

# MEMÒRIA 2010



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





# INFORME DE GESTIÓ 2010



## **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 2010**

L'any 2010 s'ha caracteritzat per les incerteses sobre la solidesa de la recuperació econòmica i la por a caure de nou en recessió.

Si bé en el primer semestre van haver-hi dades lleugerament positives de creixement econòmic, a la segona part de l'any es va produir una suau desacceleració que va incrementar les incògnites sobre el futur de l'economia mundial.

A Espanya però, a causa del seu model productiu i de les restriccions al crèdit per part de les entitats financeres, la crisi econòmica està afectant amb molta més duresa tant els particulars com a les empreses i, lògicament, això s'ha traslladat al sector assegurador tal com demostren les dades d'ICEA corresponents a 2010, segons les quals, el sector ha patit una caiguda del -3,90% en el volum de primes.

La Mútua, en canvi, ha mantingut pràcticament el mateix nivell de primes.

A nivell estatal, el ram d'assegurances que s'ha vist més afectat ha estat el de vida risc amb un significatiu -8,50 % de mitjana de recaptació respecte el 2009, mentre que La Mútua ha obtingut un increment de l'1,44% .

En els rams concertats, el comportament en general ha estat en línia de manteniment de primes.

Com a fet destacat a La Mútua, dir que les assegurances de vida-capitalització "Unit Link" han tingut un important volum de contractació superant en un 40% les expectatives que teníem a principis d'any, degut principalment a la modalitat garantida a través de dipòsits bancaris, modalitat que ha estat molt ben rebuda pels mutualistes.

L'assegurança de Dependència ha experimentat un important creixement del 15% amb la incorporació de més serveis, com ara l'acord signat amb el S.A.R. (Servicios Residenciales y Asistenciales) amb descomptes a centres residencials i serveis a domicili, així com als esforços fets des de La Mútua per conscienciar el col·lectiu en relació als avantatges d'aquest producte.

Cal destacar que La Mútua ha continuat adaptant-se als reptes de Solvència II, i que en matèria de control intern i de seguiment de riscos, estem al nivell requerit per la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, així com per la Direcció de Política Financera i Assegurances de la Generalitat de Catalunya, a les quals enviem els corresponents Informes periòdics un cop aprovats per la nostra Junta.

Per altra banda, dins el marc de col·laboració amb el Col·legi i l'Associació, s'ha consolidat el projecte de recepció conjunta del vestíbul, potenciant el servei d'atenció a l'enginyer.

De la mateixa manera, es va enfortint la col·laboració amb les escoles de Barcelona, Terrassa i Girona, potenciant la cobertura d'Assistència en Viatge dels seus estudiants, i participant en els respectius fòrums.

Cal també fer esment al fet que, malgrat la complicada situació econòmica financera de l'entorn, el marge de solvència de La Mútua es situa el 2010 en gairebé 2 vegades el nivell mínim requerit, i està en línia amb la mitjana del sector assegurador, segons dades d'ICEA pel ram de vida.

En l'apartat de xifres i, més concretament, en el capítol de previsió social, s'han atorgat prestacions per valor de 9.822.841,93 euros. Les quotes recaptades han arribat a 16.581.118,33 euros i les provisions matemàtiques ascendeixen a 70.403.749,58 euros, 5.652.453,42 euros més que l'any anterior; per tant, s'ha produït un augment del 9%. En l'àmbit de les prestacions concertades amb altres asseguradores, el volum de primes aconseguides ha estat de 5.255.036,76 euros.

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 20,6% el 2010, per sota del 25% establert per la legislació.



També hem tingut un increment en el nombre d'assegurats, que ha passat de 17.365 el 2009 a 17.866 aquest any 2010.

En relació a l'activitat com a gestora de fons de pensions, La Mútua ha aconseguit 1.758 partícips i beneficiaris. La suma del patrimoni gestionat d'aquests fons, més el patrimoni corresponent al Pla de Previsió Assegurat, és de 53.042.033,21 euros, amb unes aportacions durant l'any de 1.238.596,52 euros i 903.650,68 euros, respectivament, sent l'aportació mitjana als fons de pensions de 704,55 euros.

Pel que fa als fets rellevants posteriors a la data de tancament, cal esmentar l'obtenció per part de Mutuavalors dels Enginyers, s.l. de l'autorització de la CNMV per enregistrar-se com a Empresa de Asesoramiento Financiero (EAFI).

D'altra banda, en quant a activitat en matèria d'investigació i desenvolupament no hi ha res diferent del ja esmentat a la memòria.

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 assessors.

Joan Munt i Albareda  
President de la Junta Rectora





# COMPTES ANUALS 2010



# 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, que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2010, el compte de pèrdues i guanys, 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 la Societat, d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat (que s'identifica en la Nota 2 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 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 2010 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 2010, 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 2010 conté les explicacions que els Administradors consideren oportunes sobre la situació de la Societat, 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 2010. 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 la Societat.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el ROAC núm. S0692



Miguel Antonio Pérez

2 de maig de 2011

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
DELOITTE, S.L.

Any 2011 Núm. 2011/02133  
CÒPIA GRATUÏTA

.....  
Aquest informe està subjecte a  
la taxa aplicable establerta a la  
Llei 44/2002 de 22 de novembre.  
.....



# BALANÇOS DE SITUACIÓ

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

**BALANÇ DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2010 I 2009 (Notes 1 a 4)  
(Euros)**

ACTIU	31.12.2010	31.12.2009 (*)
<b>A-1) Efectiu i altres actius líquids equivalents (Nota 9)</b>	<b>4.271.402,42</b>	<b>10.221.304,33</b>
<b>A-2) Actius financers mantinguts per negociar</b>	-	-
I. Instruments de patrimoni	-	-
II. Valors representatius de deute	-	-
III. Derivats	-	-
IV. Altres	-	-
<b>A-3) Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys (Nota 9)</b>	<b>22.408.008,10</b>	<b>12.687.207,02</b>
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)	22.408.008,10	12.687.207,02
V. Altres	-	-
<b>A-4) Actius financers disponibles per a la venda (Nota 9)</b>	<b>9.224.798,92</b>	<b>11.608.353,01</b>
I. Instruments de patrimoni	9.224.798,92	9.873.992,67
II. Valors representatius de deute	-	1.734.360,34
III. Inversions per compte dels prenedors de l'assegurança de vida que assumeixen el risc de la inversió (Notes 9 i 10)	-	-
IV. Altres	-	-
<b>A-5) Préstecs i partides a cobrar (Notes 9 i 11)</b>	<b>6.783.077,93</b>	<b>5.212.891,08</b>
I. Valors representatius de deute	-	-
II. Préstecs	-	-
1. Bestretes sobre pòlisses (Nota 9)	492.382,62	40.300,07
2. Préstecs a empreses del grup i associades	-	-
3. Préstecs a altres parts vinculades	-	-
III. Dipòsits en entitats de crèdit (Nota 9)	6.021.511,73	4.739.577,70
IV. Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	-	-
V. Crèdits per operacions d'assegurança directa	-	-
1. Prenedors d'assegurança (Nota 11)	97.925,57	70.841,14
2. Mediadors	-	-
VI. Crèdits per operacions de reassegurança (Nota 11)	25.825,19	151.274,91
VII. Crèdits per operacions de coassegurança	-	-
VIII. Desemborsaments exigits	-	-
IX. Altres crèdits (Nota 11)	-	-
1. Crèdits amb Administracions Públiques	18.455,63	15.686,85
2. Resta de crèdits	126.977,19	195.210,41
X. Inversions per compte dels prenedors de l'assegurança de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	-
<b>A-6) Inversions mantingudes fins el venciment (Nota 9)</b>	<b>32.336.337,63</b>	<b>30.709.545,05</b>
<b>A-7) Derivats de cobertura (Nota 9)</b>	<b>184.222,92</b>	<b>10.500,00</b>
<b>A-8) Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (Nota 18)</b>	<b>549.051,58</b>	<b>324.327,52</b>
I. Provisió per primes no consumides	-	-
II. Provisió d'assegurances de vida	-	-
III. Provisió per prestacions	549.051,58	324.327,52
IV. Altres provisions tècniques	-	-
<b>A-9) Immobilitzat material i inversions immobiliàries</b>	<b>1.157.999,16</b>	<b>1.249.243,32</b>
I. Immobilitzat material (Nota 6)	985.377,82	1.071.296,26
II. Inversions immobiliàries (Nota 7)	172.621,34	177.947,06
<b>A-10) Immobilitzat intangible (Nota 5)</b>	<b>158.068,86</b>	<b>240.173,95</b>
I. Fons de comerç	-	-
II. Drets econòmics derivats de carteres de pòlisses adquirides pels mediadors	-	-
III. Altre actiu intangible	158.068,86	240.173,95
<b>A-11) Participacions en entitats del grup i associades (Notes 9 i 12)</b>	<b>169.103,09</b>	<b>143.657,66</b>
I. Participacions en empreses associades	-	-
II. Participacions en empreses multigrup	-	-
III. Participacions en empreses del grup	169.103,09	143.657,66
<b>A-12) Actius fiscals (Nota 15)</b>	<b>1.278.126,28</b>	<b>1.049.080,05</b>
I. Actius per impost corrent	304.340,21	101.783,08
II. Actius per impost diferit	973.786,07	947.296,97
<b>A-13) Altres actius</b>	<b>1.182.051,85</b>	<b>987.414,97</b>
I. Actius i drets de reemborsament per retribucions a llarg termini al personal (Nota 24.1)	3.169,38	2.155,21
II. Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	-
III. Periodificacions	1.178.882,47	985.259,76
IV. Resta d'actius	-	-
<b>A-14) Actius mantinguts per a la venda</b>	-	-
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>79.702.248,74</b>	<b>74.443.697,96</b>

(\*) 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 de situació a 31 de desembre de 2010.



