1.080.060,60	763.628,87	313.056,23	3.375,50
Total	1.649.837,31	869.689,87	600.921,17	179.226,27



A continuació, es mostra el detall de l'evolució de la provisió per a prestacions pendents de liquidació i declaració per a l'assegurança directa, constituïda a 31 de desembre de 2009:

(Euros)	Sinistres pendents de liquidació i sinistres pendents de declaració a 31.12.2009			
	Provisió a 31.12.2009	Pagaments de l'exercici 2010	Provisió a 31.12.2010	Superàvit / Dèficit
No Vida	618.074,94	126.725,99	280.424,31	210.924,64
Vida	879.210,19	500.386,22	363.194,34	15.629,63
Total	1.497.285,13	627.112,21	643.618,65	226.554,27

19. Estat de cobertura de provisions tècniques

L'article 49 del ROSSP estableix que les provisions tècniques haurien de ser invertides en actius aptes, definits pel propi reglament i per normes posteriors.

A continuació es presenten els estats de cobertura de provisions tècniques de vida i de no vida a 31 de desembre de 2011 i 2010:

(Euros)	31.12.2011	31.12.2010
PROVISIONS TÈCNIQUES A COBRIR		
Provisió d'assegurances de vida:		
Provisió per a primes no consumides al tancament del període	-	-
Provisió per a riscos en curs al tancament del període	-	-
Provisió matemàtica al tancament del període	50.417.826,00	47.995.741,48
- Provisió matemàtica sobre las primes pendents de cobrament al tancament de l'exercici, emeses en el mateix exercici		
- Bestretes sobre pòlisses d'assegurances de vida	-	(492.382,62)
- Comissions tècnicament pendents d'amortitzar	-	-
- Provisió corresponent a les primes meritades i no emeses neta de comissions	-	-
Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	-	-
Provisió per a prestacions		
- Provisió per a prestacions pendents de liquidació o pagament	637.437,00	1.076.686,51
- Provisió per a prestacions pendents de declaració	27.584,21	3.374,09
- Provisió per a despeses internes de liquidació de sinistres	11.658,06	23.307,62
Altres provisions de vida	-	43.728,76
Provisió d'assegurances de vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió	24.939.212,69	22.408.008,10
Total provisions a cobrir assegurances de vida	76.033.717,96	71.058.463,94
Provisions tècniques del ram de no vida a cobrir :		
Provisió per a primes no consumides al tancament del període	-	-
Provisió per a riscos en curs al tancament del període	-	-
Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	-	-
Provisió per a prestacions		
- Provisió per a prestacions pendents de liquidació o pagament	508.049,74	471.926,09
- Provisió per a prestacions pendents de declaració	106.590,31	97.850,62
- Provisió per a despeses internes de liquidació de sinistres	7.641,95	14.265,59
Total provisions a cobrir assegurances de no vida	622.282,00	584.042,30
I.- Total provisions a cobrir	76.655.999,96	71.642.506,24



(Euros)	31.12.2011	31.12.2010
Béns afectats a cobertura de provisions tècniques		
Béns afectats a cobertura de provisions tècniques d'assegurances de Vida:		
Efectiu en caixa, bitllets de banc o moneda en metàl·lic	3.211,06	4.270,68
Dipòsits i comptes corrents en entitats de crèdit	12.507.222,37	9.937.224,18
Títols de renda fixa	37.751.015,75	33.864.779,14
Títols de renda variable	-	2.353.032,00
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	3.107.308,14	6.031.520,27
Immables urbans	709.077,59	678.761,91
Altres inversions financeres i altres crèdits	1.063.485,28	1.390.182,83
Béns afectats a la cobertura de provisions tècniques d'assegurances de vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió	24.939.212,69	22.408.008,10
Total béns afectats a rams de vida	80.080.532,88	76.667.779,11
Béns afectats a cobertura de provisions tècniques d'assegurances de No vida:		
Efectiu en caixa, bitllets de banc o moneda en metàl·lic	317,58	474,52
Dipòsits i comptes corrents en entitats de crèdit	462.838,02	350.944,77
Títols de renda fixa	348,67	359,73
Títols de renda variable	-	-
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	170.197,84	117.578,06
Immables urbans	62.228,20	58.404,23
Altres inversions financeres i altres crèdits	267.478,57	103.671,96
Total béns afectats a rams de no vida	963.408,88	631.433,27
II.- Total béns afectats a cobertura de provisions tècniques	81.043.941,76	77.299.212,38
III.- DIFERÈNCIA (Superàvit / Dèficit)	4.387.941,80	5.656.706,14