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

**BALANÇ DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2010 I 2009 (Notes 1 a 4)**  
(Euros)

PASSIU I PATRIMONI NET	31.12.2010		31.12.2009 (*)	
<b>A) PASSIU</b>				
<b>A-1) Passius financers mantinguts per a negociar</b>		-		-
<b>A-2) Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys (Nota 13)</b>		-		371.270,00
<b>A-3) Dèbits i partides a pagar (Nota 14)</b>		<b>1.796.694,04</b>		<b>1.542.430,13</b>
I. Passius subordinats		-		-
II. Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	649.769,96		577.686,22	
III. Deutes per operacions d'assegurança:				
1. Deutes amb assegurats	-		-	
2. Deutes amb mediadors	-		-	
3. Deutes condicionats	-		-	
IV. Deutes per operacions de reassegurança	169.032,53		57.244,42	
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	89.640,75		106.316,91	
2. Altres deutes amb entitats del grup i associades	-		-	
3. Resta d'altres deutes	888.250,80		801.182,58	
<b>A-4) Derivats de cobertura (Nota 9)</b>		-		37.617,55
<b>A-5) Provisions tècniques (Nota 18)</b>		<b>72.134.888,86</b>		<b>66.327.057,76</b>
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	47.995.741,48		52.064.089,14	
4. Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió ho assumeix el prenedor	22.408.008,10		12.687.207,02	
IV. Provisió per a prestacions	1.687.410,52		1.532.032,84	
V. Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	-		-	
VI. Altres provisions tècniques	43.728,76		43.728,76	
<b>A-6) Provisions no tècniques</b>		-		-
I. Provisions per a impostos i altres contingències legals	-		-	
II. Provisió per a pensions i obligacions similars	-		-	
III. Provisió per a pagaments per convenis de liquidació	-		-	
IV. Altres provisions no tècniques	-		-	
<b>A-7) Passius fiscals (Nota 15)</b>		<b>181.405,01</b>		<b>399.723,23</b>
I. Passius per impost corrent	-		-	
II. Passius per impost diferit	181.405,01		399.723,23	
<b>A-8) Resta de passius</b>		<b>484.340,95</b>		<b>2.236,50</b>
I. Periodificacions	484.340,95		2.236,50	
II. Passius per assimetries comptables	-		-	
III. Comissions i altres costos d'adquisició de la reassegurança cedida	-		-	
IV. Altres passius	-		-	
<b>A-9) Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda</b>		-		-
<b>TOTAL PASSIU</b>		<b>74.597.328,86</b>		<b>68.680.335,17</b>
<b>B) PATRIMONI NET</b>				
<b>B-1) Fons propis (Nota 21)</b>		<b>6.637.149,52</b>		<b>7.305.802,69</b>
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	1.926.468,11		1.814.537,94	
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)	(689.318,59)		91.264,75	
VIII. (Dividend a compte i reserva d'estabilització a compte)	-		-	
IX. Altres instruments de patrimoni net	-		-	
<b>B-2) Ajustos per canvis de valor:</b>		<b>(1.532.229,64)</b>		<b>(1.542.439,90)</b>
I. Actius financers disponibles per a la venda	(1.532.229,64)		(1.542.439,90)	
II. Operacions de cobertura	-		-	
III. Diferències de canvi i conversió	-		-	
IV. Correcció d'assimetries comptables	-		-	
V. Altres ajustaments	-		-	
<b>B-3) Subvencions, donacions i llegats rebuts</b>		-		-
<b>TOTAL PATRIMONI NET</b>		<b>5.104.919,88</b>		<b>5.763.362,79</b>
<b>TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET</b>		<b>79.702.248,74</b>		<b>74.443.697,96</b>

(\*) 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 de situació a 31 de desembre de 2010.

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

## COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENT ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2010 I DEL 2009 (Notes 1 a 4) (Euros)

I. COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE NO VIDA	Exercici 2010	Exercici 2009 (*)
<b>I.1- Primes Imputades a l'exercici, netes de reassegurança</b>	<b>1.425.190,90</b>	<b>1.437.934,44</b>
a) Quotes meritades		
a.1) Assegurança directa (Nota 17)	1.616.883,27	1.630.658,50
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Variació de la correcció per deteriorament de les quotes pendents de cobrament (+ / -)	291,74	141,17
b) Quotes de la reassegurança cedida (Nota 17)	(191.984,11)	(192.865,23)
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 (+/-)	-	-
<b>II.2- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>65.785,52</b>	<b>52.684,79</b>
a) Ingressos procedents de les inversions immobiliàries		
b) Ingressos procedents de les inversions financeres	1.067,31	995,35
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	7.364,69
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	59.486,73	44.324,75
<b>I.3- Altres ingressos tècnics</b>	<b>5.318,71</b>	<b>15.668,56</b>
<b>I.4- Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança</b>	<b>999.143,33</b>	<b>1.372.451,29</b>
a) Prestacions i despeses pagades		
a.1) Assegurança directa	1.046.414,96	1.212.026,32
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Reassegurança cedida (-)	(33.645,00)	(28.500,00)
b) Variació de la provisió per prestacions (+/-)		
b.1) Assegurança directa	(47.029,70)	151.992,68
b.2) Reassegurança acceptada	-	-
b.3) Reassegurança cedida (-)	2.384,00	7.200,00
c) Despeses imputables a les prestacions (Nota 16)	31.019,07	29.732,29
<b>I.5- Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.6- Participació en beneficis i extorns</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Prestacions i despeses per participació en beneficis i extorns	-	-
b) Variació de la provisió per participació en beneficis i extorns (+/-)	-	-
<b>I.7- Despeses d'explotació netes</b>	<b>(434,71)</b>	<b>(28.576,79)</b>
a) Despeses d'adquisició (Nota 16)	20.289,87	20.358,05
b) Despeses d'administració (Nota 16)	36.091,06	35.411,24
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida	(56.815,64)	(84.346,08)
<b>I.8- Variació de la provisió d'estabilització</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.9- Altres despeses tècniques (+/-)</b>	<b>71.398,71</b>	<b>68.360,55</b>
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)	71.398,71	68.360,55
<b>I.10- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>97.553,32</b>	<b>43.004,35</b>
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)	1.665,49	1.035,19
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	-	-
b.3) Deteriorament de les inversions financeres	8.156,30	6.909,77
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	87.731,53	35.059,39
<b>I.11- Subtotal (Resultat del compte tècnic de l'assegurança de no vida)</b>	<b>328.634,48</b>	<b>51.048,39</b>

(\*) 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 2010.



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

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENT ALS  
EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2010 I DEL 2009 (Notes 1 a 4)  
(Euros)

II.COMPTE TÈCNIC -ASSEGURANÇA DE VIDA	Exercici 2010	Exercici 2009 (*)
<b>II.1- Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança</b>	<b>13.762.761,93</b>	<b>15.036.997,04</b>
a) Quotes meritades		
a.1) Assegurança directa (Nota 17)	14.964.235,06	16.087.980,86
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Variació de la correcció per deteriorament de les quotes pendents de cobrament (+ / -)	328,21	158,82
b) Quotes de la reassegurança cedida (Nota 17)	(1.201.801,34)	(1.051.142,64)
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 (+/-)	-	-
<b>II.2- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>5.870.417,36</b>	<b>5.848.817,34</b>
a) Ingressos procedents de les inversions immobiliàries	-	-
b) Ingressos procedents de les inversions financeres	2.186.933,99	2.479.161,56
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	545.694,82
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	3.442.271,51	2.823.960,96
<b>II.3- Ingressos d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió</b>	<b>397.567,30</b>	<b>790.081,16</b>
<b>II.4- Altres ingressos tècnics</b>	<b>52.474,15</b>	<b>154.585,21</b>
<b>II.5- Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança</b>	<b>8.241.341,61</b>	<b>7.526.767,73</b>
a) Prestacions i despeses pagades		
a.1) Assegurança directa	8.704.766,79	7.511.407,93
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Reassegurança cedida (-)	(630.353,64)	(507.801,17)
b) Variació de la provisió per prestacions (+/-)		
b.1) Assegurança directa	202.407,38	420.608,85
b.2) Reassegurança acceptada	-	-
b.3) Reassegurança cedida (-)	(227.108,06)	(81.127,52)
c) Despeses imputables a les prestacions (Nota 16)	191.629,14	183.679,64
<b>II.6- Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-)</b>	<b>5.652.453,42</b>	<b>8.913.358,72</b>
a) Provisions per a assegurances de vida		
a.1) Assegurança directa	(4.068.347,66)	(2.212.297,76)
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	9.720.801,08	11.125.656,48
c) Altres provisions tècniques	-	-
<b>II.7- Participació en beneficis i extorns</b>		
a) Prestacions i despeses per participació en beneficis i extorns	-	-
b) Variació de la provisió per participació en beneficis i extorns (+/-)	-	-
<b>II.8- Despeses d'explotació netes</b>	<b>1.241.461,94</b>	<b>1.132.888,53</b>
a) Despeses d'adquisició (Nota 16)	1.181.903,83	1.185.875,32
b) Despeses d'administració (Nota 16)	356.072,45	349.365,35
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida	(296.514,34)	(402.352,14)
<b>II.9- Altres despeses tècniques (+/-)</b>	<b>701.395,84</b>	<b>674.090,37</b>
a) Variació del deteriorament per insolvències (+/-)	-	-
b) Variació del deteriorament de l'immobilitzat (+/-)	-	-
c) Altres (Nota 16)	701.395,84	674.090,37
<b>I.10- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>4.984.588,06</b>	<b>3.316.278,46</b>
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)	239.204,18	206.526,20
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	-	-
b.3) Deteriorament d' inversions financeres	376.068,60	511.987,45
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	4.369.315,28	2.597.764,81
<b>II.11- Despeses d'inversions afectes a assegurances de vida en què el prenedor assumeix el risc de la inversió</b>	<b>357.680,19</b>	<b>199.826,99</b>
<b>II.12- Subtotal (Resultat del compte tècnic de l'assegurança de vida)</b>	<b>(1.095.700,32)</b>	<b>67.269,95</b>

(\*) 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 2010.

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

## COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENT ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2010 I DEL 2009 (Notes 1 a 4) (Euros)

III.COMPTE NO TÈCNIC	Exercici 2010	Exercici 2009 (*)
<b>III.1- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>1.827.761,33</b>	<b>1.676.986,64</b>
a) Ingressos procedents de les inversions immobiliàries	-	-
b) Ingressos procedents de les inversions financeres	60.921,86	32.343,98
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	234.774,73
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	1.698.847,39	1.409.867,93
<b>III.2- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>1.700.533,39</b>	<b>1.350.053,08</b>
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	25.227,58	12.141,82
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	-	-
b.3) Deteriorament de les inversions financeres	106.005,10	220.272,78
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	1.569.300,71	1.117.638,48
<b>III.3- Altres Ingressos (Nota 16)</b>	<b>452.445,51</b>	<b>476.109,06</b>
a) Ingressos per a l'administració de fons de pensions	452.445,51	476.109,06
b) Resta d'ingressos	-	-
<b>III.4- Altres Despeses (Nota 16)</b>	<b>757.025,76</b>	<b>795.153,22</b>
a) Despeses per l'administració de fons de pensions	735.291,06	773.785,84
b) Resta de despeses	21.734,70	21.367,38
<b>III.5- Subtotal (Resultat del Compte No Tècnic)</b>	<b>(177.352,31)</b>	<b>7.889,40</b>
<b>III.6- Resultat abans d'impostos (I.11 + II.12 + III.5)</b>	<b>(944.418,15)</b>	<b>126.207,74</b>
<b>III.7- Impost sobre Beneficis (Nota 15)</b>	<b>255.099,56</b>	<b>(34.942,99)</b>
<b>III.8- Resultat procedent de les operacions continuades (III.6 + III.7)</b>	<b>(689.318,59)</b>	<b>91.264,75</b>
<b>III.9- Resultat procedent de les operacions interrompudes net d'impostos (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III.10- Resultat de l'Exercici (III.8 + III.9) (Nota 3)</b>	<b>(689.318,59)</b>	<b>91.264,75</b>

(\*) 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 2010.