A l'efecte de la cobertura de les provisions tècniques, els béns i drets aptes que es materialitza la inversió de les mateixes es valoren en general pel seu valor de mercat o de taxació. Es resumeixen a continuació aquests criteris de valoració:

Valors i drets negociables

Es valoren pel seu valor de mercat, tal com es defineix en el Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores, tret que es tracti de valors assignats a operacions realitzades conforme al previst en l'apartat 2, de l'article 33 del ROSSP, en aquest cas es valoraran pel cost amortitzat. En el cas de valors o drets adquirits amb pagament ajornat, es computen nets d'aquests desemborsaments o dels deutes contrets per a la seva adquisició.

Béns immobles i drets reals immobiliaris

Els immobles es computen pel seu valor de taxació, respectant els límits establerts en l'article 53.2 del ROSSP.



20. Estat del marge de solvència i dels fons de garantia

A continuació es reproduïx el model de l'estat de marge de solvència i fons de garantia d'acord amb el format previst en la documentació estadístico-comptable referida a 31 de desembre de 2011:

(Euros)	Import comptabilitzat	Import no computable	Import computable	Vida	No Vida
Capital social o fons mutual desemborsat (1)	5.400.000,00	791.406,71	4.608.593,29	2.765.155,97	1.843.437,32
50% capital social subscrit pendent de desemborsament	-	-	-	-	-
Reserves patrimonials	1.266.433,07	-	1.266.433,07	759.859,84	506.573,23
Romanent	-	-	-	-	-
Saldo creditor de pèrdues i guanys que es destini a incrementar els fons propis	-	-	-	-	-
Accions sense vot i finançament subordinat	-	-	-	-	-
Finançament de duració indeterminada	-	-	-	-	-
Ajustos per canvis de valor	(451.473,89)	-	(451.473,89)	(270.884,33)	(180.589,56)
Ajustos al marge de solvència derivats de l'aplicació d'assimetries comptables	-	-	-	-	-
Plusvàlues no reconegudes resultants de la infravaloració d'elements d'actiu (net de l'efecte fiscal)	-	-	1.083.092,73	649.855,64	433.237,09
Comissions tècnicament pendents d'amortitzar netes	-	-	-	-	-
-Saldo deutor de pèrdues i guanys	(848.918,36)	-	(848.918,36)	(509.351,02)	(339.567,34)
-Resultats negatius d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-
-Minusvàlues no reconegudes resultants de la sobrevaloració d'elements d'actiu o infravaloració de passiu	-	-	(842.973,59)	(505.784,15)	(337.189,44)
-Participacions iguals o superiors al 20% del capital en altres entitats asseguradores, en entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió, així com finançament subordinat emès per aquestes companyies en possessió de la Societat.	-	-	-	-	-
Marge de Solvència			4.814.753,25	2.888.851,95	1.925.901,30
Quantia Mínima del marge de solvència			2.607.830,24	2.304.196,64	303.633,60
Resultat del marge de solvència			2.206.923,01	584.655,31	1.622.267,70

(1) D'acord amb l'apartat 1.a de l'article 59 del ROSSP, s'ha deduït de l'import de Capital Social a 31 de desembre de 2011, 791.406,71 euros, corresponents a les quantitats afectades a la gestió de fons de pensions previstes a la Llei de Regulació de Plans i Fons de Pensions.

	(Euros)	
	Vida	No Vida
Fons de Garantia (major de)		
1/3 de la quantia mínima del marge de solvència	768.065,55	101.211,20
Import mínim del fons de garantia	2.625.000,00	1.725.000,00
Fons de Garantia Mínim	2.625.000,00	1.725.000,00
Superàvit Fons de Garantia	263.851,95	200.901,30

A continuació es reproduïx el model de l'estat de marge de solvència i fons de garantia d'acord amb el format previst en la documentació estadístic-comptable referida a 31 de desembre de 2010:

(Euros)	Import comptabilitzat	Import no computable	Import computable	Vida	No Vida
Capital social o fons mutual desemborsat (1)	5.400.000,00	923.019,67	4.476.980,33	2.686.188,20	1.790.792,13
50% capital social subscrit pendent de desemborsament	-	-	-	-	-
Reserves patrimonials	1.616.886,58	-	1.616.886,58	970.131,95	646.754,63
Romanent	309.581,53	-	309.581,53	185.748,92	123.832,61
Saldo creditor de pèrdues i guanys que es destini a incrementar els fons propis	-	-	-	-	-
Accions sense vot i finançament subordinat	-	-	-	-	-
Finançament de duració indeterminada	-	-	-	-	-
Ajustos per canvis de valor	(1.532.229,64)	-	(1.532.229,64)	(919.337,78)	(612.891,86)
Ajustos al marge de solvència derivats de l'aplicació d'assimetries comptables	-	-	-	-	-
Plusvàlues no reconegudes resultants de la infravaloració d'elements d'actiu (net de l'efecte fiscal)	-	-	1.006.970,49	604.182,29	402.788,20
Comissions tècnicament pendents d'amortitzar netes	-	-	-	-	-
-Saldo deutor de pèrdues i guanys	(689.318,59)	-	(689.318,59)	(413.591,15)	(275.727,44)
-Resultats negatius d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-
-Minusvàlues no reconegudes resultants de la sobrevaloració d'elements d'actiu o infravaloració de passiu	-	-	(379.268,23)	(227.560,94)	(151.707,29)
-Participacions iguals o superiors al 20% del capital en altres entitats asseguradores, en entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió, així com finançament subordinat emès per aquestes companyies en possessió de la Societat.	-	-	-	-	-
Marge de Solvència			4.809.602,47	2.885.761,49	1.923.840,98
Quantia Mínima del marge de solvència			2.483.052,10	2.180.615,26	302.436,84
Resultat del marge de solvència			2.326.550,37	705.146,23	1.621.404,14

(1) D'acord amb l'apartat 1.a de l'article 59 del ROSSP, s'ha deduït de l'import de Capital Social a 31 de desembre de 2010, 923.019,67 euros, corresponents a les quantitats afectades a la gestió de fons de pensions previstes a la Llei de Regulació de Plans i Fons de Pensions.

	(Euros)	
	Vida	No Vida
Fons de Garantia (major de)		
1/3 de la quantia mínima del marge de solvència	726.871,75	100.812,28
Import mínim del fons de garantia	2.625.000,00	1.725.000,00
Fons de Garantia Mínim	2.625.000,00	1.725.000,00
Superàvit Fons de Garantia	260.761,49	198.840,98

El marge de solvència de l'Entitat es compon de les següents partides:

- Capital social desemborsat minorat, al ser Gestora de Fons de Pensions tal i com s'explica en l'apartat 1 d'aquests comptes anuals, l'import que estableix l'apartat 1.a de l'article 59 del ROSSP.
- Reserves Patrimonials, legals i voluntàries.
- Saldo creditor de Pèrdues i Guanys que es destina a incrementar els Fons Propis.
- Plusvàlues i/o Minusvàlues que procedeixen de bens aptes per a la cobertura de Provisions Tècniques. Destacar que per a la determinació de les plusvàlues d'inversions immobiliàries i immobilitzat material afectes a la cobertura de provisions tècniques, s'han tingut en compte les últimes taxacions dels immobles propietat de l'Entitat efectuades per experts independents dintre dels terminis establerts legalment.



- Les partides que integren el marge de solvència com a imports computables han estat assignades a Vida i a No Vida en funció de la proporció de quantia mínima, exigida pel Fons de Garantia, que presenten a 31 de desembre de 2011, sent els percentatges en aquesta data el 60% i el 40% per Vida i No Vida, respectivament.

21. Fons Propis i Patrimoni net

21.1. Fons Mutual

Al tancament dels exercicis 2011 i 2010 el Fons Mutual de l'Entitat ascendeix a 5.400.000,00 euros, pel que està per sobre del mínim requerit pel ROSSP.

21.2. Reserva legal i estatutària

L'Article 25 dels Estatuts de l'Entitat estableix que, al tancament de cada exercici, una vegada constituïdes les provisions legalment establertes, l'excedent que pugui resultar serà destinat a constituir un fons general de reserves.

21.3. Reserves per pèrdues i guanys actuàrials

Correspon al saldo reconegut a Patrimoni Net de les pèrdues i guanys actuàrials i dels ajustaments en el valor dels actius per retribucions post-ocupació al personal de prestació definida (vegeu Nota 24.1). A final dels exercicis 2011 i 2010 les reserves per pèrdues i guanys actuàrials ascendeixen a 89.804,48 euros i 75.359,27 euros, respectivament.

21.4. Reserva de revalorització de primera aplicació

Tal com es detalla en la Nota 4.2, l'Entitat va decidir valorar tots els immobles, de forma independent al seu ús i destinació, i d'acord amb l'estipulat en la Disposició Transitòria Primera del Pla Comptable de les Entitats Asseguradores, pel seu valor raonable a la data de transició, de l' 1 de gener de 2007. Els ajustos resultants d'aquesta revalorització es van carregar i abonar en el patrimoni net, sota l'epígraf d'Altres reserves" per import de 381.663,44 euros, una vegada ja deduït el corresponent impacte fiscal.

El caràcter disponible d'aquesta reserva es produirà en funció de l'amortització, deteriorament, alienació o disposició per altra via dels immobles, en la proporció que correspongui a la revalorització. Si posteriorment revertís el deteriorament, l'import de la reserva que s'hagués considerat disponible com a conseqüència del mateix, tornarà a tenir novament el caràcter d'indisponible. A final dels exercicis 2011 i 2010 les reserves de revalorització ascendeixen a 275.325,49 euros i 309.581,53 euros, respectivament.

22. Operacions i saldos amb parts vinculades

22.1. Operacions i saldos amb vinculades

Durant els exercicis 2011 i 2010, no s'han produït operacions ni existeixen saldos significatius als estats financers de l'Entitat amb parts vinculades.

22.2. Retribucions a la Junta Rectora i a la Alta Direcció

Les retribucions percebudes durant els exercicis 2011 i 2010 pels membres de la Junta Rectora i per l'Alta Direcció de l'Entitat, classificades per conceptes, han estat les següents:

Exercici 2011

(Euros)	Sous	Dietes	Altres conceptes	Total
Junta Rectora	-	55.632,06	-	55.632,06
Alta Direcció	251.505,00	-	61.366,90	312.871,90

Exercici 2010

(Euros)	Sous	Dietes	Altres conceptes	Total
Junta Rectora	-	53.191,83	-	53.191,83
Alta Direcció	242.725,00	-	61.252,20	303.977,20

En l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han considerat 4 persones, pertanyents al Comitè de Direcció, com personal d'Alta Direcció a 31 de desembre de 2011.

A 31 de desembre de 2011, no existeixen bestretes ni s'han concedit crèdits per l'Entitat als membres de la seva Junta Rectora ni a l'Alta Direcció de l'Entitat, no havent assumit l'Entitat obligacions per compte d'aquells a títol de garantia. Així mateix, tampoc tenen concedits als membres de la Junta Rectora ni a la Alta Direcció de l'Entitat, compromisos en matèria de pensions o assegurances de vida per part de l'Entitat, excepte els informats en la Nota 24, assumits per part de l'Entitat.

23. Informació sobre el medi ambient

Donades les activitats a les que es dedica l'Entitat, aquesta no té responsabilitats, despeses, actius ni provisions o contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ser significatives en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats de la mateixa. Per aquest motiu, no s'inclouen els desglossaments específics en aquesta memòria.

24. Altra informació

24.1. Personal

A 31 de desembre de 2011 i 2010 la distribució per categories i per sexe de l'Entitat era la següent:

	31.12.2011			31.12.2010		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Junta Rectora	13	1	14	14	1	15
Alta Direcció	3	1	4	3	1	4
Caps, titulats i tècnics	2	2	4	4	1	5
Oficials i auxiliars administratius	12	15	27	11	16	27
Total	30	19	49	32	19	51

El nombre mig d'empleats durant els exercicis 2011 i 2010, i la seva distribució per categoria i sexe, no difereixen significativament del nombre d'empleats i la seva corresponent distribució a 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010, respectivament, presentats en el quadre anterior.

Retribucions a llarg termini de prestació definida

El detall del valor actual dels compromisos assumits per l'Entitat en matèria de retribucions post-ocupació i altres retribucions a llarg termini, dels actius afectes destinats a la cobertura dels mateixos, i de les quanties no registrades, al tancament dels exercicis 2011 i 2010, són els següents:

(Euros)	2011	2010
Valor actual de les retribucions	847.680,85	673.860,34
Menys – Valor raonable dels actius afectes	782.869,32	677.029,72
Actius i drets de reemborsament per subscripcions a llarg termini	3.590,00	3.169,38
Provisió per a pensions i obligacions similars	68.401,53	-



El valor actual dels compromisos ha estat determinat per actuaris independents qualificats, que han aplicat per a la seva quantificació els següents criteris:

- Mètode de càlcul: tant per al càlcul inicial de la pensió meritada en el moment de l'exteriorització del compromís com per a les posteriors regularitzacions anuals, el mètode actuarial utilitzat és el de la "Unitat de Crèdit Projectada", denominat "*Projected Unit Credit*" ("Acreditació proporcional any a any").
- Hipòtesis actuàries utilitzades: amb caràcter general, les hipòtesis actuàries més significatives que han considerat en els seus càlculs han estat els següents:

Hipòtesis Actuàries	Exercici 2011	Exercici 2010
Tipus d'interès tècnic	4,08% a 40 anys, 2,25% la resta	4,39% a 40 anys, 2,25% la resta
Taules de mortalitat	PERMF/2000P	PERMF/2000P
Revaloritzacions de prestacions	1%	1%
Taxa anual de creixement dels salaris	3,50%	3,50%
Edat de jubilació	65 anys	65 anys

Els moviments que s'han produït, durant els exercicis 2011 i 2010, en els compromisos assumits amb els empleats per l'Entitat i en el valor dels actius que els cobreixen, es presenten a continuació:

(Euros)	2011	2010
Canvi en les retribucions compromeses		
1. Valor actual de les retribucions compromeses al inici de l'exercici	673.860,34	809.219,40
2. Cost de servei de l'exercici	48.859,76	61.038,13
3. Despeses financeres en l'actualització de provisions	29.582,47	26.218,71
4. (Guany) / pèrdues actuàries	95.378,28	(222.615,90)
5. Pagaments de prestació del Pla	-	-
Valor actual de les retribucions compromeses al final de l'exercici	847.680,85	673.860,34

(Euros)	2011	2010
Canvis en l'Actiu del Pla		
1. Valor raonable dels actius del Pla al inici de l'exercici	677.029,72	811.374,60
2. Ingress esperat dels actius afectes al Pla	29.721,60	26.288,54
3. (Guany) / pèrdues actuàries	(76.118,00)	(195.062,00)
4. Aportacions del Promotor	-	34.428,58
5. Pagaments de prestació del Pla	-	-
Valor raonable dels actius del Pla al final de l'exercici	782.869,32	677.029,72

A continuació es presenta el detall del saldo registrat a patrimoni net al tancament dels exercicis 2011 i 2010, en el reconeixement de les pèrdues i guanys actuàries dels actius per retribucions post-ocupació al personal de prestació definida:

(Euros)	2011	2010
Compte de Patrimoni		
(Guany) / Pèrdues actuàries – Retribucions compromeses	(95.378,28)	(222.615,90)
(Guany) / Pèrdues actuàries – Actius del Pla	76.118,00	195.062,00
Total acumulat Brut a Final	(19.260,28)	(27.553,90)
Actiu fiscal diferit (tipus impositiu 25%)	4.815,07	6.888,48
Total acumulat Net registrat a Patrimoni Net a Final	(14.445,21)	(20.665,42)

Finalment es presenta el detall de les partides registrades en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2011 i 2010 associada als compromisos post-ocupació de prestació definida:

(Euros)	2011	2010
Components de la despesa de l'exercici		
1. Cost de servei de l'exercici	48.859,76	61.038,13
2. Despeses financeres	29.582,47	26.218,71
3. Ingrés esperat dels actius afectes al Pla	(29.721,60)	(26.288,54)
Total despesa comptable a la compte de pèrdues i guanys	48.720,63	60.968,30

24.2. Honoraris d'auditoria

Durant l'exercici 2011, els honoraris relatius als serveis d'auditoria de comptes i a altres serveis prestats per l'auditor de l'Entitat, Deloitte, S.L., o per una empresa del mateix grup o vinculada amb l'auditor han estat els següents (en euros):

Descripció	Serveis prestats per l'auditor de comptes i per empreses vinculades (*)
Serveis d'Auditoria	44.840
Altres serveis de Verificació	-
Total Serveis d'Auditoria i relacionats	44.840
Serveis d'Assessorament Fiscal	-
Altres Serveis	-
Total Serveis Professionals	-

(*) IVA inclòs

24.3. Unitat de decisió

La Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa, és l'Entitat de major actiu del conjunt de societats sotmeses a una mateixa unitat de decisió no obligada a consolidar. Les societats que formen Grup són Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A., i MutuaValors dels Enginyers, EAFI, S.L.U., en les que l'accionista principal de les anteriors societats és l'Entitat (vegeu Nota 12).