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

## ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

### ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS DELS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2010 I DEL 2009 (Notes 1 a 4) (Euros)

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	Exercici 2010	Exercici 2009 (*)
<b>I) RESULTAT DE L'EXERCICI (Nota 3)</b>	<b>(689.318,59)</b>	<b>91.264,75</b>
<b>II) ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS</b>	<b>30.875,68</b>	<b>(176.795,22)</b>
<b>II.1 Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>13.613,68</b>	<b>(241.942,07)</b>
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	(890.956,79)	(218.236,87)
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	904.570,47	(23.705,20)
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
<b>II.2. Cobertures dels fluxos d'efectiu</b>	-	-
<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>	-	-
<b>II.3. Cobertura d'inversions netes en negoci a l'estranger</b>	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
<b>II.4. Diferències de canvi i conversió</b>	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
<b>II.5. Correcció d'assimetries comptables</b>	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
<b>II.6. Actius mantinguts per a la venda</b>	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
<b>II.7. Guany / (pèrdues) actuària per retribucions a llarg termini al personal</b>	<b>27.553,90</b>	<b>6.215,12</b>
<b>II.8. Altres ingressos i despeses reconeguts</b>	-	-
<b>II.9. Impost sobre beneficis</b>	<b>(10.291,90)</b>	<b>58.931,73</b>
<b>III) TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS</b>	<b>(658.442,91)</b>	<b>(85.530,47)</b>

(\*) 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 2010.



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

## ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

### ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CORRESPONENT ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2010 I DEL 2009 (Notes 1 a 4) (Euros)

31 de desembre de 2010

	Capital	Reserves	Resultat de l'exercici	Dividend a compte	Ajustos per canvis de valor	TOTAL
<b>A. Saldo final a 31 de desembre de 2009</b>	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	-	-	-	-	-	-
<b>B. Saldo inicial ajustat</b>	5.400.000,00	1.814.537,94	91.264,75	-	(1.542.439,90)	5.763.362,79
<b>I. Total ingressos i despeses reconeguts</b>	-	20.665,42	(689.318,59)	-	10.210,26	(658.442,91)
<b>II. Operacions amb socis</b>	-	-	-	-	-	-
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 (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
<b>III. Altres variacions del patrimoni net</b>	-	-	-	-	-	-
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	-	-	-	-	-	-
3. Altres variacions	-	-	-	-	-	-
<b>C. Saldo final a 31 de desembre de 2010</b>	5.400.000,00	1.926.468,11	(689.318,59)	-	(1.532.229,64)	5.104.919,88

31 de desembre de 2009 (\*)

	Capital	Reserves	Resultat de l'exercici	Dividend a compte (a deduir)	Ajustos per canvis de valor	TOTAL
<b>A. Saldo final a 31 de desembre de 2008</b>	5.400.000,00	1.587.646,94	222.229,67	-	(1.360.983,35)	5.848.893,26
I. Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
II. Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-
<b>B. Saldo inicial ajustat</b>	5.400.000,00	1.587.646,94	222.229,67	-	(1.360.983,35)	5.848.893,26
<b>I. Total ingressos i despeses reconeguts</b>	-	4.661,33	91.264,75	-	(181.456,55)	(85.530,47)
<b>II. Operacions amb socis</b>	-	-	-	-	-	-
Distribució Resultat exercici 2008	-	222.229,67	(222.229,67)	-	-	-
1. Augments de capital	-	-	-	-	-	-
2. Reduccions de capital (-)	-	-	-	-	-	-
3. Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
<b>III. Altres variacions del patrimoni net</b>	-	-	-	-	-	-
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	-	-	-	-	-	-
3. Altres variacions	-	-	-	-	-	-
<b>C. Saldo final a 31 de desembre de 2009</b>	5.400.000,00	1.814.537,94	91.264,75	-	(1.542.439,90)	5.763.362,79

(\*) 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 2010.



## 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 2010 I DEL 2009 (Notes 1 a 4)  
(Euros)**

	Exercici 2010	Exercici 2009 (*)
<b>A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>		
<b>A.1) Activitat asseguradora</b>		
1.- Cobraments assegurança directe, coassegurança i reassegurança acceptat	16.581.118,33	17.718.639,36
2.- Pagaments assegurança directe, coassegurança i reassegurança acceptat	9.751.181,75	8.719.583,03
3.- Cobraments reassegurança cedida	659.953,83	536.301,17
4.- Pagaments reassegurança cedida	1.393.785,45	858.277,41
5.- Recobriment de prestacions	4.044,81	3.851,22
6.- Pagaments de retribucions a mediadors	-	-
7.- Altres cobraments d'exploració	202.365,66	31.685,73
8.- Altres pagaments d'exploració	833.692,39	923.128,89
9.- Total cobraments d'efectiu de l'activitat asseguradora (1+3+5+7) = I	17.447.482,63	18.290.477,48
10.- Total pagaments d'efectiu de l'activitat asseguradora (2+4+6+8) = II	11.978.659,59	10.500.989,33
<b>A.2) Altres activitats d'exploració</b>		
1.- Cobraments d'activitats de gestió de fons de pensions	470.262,85	464.092,55
2.- Pagaments d'activitats de gestió de fons de pensions	21.508,07	23.277,56
3.- Cobraments d'altres activitats	5.452.234,15	7.902.247,70
4.- Pagaments d'altres activitats	6.907.311,12	10.778.234,59
5.- Total cobraments d'efectiu d'altres activitats d'exploració (1+3) = III	5.922.497,00	8.366.340,25
6.- Total pagaments d'efectiu d'altres activitats d'exploració (2+4) = IV	6.928.819,19	10.801.512,15
7.- Cobraments i pagaments per impost sobre beneficis (V) (+/-)	-	243.659,20
<b>A.3) Total fluxos d'efectiu nets d'activitats d'exploració (I-II+III-IV+V)</b>	<b>4.462.500,85</b>	<b>5.597.975,45</b>
<b>B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>		
<b>B.1) Cobraments d'activitats d'inversió</b>		
1.- Immobilitzat material	-	-
2.- Inversions immobiliàries	-	-
3.- Actius intangibles	-	-
4.- Instruments financers	37.464.237,51	60.323.011,91
5.- Participacions en entitats del grup, multigrup i associades	-	-
6.- Interessos cobrats	1.365.454,69	1.018.571,41
7.- Dividends cobrats	95.259,84	133.292,46
8.- Unitat de negoci	-	-
9.- Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	5.489.359,44	31.207,51
10.- Total cobraments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI	44.414.311,48	61.506.083,29
<b>B.2) Pagaments d'activitats d'inversió</b>		
1.- Immobilitzat material	28.473,82	57.842,02
2.- Inversions immobiliàries	-	-
3.- Actius intangibles	31.027,20	92.891,06
4.- Instruments financers	48.710.792,37	60.594.590,08
5.- Participacions en entitats del grup, multigrup i associades	-	-
6.- Unitat de negoci	-	-
7.- Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	6.056.420,85	53.422,04
8.- Total pagaments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7) = VII	54.826.714,24	60.798.745,20
<b>B.3) Total fluxos d'efectiu d'activitats d'inversió (VI - VII)</b>	<b>(10.412.402,76)</b>	<b>707.338,09</b>
<b>C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>		
<b>C.1) Cobraments d'activitats de finançament</b>		
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	-	-
<b>C.2) Pagaments d'activitats de finançament</b>		
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	-	-
<b>C.3) Total fluxos d'efectiu nets d'activitats de finançament (VIII - IX)</b>	-	-
Efecte de les variacions dels tipus de canvi (X) (+/-)	-	-
<b>Total augment / disminucions d'efectiu i equivalents (A.3 + B.3 + C.3 + X)</b>	<b>(5.949.901,91)</b>	<b>6.305.313,54</b>
<b>Efectiu i equivalents a l'inici del període</b>	<b>10.221.304,33</b>	<b>3.915.990,79</b>
<b>Efectiu i equivalents al final del període</b>	<b>4.271.402,42</b>	<b>10.221.304,33</b>
<b>COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERIODE</b>	<b>Exercici 2010</b>	<b>Exercici 2009</b>
1.- Caixa i bancs	4.271.402,42	10.221.304,33
2.- Altres actius financers	-	-
3.- Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
<b>Total efectiu i equivalents al final del període (1 + 2 - 3)</b>	<b>4.271.402,42</b>	<b>10.221.304,33</b>

(\*) 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'Effectiu corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2010.



# 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 2010

### **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 2010:

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 53.042.033,21 euros a 31 de desembre de 2010 (58.369.546,60 euros en el tancament de l'exercici anterior). Els ingressos bruts meritats per comissions de gestió dels diferents fons han ascendit a l'exercici 2010 a 452.445,51 euros (476.109,06 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 735.291,06 euros (773.785,84 euros en el tancament de l'exercici anterior), presentant-se en el mateix compte no tècnic sota l'epígraf de "Altres despeses".

Constitueix 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 2010 un total de 8.771 mutualistes i 17.866 subjectes protegits (7.090 mutualistes i 18.587 subjectes protegits a 31 de desembre de 2009).

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 31 de març del 2011. La tipologia de les reclamacions presentades ha estat la següent:

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

## **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.
- c) Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades ("ROSSP"), aprovat pel Reial Decret 2486/1998, i modificat en diverses ocasions posteriors.
- d) 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.
- e) Disposicions reguladores establertes per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.
- f) 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 31 de març del 2011, 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 2009 van ser aprovats per l'Assemblea General de Mutualistes celebrada el 29 de juny del 2010.

## **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 continuament 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 (veure Notes 9, 10 i 13 d' actius i passius financers).
- L'avaluació de possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius (veure 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 dels actius materials i intangibles (veure Notes 4.1 i 4.2).
- La determinació del valor de les provisions tècniques (veure Nota 18).
- Les hipòtesis utilitzades en el càlcul actuarial dels passius per pensions de prestació definida i altres compromisos amb el personal (veure Nota 4.11 de 'Compromisos per pensions').
- El deteriorament dels crèdits per operacions d'assegurança, reassegurança i altres crèdits (veure Nota 11).

Tot i que aquestes estimacions han estat realitzades sobre la millor informació disponible al tancament del exercici 2010, 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**

Amb data 30 de desembre del 2010 es va publicar en el BOE el Reial Decret 1736/2010, de 23 de desembre, en el que s'introduïen algunes modificacions al Pla General de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores, aprovat pel Reial Decret 1317/2008, del 24 de juliol.

Conforme a les regles de transició establertes, aquestes modificacions s'han aplicat de forma prospectiva a partir de l'1 de gener del 2010, sense que hagin tingut cap impacte significatiu. De la mateixa manera, d'acord amb aquestes regles, l'Entitat ha optat per presentar xifres comparatives sense adaptar als nous criteris, de manera que aquests comptes anuals es consideren com inicials a efectes de principis d'uniformitat i comparabilitat.



## 2.6. Canvis en criteris comptables

Durant l'exercici 2010 no s'han produït canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats en l'exercici 2009.

## 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 2009.

## 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. Tant la renda fixa com la renda variable 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 2010, que se sotmetrà a la consideració de l'Assemblea General de Mutualistes, és la següent:

(Euros)	Exercici 2010
<b>Base de repartició:</b>	
Pèrdues i guanys	(689.318,59)
<b>Aplicació</b>	
Reserves voluntàries	(689.318,59)
<b>Total distribuït</b>	<b>(689.318,59)</b>

Els resultats de l'exercici 2009, tal i com van ser aprovats per l'Assemblea General de Mutualistes del 29 de juny del 2010, van ser traspasats íntegrament a reserves voluntàries (veure 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 2010 i 2009, 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 presenten valorades en el balanç de situació al seu cost d'adquisició (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
Immobles	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 '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 2010, l'Entitat no ha registrat cap import en concepte de deteriorament dels actius intangibles, immobilitzat material i inversions immobiliàries en el compte de pèrdues i guanys 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 2010 i 2009, 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 (veure Notes 9 i 10).

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 disponible 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 substituït 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 de la següent manera:

- 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: són aquells instruments híbrids en què 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.

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.



#### *4.4.3. Cobertures comptables*

L'Entitat utilitza 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 contracta 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) se compensin gairebé completament pels de l'instrument de cobertura i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dintre d'un rang de variació del 80 al 125% respecte del resultat de la partida coberta.

L'Entitat aplica 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 de situació. 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, veure Nota 19, apartat de "Provisions tècniques".

Pel que fa als ingressos per prestació de serveis, aquests es reconeixen considerant el grau de realització de la prestació a la data de balanç, sempre que el resultat de la transacció pugui ser estimat amb fiabilitat.

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 correatges 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, el "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 2010 i 2009, l'Entitat no ha comptabilitzat cap import en concepte de provisions 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 2010 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 (veure Nota 18).

Els estudis actuàrials que determinen les provisions matemàtiques, a 31 de desembre de 2010, 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: 2,60% anual (tipus màxim aplicable per al càlcul de la provisió d'assegurances de vida de publicat per la DGSFP per al 2010).
- 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.

#### *b) 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 explicat en la Nota 2.9 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 reportant.

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 actiu, excepte en el cas que existeixi un vincle legal pel qual s'hagi exterioritzat part del risc, i en virtut del com l'Entitat no estigui obligada a respondre; en aquesta situació, la compensació es tindrà en compte per a estimar l'import pel qual, si 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 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 viduitat, 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, subscrietes 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 2010 i 2009 es mostra a continuació:

##### Exercici 2010

(Euros)	Saldo a 31.12.09	Addicions, traspessos o dotacions per amortització	Retirs per baixes o reduccions	Saldo a 31.12.10
<b>Aplicacions informàtiques-</b>				
Cost	783.285,05	31.027,20	-	814.312,25
Amortització acumulada	(543.111,10)	(113.132,29)	-	(656.243,39)
Deteriorament	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>240.173,95</b>	<b>(82.105,09)</b>	-	<b>158.068,86</b>

##### Exercici 2009

(Euros)	Saldo a 31.12.08	Addicions, traspessos o dotacions per amortització	Retirs per baixes o reduccions	Saldo a 31.12.09
<b>Aplicacions informàtiques-</b>				
Cost	721.075,12	62.209,93	-	783.285,05
Amortització acumulada	(426.187,28)	(116.923,82)	-	(543.111,10)
Deteriorament	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>294.887,84</b>	<b>(54.713,89)</b>	-	<b>240.173,95</b>

Les addicions d'actiu intangible corresponen a adquisicions de noves aplicacions informàtiques.

A 31 de desembre de 2010, determinats actius intangibles d'ús propi que ascendien a 385.640,44 euros (315.583,90 euros al 31 de desembre de 2009), es trobaven totalment amortitzats.

## 6. Immobilitzat material

El moviment hagut en aquest capítol del balanç de situació en els exercicis 2010 i 2009, així com la informació més significativa que afecta a aquest epígraf han estat les següents:

### Exercici 2010

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



Exercici 2009

(Euros)	Terrenys	Construccions	Mobiliari i instal·lacions	Equips per a processos d'informació	Altre immobilitzat	Total
<b>Cost-</b>						
Saldos a 31 de desembre de 2008	<b>383.973,21</b>	<b>226.532,48</b>	<b>1.224.329,42</b>	<b>252.180,69</b>	<b>9.504,41</b>	<b>2.096.520,21</b>
Addiccions	-	-	45.638,97	18.797,35	-	64.436,32
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2009</b>	<b>383.973,21</b>	<b>226.532,48</b>	<b>1.269.968,39</b>	<b>270.978,04</b>	<b>9.504,41</b>	<b>2.160.956,53</b>
<b>Amortització acumulada-</b>						
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	<b>(27.183,84)</b>	<b>(759.986,96)</b>	<b>(185.886,09)</b>	-	<b>(973.056,89)</b>
Dotacions	-	(13.591,92)	(69.213,52)	(33.797,94)	-	(116.603,38)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2009</b>	-	<b>(40.775,76)</b>	<b>(829.200,48)</b>	<b>(219.684,03)</b>	-	<b>(1.089.660,27)</b>
<b>Pèrdues per deteriorament-</b>						
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	-	-	-	-	-
Addiccions	-	-	-	-	-	-
Baixes	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2009</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Immobilitzat material net-</b>						
Saldos a 31 de desembre de 2008	383.973,21	199.348,64	464.342,46	66.294,60	9.504,41	1.123.463,32
<b>Saldos a 31 de desembre de 2009</b>	<b>383.973,21</b>	<b>185.756,72</b>	<b>440.767,91</b>	<b>51.294,01</b>	<b>9.504,41</b>	<b>1.071.296,26</b>


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 2010 i 2009, és el següent:

Immobles	(Euros)	
	31.12.2010	31.12.2009
Terrenys	383.973,21	383.973,21
Construccions	172.164,80	185.756,72
<b>Total</b>	<b>556.138,01</b>	<b>569.729,93</b>

A l'Annex I s'adjunta el detall dels terrenys i construccions propietat de l'Entitat a 31 de desembre de 2010 i de 2009, classificats com immobilitzat material (ús propi).



Al tancament dels exercicis 2010 i 2009 l'Entitat tenia elements de l'immobilitzat material totalment amortitzats que seguien en ús, conforme al següent detall:

(Euros)	31.12.10	31.12.09
	Valor comptable (Brut)	Valor comptable (Brut)
Construccions	-	-
Altres immobilitzats material	420.768,43	377.075,77
<b>Total</b>	<b>420.768,43</b>	<b>377.075,77</b>

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 2010 i 2009 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 de situació en els exercicis 2010 i 2009, així com la informació més significativa que afecta a aquest epígraf han estat les següents:



Exercici 2010

(Euros)	Inversions en terrenys	Inversions en construccions	Total
<b>Cost-</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2009	59.175,00	177.525,00	236.700,00
Addicions	-	-	-
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspassos	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2010</b>	<b>59.175,00</b>	<b>177.525,00</b>	<b>236.700,00</b>
<b>Amortització acumulada</b>			
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	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2010</b>	<b>-</b>	<b>(21.302,89)</b>	<b>(21.302,89)</b>
<b>Pèrdues per deteriorament</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2009	-	(42.775,77)	(42.775,77)
Addicions	-	-	-
Baixes	-	-	-
Traspassos	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2010</b>	<b>-</b>	<b>(42.775,77)</b>	<b>(42.775,77)</b>
<b>Inversions immobiliàries-</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2009	59.175,00	118.772,06	177.947,06
<b>Saldos a 31 de desembre de 2010</b>	<b>59.175,00</b>	<b>113.446,34</b>	<b>172.621,34</b>

Exercici 2009

(Euros)	Inversions en terrenys	Inversions en construccions	Total
<b>Cost-</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2008	59.175,00	177.525,00	236.700,00
Addicions	-	-	-
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspassos	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2009</b>	<b>59.175,00</b>	<b>177.525,00</b>	<b>236.700,00</b>
<b>Amortització acumulada-</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	(10.651,44)	(10.651,44)
Dotacions	-	(5.325,73)	(5.325,73)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspassos	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2009</b>	<b>-</b>	<b>(15.977,17)</b>	<b>(15.977,17)</b>
<b>Pèrdues per deteriorament-</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	(42.775,77)	(42.775,77)
Addicions	-	-	-
Baixes	-	-	-
Traspassos	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2009</b>	<b>-</b>	<b>(42.775,77)</b>	<b>(42.775,77)</b>
<b>Inversions immobiliàries netes-</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2008	59.175,00	124.097,79	183.272,79
<b>Saldos a 31 de desembre de 2009</b>	<b>59.175,00</b>	<b>118.772,06</b>	<b>177.947,06</b>

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 2010 i 2009, és el següent:

Immobles	(Euros)	
	31.12.2010	31.12.2009
Terrenys	59.175,00	59.175,00
Construccions	113.446,34	118.772,06
<b>Total</b>	<b>172.621,34</b>	<b>177.947,06</b>

A l'Annex I s'adjunta el detall dels terrenys i construccions propietat de l'Entitat a 31 de desembre de 2010 i de 2009, classificats com inversions immobiliàries (llogats).



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 2010 i 2009 no existia dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

Tal com s'indica en la Nota 8, al tancament dels exercicis 2010 i 2009 l'Entitat tenia contractades diverses operacions d'arrendament operatiu sobre les seves inversions immobiliàries. En els exercicis 2010 i 2009 els ingressos derivats de rendes provinents de les inversions immobiliàries propietat de l'Entitat han estat de 5.046,48 euros i 5.001,48 euros, respectivament, i les despeses d'explotació per tots els conceptes relacionats amb les mateixes han estat de 6.222,70 euros i 4.897,27 euros, respectivament.

Al tancament dels exercicis 2010 i 2009 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 2010 i 2009 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)	
	2010	2009
Menys d'un any	-	-
Entre un i 5 anys	-	-
Més de 5 anys	400,00	400,00
<b>Total</b>	<b>400,00</b>	<b>400,00</b>

L'import de les quotes contingents reconegudes com ingressos en l'exercici, és el següent:

	(Euros)	
	Exercici 2010	Exercici 2009
Quotes contingents reconegudes en l'exercici	5.046,48	5.001,48

En la seva posició d'arrendador, el contracte d'arrendament operatiu més significatiu que té l'Entitat al tancament dels exercicis 2010 i 2009 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 2010 i 2009 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)	
	2010	2009
Menys d'un any	-	-
Entre un i 5 anys	8.660,92	5.860,92
Més de 5 anys	4.681,96	4.681,96
<b>Total</b>	<b>13.342,88</b>	<b>10.542,88</b>



L'import de les quotes d'arrendament i subarrendament operatius reconegudes respectivament com despesa i ingrés en els exercicis 2010 i 2009 són les següents:

	<i>(Euros)</i>	
	2010	2009
Pagaments mínims per arrendament	163.152,79	147.098,24
<b>Total net</b>	<b>163.152,79</b>	<b>147.098,24</b>

En la seva posició d'arrendatari, els contractes d'arrendament operatius més significatius que té l'Entitat al tancament dels exercicis 2010 i 2009 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 2010 i 2009 han ascendit a 62.131,08 euros i 65.831,53 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 2ª 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, l'import per rendes pagat durant l'exercici 2010 ha estat de 14.398,26 euros.
3. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 37, despatxos 27 i 28). 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 2010 i 2009 han ascendit a 27.740,76 euros i 27.447,56 euros respectivament.
4. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 37, despatxos 21, 22 i 23). 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 2010 i 2009 han ascendit a 25.383,31 euros i 25.231,10 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 2010 i 2009.