25. Fets posteriors

En el període transcorregut amb posterioritat al tancament de l'exercici 2011, fins a la data de formulació d'aquests comptes anuals, no s'ha produït cap esdeveniment significatiu en l'Entitat que requereixi esment específic ni que, per tant, tingui efecte significatiu en aquests comptes anuals.

ANNEX I

ESTAT D'IMMOBLES A 31 DE DESEMBRE DE 2011 I 2010

ANNEXE I: ESTAT D'IMMOBLES A 31 DE DESEMBRE DE 2011 I 2010

Dades a 31.12.2011

Adreça immoble	Assignació	Valor comptable Brut (Euros)	Amortització acumulada (Euros)	Correccions valoratives (Euros)	Valor Net Comptable (Euros)	Valor de Taxació (Euros)	Data Taxació	Societat de Taxació	Plusvàlua /Minusvàlua (Euros)
Immoble Via Laietana nº 46, 1º (Barcelona)	Vida	580.852,49	(67.959,60)	-	512.892,89	709.077,59	03/11/2011	Grupo Tasvalor, S.A	196.184,70
Terreny Urb. Castell de Cabrera, Parcel·la 320 (Cabrera)	No Tècnic	29.653,20	-	-	29.653,20	29.653,20	01/04/2004	Oriol Solanes Tauler – arquitecto	-
Total Ús propi		610.505,69	(67.959,60)	-	542.546,09	738.730,79			196.184,70
Pompeu Fabra nº 7, 2º A (Manresa)	No Vida	236.700,00	(26.628,60)	(88.450,48)	121.620,90	121.620,90	28/10/2011	Grupo Tasvalor, S.A	-
Total ús tercers		236.700,00	(26.628,60)	(88.450,48)	121.620,90	121.620,90			-

Dades a 31.12.2010

Adreça immoble	Assignació	Valor comptable Brut (Euros)	Amortització acumulada (Euros)	Correccions valoratives (Euros)	Valor Net Comptable (Euros)	Valor de Taxació (Euros)	Data Taxació	Societat de Taxació	Plusvàlua /Minusvàlua (Euros)
Immoble Via Laietana nº 46, 1º (Barcelona)	Vida	580.852,49	(54.367,68)	-	526.484,81	678.761,91	30/12/2008	Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A	152.277,10
Terreny Urb. Castell de Cabrera, Parcel·la 320 (Cabrera)	No Tècnic	29.653,20	-	-	29.653,20	29.653,20	01/04/2004	Oriol Solanes Tauler – arquitecto	-
Total Ús propi		610.505,69	(54.367,68)	-	556.138,01	708.415,11			152.277,10
Pompeu Fabra nº 7, 2º A (Manresa)	No Vida	236.700,00	(21.302,89)	(42.775,77)	176.621,34	183.272,79	29/12/2008	Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A	10.651,45
Total ús tercers		236.700,00	(21.02,89)	(42.775,77)	176.621,34	183.272,79			10.651,45