## 9.1. Categories dels actius financers

Exercici 2010

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	(Euros)								
	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	Total a 31.12.2010
			Correcció d'assimetries comptables	Valor raonable excupó					
Instruments de patrimoni	-	-	2.353.032,00	3.532.451,46	-	-	-	169.103,09	2.522.135,09
- Inversions financeres en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	-	-	6.032.289,92	6.127.452,74	-	-	-	-	6.032.289,92
- Participacions en fons de capital-risc	-	-	342.717,00	342.717,00	-	-	-	-	342.717,00
- Altres instruments de patrimoni	-	-	496.760,00	376.402,50	-	-	-	-	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
<b>Total net</b>	<b>4.271.402,42</b>	<b>22.408.008,10</b>	<b>9.224.798,92</b>	<b>10.379.023,70</b>	<b>6.513.894,35</b>	<b>32.336.337,63</b>	<b>184.222,92</b>	<b>169.103,09</b>	<b>75.107.767,43</b>

(\*) Inclou els interessos implícits

Exercici 2009

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	(Euros)								
	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	Total a 31.12.2009
			Correcció d'assimetries comptables	Valor raonable ex-cupó					
Instruments de patrimoni									
- Inversions financeres en capital	-	-	2.912.975,12	3.150.447,24	-	-	-	143.657,66	3.056.632,78
- Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	-	-	6.140.578,57	6.445.379,77	-	-	-	-	6.140.578,57
- Participacions en fons de capital-risc	-	-	329.323,98	329.323,98	-	-	-	-	329.323,98
- Altres instruments de patrimoni	-	-	491.115,00	376.402,50	-	-	-	-	491.115,00
Valors representatius de deute	-	-	1.734.360,34	1.714.520,25	-	30.709.545,05	-	-	32.443.905,39
Derivats	-	-	-	-	-	-	10.500,00	-	10.500,00
Instruments financers híbrids	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	12.687.207,02	-	-	-	-	-	-	12.687.207,02
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-	4.739.577,70	-	-	-	4.739.577,70
Bestretes s/ pòlisses	-	-	-	-	40.300,07	-	-	-	40.300,07
Actius del mercat monetari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tresoreria	10.221.304,33	-	-	-	-	-	-	-	10.221.304,33
<b>Total net</b>	<b>10.221.304,33</b>	<b>12.687.207,02</b>	<b>11.608.353,01</b>	<b>12.016.073,74</b>	<b>4.779.877,77</b>	<b>30.709.545,05</b>	<b>10.500,00</b>	<b>143.657,66</b>	<b>70.160.444,84</b>

(\*) Inclou els interessos implícits



### 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 2010 i 2009, 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			
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2008</b>	<b>2.578.397,39</b>	<b>8.640.563,77</b>	<b>298.488,04</b>	<b>5.474.802,65</b>	<b>485.470,00</b>	<b>17.477.721,85</b>
Compres	-	3.719.813,31	30.835,94	-	-	3.750.649,25
Interessos implícits meritats	-	-	-	15.579,14	-	15.579,14
Ventes i amortitzacions	(158.195,86)	(7.142.279,85)	-	(3.862.000,00)	-	(11.162.475,71)
Reclassificacions i traspessos	-	-	-	-	-	-
Plusvàlues / minusvàlues contra reserves	(755.983,43)	402.417,81	-	105.978,55	5.645,00	(241.942,07)
Plusvàlues / minusvàlues contra resultats	1.218.626,95	526.488,40	-	-	-	1.745.115,35
Imports transferits a la compte de pèrdues i guanys	30.130,07	(6.424,87)	-	-	-	23.705,20
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	-	-	-	-	-
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2009</b>	<b>2.912.975,12</b>	<b>6.140.578,57</b>	<b>329.323,98</b>	<b>1.734.360,34</b>	<b>491.115,00</b>	<b>11.608.353,01</b>
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
Ventes 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	-	-	-	-	-	-
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2010</b>	<b>2.353.032,00</b>	<b>6.032.289,92</b>	<b>342.717,00</b>	<b>-</b>	<b>496.760,00</b>	<b>9.224.798,92</b>

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 s'ha assimilat al valor liquidatiu publicat per les societats gestores.
- Les participacions en fons de capital-risc s'han valorat utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.

Els beneficis i pèrdues obtinguts en les alienacions realitzades en l'exercici 2010 i 2009, són els següents:

(Euros)	Exercici 2010		Exercici 2009	
	Beneficis per realització	Pèrdues per realització	Beneficis per realització	Pèrdues per realització
Inversions financeres en capital	608.329,79	(1.666.544,53)	46.959,01	(16.828,94)
Valors de renda fixa	422,30	-	-	-
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	230.596,47	(77.374,50)	163.782,03	(170.206,90)
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
Altres inversions financeres	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>839.348,56</b>	<b>(1.743.919,03)</b>	<b>210.741,04</b>	<b>(187.035,84)</b>

Tanmateix, degut a les cobertures comptables que s'han aplicat durant l'exercici, les plusvàlues i minusvàlues generades dins el període de cobertura de les partides cobertes, han estat registrades al compte de pèrdues i guanys de l'exercici (Vegeu Nota 9.1.c), ascendint a un total de 399.799,77 euros (1.745.115,35 euros a l'exercici 2009).

L'import dels interessos meritats a favor de l'Entitat, no cobrats a 31 de desembre de 2010 i 2009, ascendeix a 26.110,84 euros i 67.515,44euros, 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 de situació adjunt.

#### 9.1.b) Actius 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 2010 i 2009, es mostra a continuació:

(Euros)	Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys
	Correcció d'assimetries comptables (*)
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2008</b>	<b>1.561.550,54</b>
Compres	10.809.176,48
Ventes i amortitzacions	(273.774,00)
Reclassificacions i traspassos	-
Canvis de valors reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	590.254,00
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2009</b>	<b>12.687.207,02</b>
Compres	21.103.917,47
Ventes i amortitzacions	(11.423.003,51)
Reclassificacions i traspassos	-
Canvis de valors reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	39.887,12
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2010</b>	<b>22.408.008,10</b>

(\*) Veure Nota 10 – "Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió".



El valor raonable que ha originat la totalitat de les revaloritzacions reconegudes en el compte de pèrdues i guanys, es basa en instruments financers cotitzats en mercats organitzats (Unit Link) o que sent no cotitzats, l'Entitat disposa d'una valoració de mercat suficientment fiable

#### 9.1.c) Derivats

Durant l'exercici 2010, l'Entitat ha utilitzat instruments financers derivats per a cobrir els riscos de variacions del valor raonable de determinats actius financers de la cartera disponible per a la venda, iniciant així un tractament comptable de cobertura.

#### Partides cobertes

Les partides cobertes per l'Entitat han estat determinats valors de renda variable nacional i estrangera, així com algunes participacions en institucions d'inversió col·lectiva estrangers.

L'impacte que la variació del valor raonable de les partides cobertes ha generat en el Patrimoni net i en el compte de resultats, en funció de si es trobava dins o fora del període de cobertura, sense tenir en compte les partides alienades, ha estat el següent:

Partides cobertes durant l'exercici 2010	(Euros)					
	Valor de Cost	Valor raonable (Valor en llibres)	Plusvàlues / Minusvàlues netes acumulades	Plus / Minus netes imputades al compte de resultats (ex. anteriors)	Plus / Minus netes imputades al compte de resultats (2010)	Plus / Minus netes imputades al patrimoni net
Renda Variable	3.532.451,46	2.353.032,00	(1.179.419,46)	291.839,92	12.043,48	(1.483.302,86)
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	1.592.230,01	1.561.363,27	(30.866,74)	429.153,85	155.710,82	(615.731,41)
<b>Total</b>	<b>5.124.681,47</b>	<b>3.914.395,27</b>	<b>(1.210.286,20)</b>	<b>720.993,77</b>	<b>167.754,30</b>	<b>(2.099.034,27)</b>

Tanmateix, durant l'exercici s'han alienat valors de Renda Variable que es trobaven cobertes per forwards. El desgloss de les plusvàlues generades en funció de si es trobava dins o fora del període de cobertura, és el següent:

Partides cobertes venudes durant l'exercici	(Euros)					
	Valor de cost	Efectiu de venda	Resultat de la venda	Plusvàlues generades durant el període de cobertura (ex. Anteriors)	Plusvàlues generades durant el període de cobertura (ex.2010)	Plusvàlues generades fora del període de cobertura
Renda Variable	1.582.198,62	1.294.415,06	(287.783,56)	926.786,94	232.045,47	(1.446.615,97)
<b>Total</b>	<b>1.582.198,62</b>	<b>1.294.415,06</b>	<b>(287.783,56)</b>	<b>926.786,94</b>	<b>232.045,47</b>	<b>(1.446.615,97)</b>

### Instruments financers derivats

Els derivats de cobertura contractats per l'Entitat i vigents a 31 de desembre de 2010, els quals són tots contractes OTC realitzats amb La Caixa, es descriuen a continuació:

	<b>Subjacent</b>	<b>Data contractació</b>	<b>Data Venciment</b>	<b>Preu Forward</b>	<b>Número de contractes</b>	<b>Valor raonable</b>
<b>Forwards Venuts</b>	Credit Agricole	19/11/2010	21/01/2011	10,960	80.000,00	118.728,72
	Société Generale	19/11/2010	21/01/2011	41,735	39.600,00	65.494,20
<b>Total</b>						<b>184.222,92</b>

L'entitat ha classificat els forwards amb valoració positiva a l'epígraf 'Derivats de cobertura' de l'actiu del balanç, que ascendeixen a 184.222,92 euros (10.500,00 euros a 31 de desembre de 2009).

L'Entitat ha complert amb els requisits detallats a la Nota 4.4.3 sobre normes de valoració per a poder classificar aquests instruments financers com a cobertura. En concret, han estat designats formalment com a tals, i s'ha verificat que la cobertura resulta eficaç tant de manera prospectiva com de manera retrospectiva.

A tancament de l'exercici 2010, els imports registrats al compte de pèrdues i guanys de l'exercici relatius als instruments de cobertura aquí detallats i a les partides cobertes abans mencionades han estat de (297.953,21) euros i 399.799,77 euros respectivament. Tot i que, a nivell absolut la cobertura de l'exercici no ha entrat dins el rang establert legalment, s'ha demostrat l'eficàcia de les cobertures a llarg termini. Tanmateix, en el cas de la cobertura de fons d'inversió, aquesta s'està realitzant pel risc europeu i de Renda Variable exclusivament, sense referir-se a la totalitat del valor de cotització dels títols coberts.

#### *9.1.d) 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 pólisses	Dipòsits en entitats de crèdit
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2008</b>	<b>30.132.141,74</b>	<b>19.300,07</b>	<b>8.350.000,00</b>
Compres / concessions	3.758.424,61	25.000,00	89.577,70
Interessos implícits meritats	(181.021,30)	-	-
Ventes i amortitzacions	(3.000.000,00)	(4.000,00)	(3.700.000,00)
Beneficis per realització registrats en el compte de pèrdues i guanys	-	-	-
Reclassificacions i traspassos	-	-	-
Dotacions / aplicacions amb abonament a resultats	-	-	-
Canvis en les pèrdues per deteriorament	-	-	-
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2009</b>	<b>30.709.545,05</b>	<b>40.300,07</b>	<b>4.739.577,70</b>
Compres / concessions	6.236.070,00	481.221,34	8.279.505,48
Interessos implícits meritats	(139.507,78)	-	-
Ventes 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 traspassos	-	-	-
Beneficis / Pèrdues per ventes imputats a resultats	12.709,74	-	-
Dotacions / aplicacions amb abonament a resultats	-	3.161,21	-
Canvis en les pèrdues per deteriorament	-	-	-
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2010</b>	<b>32.336.337,63</b>	<b>492.382,62</b>	<b>6.021.511,73</b>

Atès que a finals de l'exercici 2009 i durant l'exercici 2010 les inversions en què els prenedors de l'assegurança de vida assumeixen el risc de la inversió s'han centrat en els dipòsits a termini en entitats de crèdit (veure nota 10), els rescats que es produeixen amb anterioritat al venciment d'aquests es registren com a bestretes sobre pólisses concedides als assegurats.