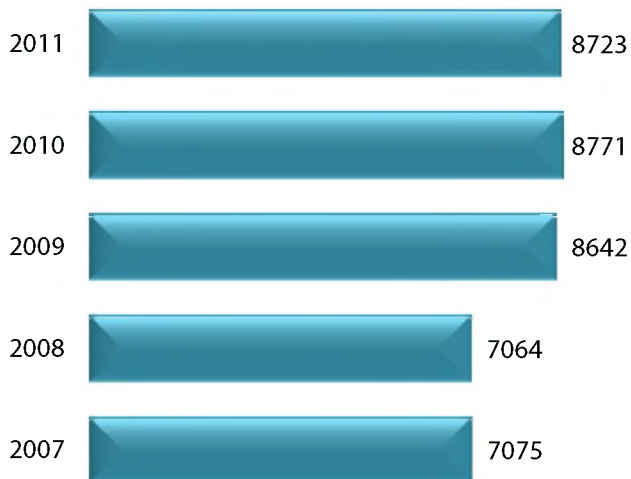


EVOLUCIÓ DE LA
MÚTUA

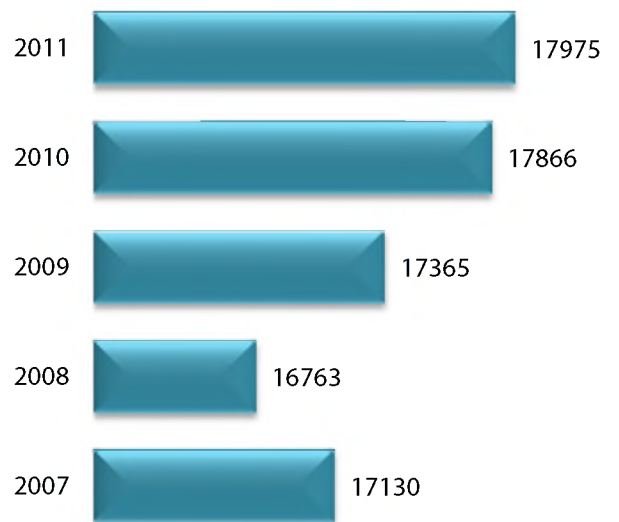
ESTADÍSTIQUES



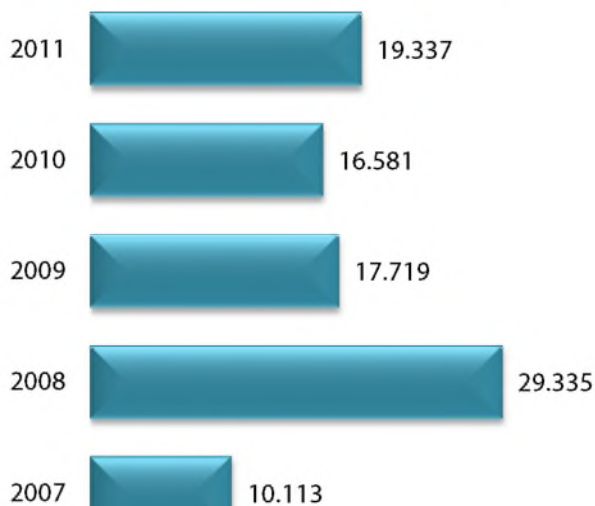
Mutualistes



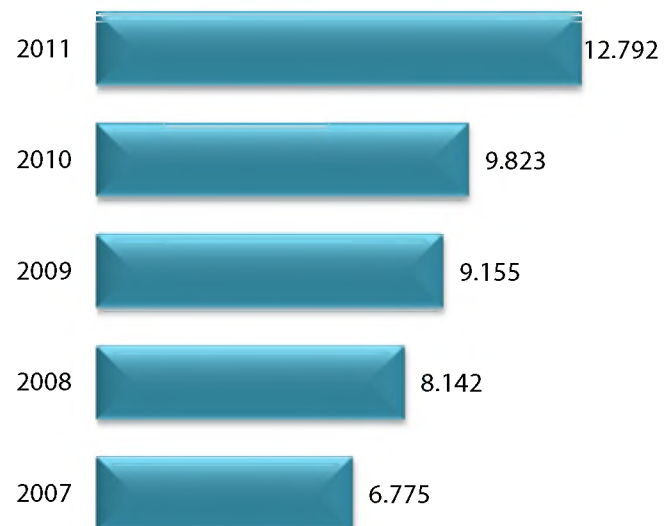
Nombre total d'assegurats



Quotes prestacions pròpies (milers €)



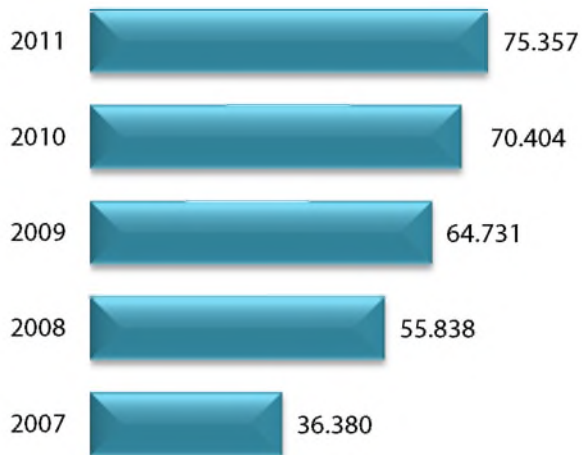
Prestacions pròpies (milers €)



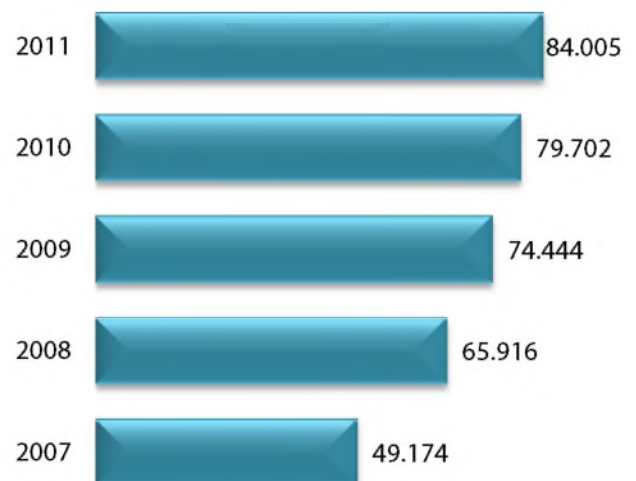
* 2008 Campanya PPA



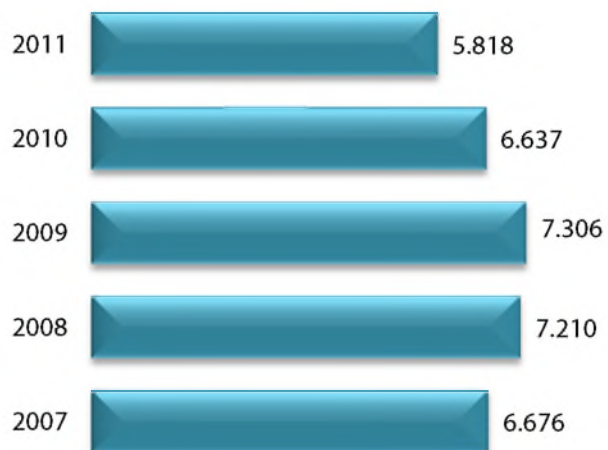
Provisions matemàtiques (milers €)



Actius totals (milers €)



Fons propis (milers €)



(*) A partir de 2007 aplicació nou Pla Comptable de les Entitats Asseguradores (RD 1317/2008)



INFORME DE LA COMISSIÓ DE CONTROL

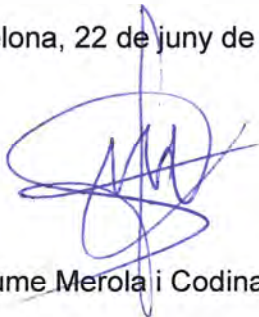
INFORME DE LA COMISSIÓ DE CONTROL

Els qui subscriuen, Jaume Merola i Codina, Santiago Montero i Homs i Joan Vallvé i Ribera, que integren la comissió de control de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa, en compliment de la missió que tenen encomanada i amb referència a l'article 23 dels Estatuts de l'entitat, fan constar que:


- Primer.- Han sotmès a examen els comptes anuals de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa, que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2011, el compte pèrdues i guanyos, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponent a l'exercici anual acabat en aquesta data, l'informe de l'auditoria independent dels estats financers que ha realitzat la firma DELOITTE, S.L., així com els documents, llibres i justificants que s'ha considerat convenient consultar per al millor compliment de la seva missió de verificació del funcionament financer de la Mutualitat, labor per a la qual han comptat amb la plena col·laboració de la direcció de l'entitat.
- Segon.- Es complauen en manifestar una opinió favorable sobre el funcionament financer i la solvència de la Mutualitat, fent constar que, segons el seu criteri, els esmentats documents examinats s'han establert d'acord amb les disposicions vigents i expressen fidelment la realitat econòmica i financera de la Mutualitat.

Per tot el que s'ha exposat, els sotasignats proposen a l'assemblea general de mutualistes l'aprovació dels esmentats documents comptables.

Barcelona, 22 de juny de dos mil dotze.



Jaume Merola i Codina



Santiago Montero i Homs



Joan Vallvé i Ribera



Via Laietana, 39, 2n 08003 Barcelona
Tel. 93 295 43 00 - 662 991 085 Fax 933 100 638
serpreco@mutua-enginyers.com
www.mutua-enginyers.com

Demarcació de Girona

Narcís Blanch, 39, baixos 17003 Girona
Tel. 972 228 789
girona@mutua-enginyers.com

Demarcació de Lleida

Ramon y Cajal, 4 25003 Lleida
Tel. 973 283 737
lleida@mutua-enginyers.com

Demarcació de Tarragona

Ntra. Sra. del Claustre, s/n 43003 Tarragona
Tel. 977 245 888
tarragona@mutua-enginyers.com

Demarcació de Catalunya Central

Pompeu Fabra, 13, 2n-4a 08242 Manresa
Tel. 902 789 889
manresa@mutua-enginyers.com

Delegació Comunitat Valenciana

Av. de França, 55, baixos 46023 València
Tel. 963 319 983
valencia@mutua-ingenieros.com