D'altra banda, durant l'exercici l'Entitat ha procedit 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 (veure nota 13). S'ha considerat que donades les circumstàncies que afecten al títol, no aplicarien les penalitzacions descrites en el Pla Comptable de les Entitats Asseguradores per casos de vendes de títols classificats a la mencionada cartera.

Tanmateix, el resultat real de l'operació ha estat de 495.680,00 euros, el qual es registrarà de manera diferida en el compte de pèrdues i guanys fins al venciment del títol, que es produeix el 8 de desembre de 2011. D'aquesta manera, en el compte de resultats de l'exercici 2010 s'ha imputat un benefici per import de 12.709,74 euros.

Els dipòsits en entitats de crèdit vigents a 31 de desembre de 2010, corresponen a 10 dipòsits mantinguts en diferents entitats espanyoles, 9 dels quals han estat contractats durant aquest exercici 2010, principalment a tipus d'interès fix, que se situa entre el 3,25% i el 4,75% (a l'exercici 2009 entre el 1,50% i el 5,50%), i amb venciment durant l'exercici 2011. Tanmateix, dels 9 dipòsits contractats en el 2010, la major part de la inversió realitzada en 7 d'ells ha estat destinada a les inversions per compte dels prenedors de l'assegurança de vida que assumeixen el risc de la inversió (vegeu nota 10).



L'import dels interessos meritats a favor de l'Entitat, no cobrats a 31 de desembre de 2010 i 2009, ascendeix a 1.130.432,92 euros i 895.115,68 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 de situació adjunt.

Al tancament dels exercicis 2010 i 2009, el valor raonable dels valors classificats dins la cartera de venciment era el següent:

Inversions mantingudes fins al venciment	(Euros)	
	2010	2009
Valors de renda fixa	31.393.976,75	32.742.808,16

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.e) Efectiu i altres actius líquids equivalents

Aquest epígraf de l'actiu del balanç de situació adjunt presenta la composició següent a 31 de desembre de 2010 i 2009:

Efectiu i altres actius líquids equivalents	(Euros)	
	2010	2009
Comptes corrents	4.266.657,22	10.216.606,37
Caixa	4.745,20	4.697,96
<b>Total</b>	<b>4.271.402,42</b>	<b>10.221.304,33</b>

Els comptes corrents han estat remunerats al tipus d'interès de mercat durant els exercicis 2010 i 2009.

#### 9.2. Venciments

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

##### Exercici 2010

	2011	2012	2013	2014	2015 i següents	Total
<b>Inversions mantingudes fins el venciment:</b>						
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
<b>Préstecs i comptes a cobrar:</b>						
Dipòsits en entitats de crèdit	5.971.511,73	50.000,00	-	-	-	6.021.511,73
<b>Total</b>	<b>7.173.031,49</b>	<b>551.910,80</b>	<b>6.819.090,36</b>	<b>1.835.845,64</b>	<b>21.977.971,06</b>	<b>38.357.849,36</b>



Exercici 2009

(Euros)	2010	2011	2012	2013	2014 i següents	Total
<b>Actius financers disponibles per a la venda:</b>						
Valors de renda fixa	1.734.360,34	-	-	-	-	1.734.360,34
<b>Inversions mantingudes fins el venciment:</b>						
Valors de renda fixa	304.505,20	2.375.100,19	503.232,93	6.517.940,74	21.008.765,99	30.709.545,05
<b>Préstecs i comptes a cobrar:</b>						
Dipòsits en entitats de crèdit	2.089.577,70	2.600.000,00	50.000,00	-	-	4.739.577,70
<b>Total</b>	<b>4.128.443,24</b>	<b>4.975.100,19</b>	<b>553.232,93</b>	<b>6.517.940,74</b>	<b>21.008.765,99</b>	<b>37.183.483,09</b>

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

Les inversions de l'entitat estan gestionades pels gestors externs 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 51% 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.

Adicionalment, destaca de la política d'inversions de l'Entitat que la utilització directa de productes derivats principalment es realitza amb la finalitat de cobertura de riscos.

#### 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 2010 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 la Societat als diferents riscos que han estat descrits, a 31 de desembre de 2010 per a la cartera de venciment:

*Distribució geogràfica:*

País	Euros
	Valors representatius de deute
Espanya	18.628.132,80
Estats Units	4.407.436,74
França	635.312,67
Àustràlia	909.983,33
Brasil	603.177,82
Alemanya	2.904.121,02
Holanda	209.800,33
Noruega	1.001.785,94
Polònia	1.194.264,44
Portugal	253.581,66
Regne Unit	501.661,28
Itàlia	1.087.079,60
<b>Total</b>	<b>32.336.337,63</b>

*Distribució Sectorial*

Sector	Euros
	Valors representatius de deute
Bancari	4.287.967,22
Industrial	7.452.497,15
Energia	2.218.094,70
Telecomunicacions	1.755.096,33
Govern	16.622.682,23
<b>Total</b>	<b>32.336.337,63</b>



### Qualitat creditícia

Rating	Euros	
	Valors representatius de deute	
	Valor Nominal	Ponderació
AAA	400.000,00	1,24%
AA	16.135.000,00	50,09%
A	11.820.000,00	36,69%
BBB	3.860.000,00	11,98%
<b>Total</b>	<b>32.215.000,00</b>	<b>100%</b>

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

### 10.1 General

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 2010 i 2009 és el següent:

Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió	(Euros)	
	Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys	
	31.12.2010	31.12.2009
Dipòsits en entitats de crèdit	20.740.899,67	11.002.236,06
Participacions en Institucions d'inversió col·lectiva	1.667.108,43	1.684.970,96
<b>Total</b>	<b>22.408.008,10</b>	<b>12.687.207,02</b>

La provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors ascendeix a 22.408.008,10 euros a 31 de desembre de 2010 (12.687.207,02 euros en el tancament anterior).

A continuació es detalla el moviment experimentat per les inversions afectes durant els exercicis 2010 i 2009:

(Euros)	Participació en Institucions d'inversió col·lectiva	Dipòsits en entitats de crèdit	Total
<b>Saldo a 31 de desembre de 2008</b>	<b>1.561.550,54</b>	<b>-</b>	<b>1.561.550,54</b>
Entrades per:			
Compres	148.753,52	10.660.422,30	10.809.175,82
Revaloritzacions i interessos	448.267,40	341.813,76	790.081,16
Sortides per:			
Vendes	(273.773,50)	-	(273.773,50)
Depreciacions	(199.827,00)	-	(199.827,00)
<b>Saldo a 31 de desembre de 2009</b>	<b>1.684.970,96</b>	<b>11.002.236,06</b>	<b>12.687.207,02</b>
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)
<b>Saldo a 31 de desembre de 2010</b>	<b>1.667.108,43</b>	<b>20.740.899,67</b>	<b>22.408.008,10</b>

Durant l'exercici 2010, l'Entitat ha contractat 7 dipòsits amb La Caixa i Ibercaja, per import total de 20.878.488,27 euros, que ofereixen una remuneració d'un tipus d'interès entre el 3% i el 4%. El venciment d'aquests dipòsits és durant l'any 2011.

El detall del saldo de l'epígraf a 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

(Euros)	Saldo a 31.12.2010		Saldo a 31.12.2009	
	Participacions en Institucions d'inversió col·lectiva	Dipòsits en entitats de crèdit	Participacions en Institucions d'inversió col·lectiva	Dipòsits en entitats de crèdit
Cost	1.239.475,91	20.358.574,15	1.256.713,79	10.660.422,30
Revaloritzacions acumulades	2.545.718,27	-	2.188.662,73	-
Interessos	-	382.325,52	-	341.813,76
Depreciació acumulada	(2.118.085,75)	-	(1.760.405,56)	-
<b>Total</b>	<b>1.667.108,43</b>	<b>20.740.899,67</b>	<b>1.684.970,96</b>	<b>11.002.236,06</b>

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.



## 10.2 Informació sobre la naturalesa i nivell de risc dels instruments financers

Els instruments financers que es troben afectes en aquest epígraf del balanç corresponen en la seva totalitat a inversions en institucions d'inversió col·lectiva i dipòsits, en les què el risc de les inversions corresponen als prenedors de les assegurances de vida.

### 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 2010 i 2009 és el següent:

Préstecs i comptes a cobrar	(Euros)	
	31.12.2010 (*)	31.12.2009 (*)
<b>Préstecs</b>	<b>492.382,62</b>	<b>40.300,07</b>
- Bestretes sobre pòlisses	492.382,62	40.300,07
<b>Crèdits per operacions d'assegurança directe</b>	<b>97.925,57</b>	<b>70.841,14</b>
- Prenedors de l'assegurança - Rebuts pendents	99.848,13	73.383,65
- (Provisió per a primes pendents de cobrament)	(1.922,56)	(2.542,51)
<b>Crèdits per operacions de reassegurança</b>	<b>25.825,19</b>	<b>151.274,91</b>
<b>Altres crèdits:</b>	<b>145.432,82</b>	<b>210.897,26</b>
- Crèdits amb Administracions Públiques	18.455,63	15.686,85
- Resta de crèdits	126.977,19	195.210,41
<b>Total</b>	<b>761.566,20</b>	<b>473.313,38</b>

(\*) *Adicionalment dintre de l'epígraf "Crèdits i altres comptes a cobrar", s'inclouen els dipòsits amb entitats de crèdit (veure Nota 9.1.d).*

El moviment i detall de les pèrdues de valor registrades en els exercicis 2010 i 2009 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
<b>Saldos a 31 de desembre de 2008</b>	<b>(2.842,50)</b>
Dotacions amb càrrec a resultats	(57.844,80)
Aplicacions amb abonament a resultats	58.144,79
<b>Saldos a 31 de desembre de 2009</b>	<b>(2.542,51)</b>
Dotacions amb càrrec a resultats	(59.895,55)
Aplicacions amb abonament a resultats	60.515,50
<b>Saldos a 31 de desembre de 2010</b>	<b>(1.922,56)</b>

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

Altres crèdits	(Euros)	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>Resta de crèdits:</b>		
Comissió gestió Fons de Pensions	34.170,58	51.987,92
Fiances constituïdes	69.562,63	21.274,63
Altres comissions pendents de cobrament	3.854,94	5.252,70
Operacions financeres pendents de liquidar	10.112,80	92.434,11
Altres	9.276,24	24.261,05
<b>Total</b>	<b>126.977,19</b>	<b>195.210,41</b>

## 12. Participacions en empreses del Grup

La informació més significativa relacionada amb les empreses del Grup al tancament dels exercicis 2010 i 2009 és la següent:

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 en llibres
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A. (*)	60.101,21	337.240,81	30.991,47	<b>428.333,49</b>	-	54.518,63	-	54.518,63
Mutuavalors dels Enginyers, S.L.U. (*)	78.314,80	10.824,23	25.389,91	<b>114.528,94</b>	-	167.886,06	(53.301,60)	114.584,46
					-	<b>222.404,69</b>	<b>(53.301,60)</b>	<b>169.103,09</b>

(\*) Dades auditades



Exercici 2009

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 en llibres
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A. (*)	60.101,21	247.894,00	81.041,93	<b>389.037,14</b>	-	54.518,63	-	54.518,63
Mutuavalors dels Enginyers, S.L.U (*)	78.314,80	(783,75)	11.607,98	<b>89.139,03</b>	-	167.886,06	(78.747,03)	89.139,03
					-	<b>222.404,69</b>	<b>(78.747,03)</b>	<b>143.657,66</b>

(\*) Dades auditades

Tal i com s'indica a la Nota 22.1, durant els exercicis 2009 i 2008, 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 2010 i 2009, és mostra a continuació:

(Euros)	Instruments financers híbrids
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2008</b>	409.110,00
Compres	-
Ventes i amortitzacions	-
Reclassificacions i traspessos	-
Canvis de valors reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	(37.840,00)
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2009</b>	<b>371.270,00</b>
Compres	-
Ventes i amortitzacions	(572.510,00)
Reclassificacions i traspessos	-
Canvis de valors reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	201.240,00
<b>Valor comptable net a 31 de desembre de 2010</b>	-



Durant l'exercici l'Entitat s'ha venut un títol estructurat, que estava classificat a la cartera de venciment en la part de renda fixa i a la cartera d'actius/passius financers a valor raonable en la part del derivat associat. (Veure Nota 9.1.d).

El valor raonable dels instruments financers s'ha determinat de la mateixa manera que per els altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys (veure 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 2010 i 2009 és el següent:

Dèbits i partides a pagar	(Euros)	
	31.12.2010	31.12.2009
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	649.769,96	577.686,22
Deutes per operacions de reassegurança	169.032,53	57.244,42
Altres deutes:		
- Deutes amb les Administracions Públiques	89.640,75	106.316,91
- Altres deutes	888.250,80	801.182,58
<b>Total</b>	<b>1.796.694,04</b>	<b>1.542.430,13</b>

Dintre del subepígraf "Altres deutes" queden incloses les següents partides a 31 de desembre de 2010 i de 2009:

Altres deutes	(Euros)	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>Deutes amb les Administracions Públiques:</b>		
Hisenda Pública creditora per IVA	613,49	523,38
Hisenda Pública creditora per retencions practicades	59.282,34	70.459,44
Altres entitats públiques (Consorti, Impost sobre primes,...)	1.266,56	2.346,89
Organismes de la Seguretat Social	28.478,36	32.987,20
	<b>89.640,75</b>	<b>106.316,91</b>
<b>Resta d'altres deutes:</b>		
Creditors per prestacions de serveis	97.050,44	69.663,70
Creditors diversos	497.501,60	392.005,28
Primes pendents de liquidar a companyies	92.964,45	131.627,55
Remuneracions pendents de pagament	200.734,31	207.886,05
	<b>888.250,80</b>	<b>801.182,58</b>
<b>Total</b>	<b>977.891,55</b>	<b>907.499,49</b>

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 relació amb aquesta obligació d'informació, el passat 31 de desembre de 2010 es va publicar en el BOE la corresponent resolució emesa per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes (ICAC).

D'acord amb el que s'indica en la disposició transitòria segona de la mencionada resolució, s'informa que, la totalitat del saldo pendent de pagament a creditors comercials comentat en la Nota 14 no suposa un aplaçament superior al període de pagament màxim establert per la Llei 15/2010 (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 2010 i 2009 és la següent:

#### 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)
<b>Base imposable (resultat fiscal)</b>	<b>558.685,24</b>	<b>(443.869,41)</b>	<b>(829.602,32)</b>

#### Exercici 2009

	(Euros)		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable abans d'impostos			126.207,74
Diferències permanents	103.065,87	(10.824,23)	92.241,64
Diferències temporals:			
Positives			
Sistema de previsió Social	62.157,74	-	62.157,74
Provisió quotes pendents	2.125,50	-	2.125,50
Dotació amortització reval. immobles	13.333,20	-	13.333,20
Dotació provisió per depreciació opcions	400.000,00	-	400.000,00
Negatives			
Llibertat d'amortització (D.A. 11ª TRLIS)	-	(59.669,16)	(59.669,16)
<b>Base imposable (resultat fiscal)</b>	<b>580.682,31</b>	<b>(70.493,39)</b>	<b>636.396,66</b>

La quota líquida de l'Impost de Societats de l'exercici 2010 presenta un import a cobrar de 202.557,13 euros (101.783,08 euros a cobrar a l'exercici 2009), correspon a les retencions practicades, i s'ha registrat en l'epígraf "Actius fiscals – Impostos corrents" del balanç de situació adjunt.

Tanmateix, la base imposable negativa ha estat activada i registrada dins l'epígraf "Actius fiscals – Impostos diferits" del balanç de situació 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)	2010	2009
Resultat comptable abans d'impostos	(944.418,15)	126.207,74
Quota al 25%	(236.104,54)	31.551,94
Diferències permanents	(6.276,98)	23.060,41
Deduccions:		
Per doble imposició	(12.522,83)	(19.336,93)
Per despeses de formació personal	(195,21)	(332,43)
Ajustos negatius sobre l'impost sobre beneficis	-	-
<b>Total impost de societats reconegut al compte de pèrdues i guanys</b>	<b>(255.099,56)</b>	<b>34.942,99</b>

### 15.3. Desglossament de l' Impost de Societats

A continuació es mostra el desglossament de la despesa per Impost de Societats dels exercicis 2010 i 2009:

(Euros)	2010	2009
Impost corrent		
Per operacions continuades	-	139.429,81
Impost diferit		
Per operacions continuades	(255.099,56)	(104.486,82)
<b>Total despesa a Pèrdues i Guanys</b>	<b>(255.099,56)</b>	<b>34.942,99</b>

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 (veure 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 són els següents:



*Exercici 2010*

Impostos reconeguts directament al patrimoni net	Euros			Saldo al final de l'exercici
	Saldo al inici de l'exercici	Augments	Disminucions	
Actius per impost diferit:				
Actius disponibles per a la venda	763.595,18	-	(222.544,67)	541.050,51
Beneficis/pèrdues actuàrials 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

*Exercici 2009*

Impostos reconeguts directament al patrimoni net	Euros			Saldo al final de l'exercici
	Saldo al inici de l'exercici	Augments	Disminucions	
Actius per impost diferit:				
Actius disponibles per a la venda	836.972,60	-	(73.377,42)	763.595,18
Beneficis/pèrdues actuàrials per compromisos per pensions	33.562,01	-	(1.553,78)	32.008,23
Passius per impost diferit				
Revalorització immobilitzat	109.860,49	-	(3.333,32)	106.527,17
Actius disponibles per a la venda	383.311,49	-	(133.860,27)	249.451,22

**15.5. Actius per impost diferit registrats**

El detall del saldo d'aquest compte al tancament dels exercicis 2010 i 2009 és el següent:

(Euros)	2010	2009
Diferències temporals (Impostos anticipats):		
Cartera – Disponible per a la venda	541.050,51	763.595,18
Compromisos per pensions	85.535,24	77.181,64
Provisió quotes pendents	353,37	531,38
Provisió per depreciació d'opcions	-	100.000,00
Benefici per venda de valors periodificat	120.742,57	-
Crèdits per pèrdues a compensar (BIN 2010)	207.400,58	-
Drets per deduccions pendents d'aplicació (2010)	12.718,04	-
Altres	5.985,76	5.988,78
<b>Total actius per impost diferits</b>	<b>973.786,07</b>	<b>947.296,97</b>

Els actius per impostos diferits indicats anteriorment han estat registrats en el balanç de situació 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 quinze exercicis següents. Les bases imposables negatives pendents de compensar, i activades en el balanç de situació adjunt, són les següents:

Bases Imposables negatives	(En euros)
Exercici 2010	(829.602,32)

### 15.6. Passius per impost diferit

El detall del saldo d'aquest compte al tancament dels exercicis 2010 y 2009 es el següent:

(Euros)	2010	2009
Passius per impostos diferits:		
Cartera – Disponible per a la venta	30.307,30	249.451,22
Revalorització immobles	103.193,87	106.527,17
Compromisos per pensions	25.013,99	25.013,99
Lliure amortització immobilitzat material	19.076,29	14.917,29
Altres	3.813,56	3.813,56
<b>Total passius per impost diferits</b>	<b>181.405,01</b>	<b>399.723,23</b>

### 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 2010 l'Entitat té oberts a inspecció els exercicis 2006 i següents de l'Impost sobre Societats i els exercicis 2007 a 2010 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 eventuais 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 2010 i 2009, en funció del seu destí, en els comptes tècnics de "no vida" i "vida", és el següent:

*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
<b>Total</b>	<b>31.019,07</b>	<b>20.289,87</b>	<b>36.091,06</b>	<b>672,60</b>	<b>69.791,67</b>	<b>157.864,27</b>

(\*) 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	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
<b>Total</b>	<b>191.629,14</b>	<b>1.181.903,83</b>	<b>356.072,45</b>	<b>83.402,17</b>	<b>688.560,80</b>	<b>2.501.568,39</b>

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

#### Exercici 2009

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	12.385,24	8.480,33	14.750,87	273,63	27.959,99	63.850,06
Tributs	196,57	134,59	234,11	4,34	443,76	1.013,37
Despeses de personal	15.068,51	10.317,58	17.946,63	332,92	34.017,52	77.683,16
Dotació a les amortitzacions	2.081,97	1.425,55	2.479,63	46,00	4.700,09	10.733,24
<b>Total</b>	<b>29.732,29</b>	<b>20.358,05</b>	<b>35.411,24</b>	<b>656,89</b>	<b>67.121,36</b>	<b>153.279,83</b>

(\*) 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	76.513,37	493.986,78	145.531,21	33.930,56	275.851,74	1.025.813,66
Tributs	1.214,36	7.840,15	2.309,75	538,52	4.378,09	16.280,87
Despeses de personal	93.089,96	601.008,86	177.060,49	41.281,61	335.614,94	1.248.055,86
Dotació a les amortitzacions	12.861,95	83.039,53	24.463,90	5.703,75	46.370,88	172.440,01
<b>Total</b>	<b>183.679,64</b>	<b>1.185.875,32</b>	<b>349.365,35</b>	<b>81.454,44</b>	<b>662.215,65</b>	<b>2.462.590,40</b>

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

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	
	2010	2009
Serveis rebuts	315.439,79	331.228,05
Tributs	244,92	5.256,98
Despeses de personal	389.745,62	402.988,52
Dotació a les amortitzacions	51.595,43	55.679,67
<b>Total</b>	<b>757.025,76</b>	<b>795.153,22</b>

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 (veure Nota 1), tant a l'exercici 2010 com a l'exercici 2009.

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 2010 i 2009 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 2010 i 2009 ha estat el següent:

### *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)
<b>Total primes</b>	<b>1.424.899,16</b>	<b>13.762.433,72</b>	<b>15.187.332,88</b>
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)
<b>Total provisions</b>	<b>550.126,30</b>	<b>71.035.710,98</b>	<b>71.585.837,28</b>



Exercici 2009

(Euros)	Operacions declarades a Espanya		
	No Vida	Vida	Total
Primes netes:			
Primes de l'assegurança directe	1.630.658,50	16.087.980,86	17.718.639,36
Primes de la reassegurança cedida	(192.865,23)	(1.051.142,64)	(1.244.007,87)
<b>Total primes</b>	<b>1.437.793,27</b>	<b>15.036.838,22</b>	<b>16.474.631,49</b>
Provisions tècniques			
Provisió matemàtica, de prestacions o altres provisions tècniques:			
Provisió de l'exercici, assegurança directe	631.072,00	65.695.985,76	66.327.057,76
Provisió de l'exercici, reassegurança cedida	(36.300,00)	(288.027,52)	(324.327,52)
<b>Total provisions</b>	<b>594.772,00</b>	<b>65.407.958,24</b>	<b>66.002.730,24</b>

## 18. Informació tècnica

### 18.1. Provisions tècniques

El moviment de les provisions tècniques durant els exercicis 2010 i 2009 ha estat el següent:

Exercici 2010

Provisions tècniques	Euros			
	Saldo al 31.12.2009	Dotacions	Aplicacions	Saldo al 31.12.2010
<b>Negoci directe:</b>				
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
	<b>66.327.057,76</b>	<b>72.134.888,86</b>	<b>(66.327.057,76)</b>	<b>72.134.888,86</b>
<b>Participació de la reassegurança en les provisions tècniques:</b>				
Provisió per prestacions	324.327,52	549.051,58	(324.327,52)	549.051,58
	<b>324.327,52</b>	<b>549.051,58</b>	<b>(324.327,52)</b>	<b>549.051,58</b>



Exercici 2009

Provisions tècniques	Euros			
	Saldo al 31.12.2008	Dotacions	Aplicacions	Saldo al 31.12.2009
<b>Negoci directe:</b>				
Provisió d'assegurances de vida - Prov. Matemàtica	54.276.386,90	52.064.089,14	(54.276.386,90)	52.064.089,14
Provisió d'assegurances quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors de l'assegurança	1.561.550,54	12.687.207,02	(1.561.550,54)	12.687.207,02
Provisió per prestacions	959.431,31	1.532.032,84	(959.431,31)	1.532.032,84
Altres provisions tècniques	43.728,76	43.728,76	(43.728,76)	43.728,76
	<b>56.841.097,51</b>	<b>66.327.057,76</b>	<b>(56.841.097,51)</b>	<b>66.327.057,76</b>
<b>Participació de la reassegurança en les provisions tècniques:</b>				
Provisió per prestacions	250.400,00	324.327,52	(250.400,00)	324.327,52
	<b>250.400,00</b>	<b>324.327,52</b>	<b>(250.400,00)</b>	<b>324.327,52</b>

## 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 2010 i 2009 són els següents:

Assegurances de vida (directe)	(Euros)	
	2010	2009
Primes per contractes d'assegurances individuals	14.964.235,06	16.087.980,86
Primes per contractes d'assegurances col·lectives	-	-
<b>Total</b>	<b>14.964.235,06</b>	<b>16.087.980,86</b>
Primes periòdiques	4.015.622,06	3.724.272,38
Primes úniques	10.948.613,00	12.363.708,48
<b>Total</b>	<b>14.964.235,06</b>	<b>16.087.980,86</b>
Primes de contractes sense participació en beneficis	3.993.524,95	5.415.814,69
Primes de contractes amb participació en beneficis	-	-
Primes de contractes en que el subscriptor assumeix el risc	10.970.710,11	10.672.166,17
<b>Total</b>	<b>14.964.235,06</b>	<b>16.087.980,86</b>

Les condicions tècniques de les modalitats d'assegurança de vida en vigor el 31 de desembre de 2010, que representen més d'un 5% de les primes o de les provisions matemàtiques del ram de vida, són les següents:

Modalitat	(Euros)		Taules utilitzades	Interès tècnic	Té Participació en beneficis?
	Primes	Provisions Matemàtiques a 31.12.2010			
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 GlobalInversió					
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
<b>Total</b>	<b>14.964.235,06</b>	<b>70.403.749,58</b>			

(\*) 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.

Així mateix, la mateixa informació referida al tancament de l'exercici del 2009 és la següent:

Modalitat	(Euros)		Taules utilitzades	Interès tècnic	Té Participació en Beneficis?
	Primes	Provisions Matemàtiques a 31.12.2008 (*)			
Vida	1.718.202,59	6.966.764,00	GKM-95 (85%) (**)	2,60%	NO
Rendes d'invalidesa	818.461,04	6.816.907,43	GKM-95 (85%) (**) / EVK-90 (28%)	2,60%	NO
Renda estudis	109.467,17	75.394,20	GKM-95 (Correg. OM77)	2,60%	NO
Dependència	131.162,59	365.834,29	Münchener (Pròpia)	3%	NO
Pla d'Estalvi Multinversió i GlobalInversió					
Garantit i Vida Jubilació	11.183.694,52	18.938.143,26	-	(1)	NO
No garantit (risc prenedors)	83.798,16	12.687.207,02	-	-	NO
Pla de Previsió Assegurat	2.043.194,79	18.901.045,96	-	(2)	NO
<b>Total</b>	<b>16.087.980,86</b>	<b>64.751.296,16</b>			

(\*) 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 5,65% durant l'exercici 2009.

(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 ha oscil·lat entre un 3,25% i un 5% durant l'exercici 2009.

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 jubilació: antic pla (col·lectiu tancat) vida jubilació, 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 2010 i 2009 és presenta a continuació:

##### 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)	-	-
<b>Total I.1.QUOTES DE L'EXERCICI</b>	<b>223.486,79</b>	<b>363.197,31</b>	<b>724.290,94</b>
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
<b>Total I.2.INGRESSOS DE LES INVERSIONS</b>	<b>16.800,40</b>	<b>15.224,57</b>	<b>29.167,14</b>
<b>I.3.ALTRES INGRESSOS TÈCNICS</b>	<b>1.358,30</b>	<b>1.230,90</b>	<b>2.358,14</b>
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)
<b>Total I.4.SINISTRALITAT DE L'EXERCICI NETA DE REASSEGUARANÇA</b>	<b>(43.281,56)</b>	<b>(295.177,40)</b>	<b>(585.905,50)</b>
<b>I.5. VARIACIÓ ALTRES PROVISIONS TÈCNiques NETES DE REASSEGUARANÇA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.6. PARTICIPACIÓ EN BENEFICIS I EXTORNS DE QUOTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>Total I.7.DESPESES D'EXPLOTACIÓ NETES</b>	<b>31.032,32</b>	<b>(11.146,83)</b>	<b>(16.469,30)</b>
<b>I.8. VARIACIÓ DE LA PROVISIÓ D'ESTABILITZACIÓ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.9. ALTRES DESPESES TÈCNiques</b>	<b>(19.430,55)</b>	<b>(16.151,71)</b>	<b>(30.943,33)</b>
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)
<b>Total I.10.DESPESES DE LES INVERSIONS</b>	<b>(24.913,32)</b>	<b>(22.576,51)</b>	<b>(43.251,93)</b>
<b>Resultat de l'exercici</b>	<b>185.052,38</b>	<b>34.600,33</b>	<b>79.246,16</b>

Exercici 2009

(Euros)	Productes de No Vida		
	ACCIDENTS	BAIXA LABORAL	DESPESES QUIRÚRGIQUES
a) Quotes meritades assegurança directa	416.440,18	377.378,94	722.980,44
b) Variació provisió per a quotes pendents de cobrament	52,94	35,29	35,29
c) Quotes a la reassegurança cedida	(192.865,23)	-	-
<b>Total I.1.QUOTES DE L'EXERCICI *</b>	<b>223.627,89</b>	<b>377.414,23</b>	<b>723.015,73</b>
a) Ingressos d'inversions financeres	254,20	230,35	441,31
b) Aplicació correcció de valor inversions financeres	1.880,81	1.704,39	3.265,26
c) Benefici en la realització d'inversions financeres	11.319,72	10.257,96	19.652,13
<b>Total I.2.INGRESSOS DE LES INVERSIONS *</b>	<b>13.454,72</b>	<b>12.192,71</b>	<b>23.358,70</b>
<b>I.3.ALTRES INGRESSOS TÈCNICS</b>	<b>4.001,46</b>	<b>3.626,14</b>	<b>6.946,93</b>
a) Prestacions pagades	(92.268,42)	(356.589,59)	(651.675,31)
b) Prestacions pagades per la reassegurança	28.500,00	-	-
c) Variació provisió per a prestacions	(94.717,69)	(62.950,62)	14.635,32
d) Variació provisió per a prestacions de la reassegurança	(7.200,00)	-	-
e) Altres despeses imputables a prestacions	(2.256,41)	(8.790,34)	(15.958,98)
<b>Total I.4.SINISTRALITAT DE L'EXERCICI NETA DE REASSEGUANÇA *</b>	<b>(167.942,52)</b>	<b>(428.330,55)</b>	<b>(652.998,97)</b>
<b>I.5. VARIACIÓ ALTRES PROVISIONS TÈCNiques NETES DE REASSEGUANÇA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.6. PARTICIPACIÓ EN BENEFICIS I EXTORNS DE QUOTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Despeses d'adquisició	(16.621,99)	(2.803,76)	(469,28)
b) Despeses d'administració	(9.043,38)	(8.195,13)	(15.700,18)
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida	84.346,08	-	-
<b>Total I.7.DESPESES D'EXPLOTACIÓ NETES *</b>	<b>58.680,71</b>	<b>(10.998,89)</b>	<b>(16.169,45)</b>
<b>I.8. VARIACIÓ DE LA PROVISIÓ D'ESTABILITZACIÓ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.9. ALTRES DESPESES TÈCNiques</b>	<b>(18.380,75)</b>	<b>(15.533,72)</b>	<b>(29.759,40)</b>
a) Despeses de gestió de les inversions financeres	(264,37)	(239,57)	(458,97)
b) Correccions de valor de les inversions financeres	(1.764,63)	(1.599,11)	(3.063,57)
c) Pèrdues procedents de les inversions financeres	(8.953,52)	(8.113,70)	(15.544,18)
<b>Total I.10.DESPESES DE LES INVERSIONS *</b>	<b>(10.982,52)</b>	<b>(9.952,39)</b>	<b>(19.066,71)</b>
<b>Resultat de l'exercici</b>	<b>102.458,99</b>	<b>(71.582,48)</b>	<b>35.326,83</b>

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 2009, es mostra a continuació:

(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
<b>Total</b>	<b>1.497.285,13</b>	<b>627.112,21</b>	<b>643.618,65</b>	<b>226.554,27</b>

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 2008:

(Euros)	Sinistres pendents de liquidació i sinistres pendents de declaració a 31.12.2008			
	Provisió a 31.12.2008	Pagaments de l'exercici 2009	Provisió a 31.12.2009	Superàvit / Dèficit
Vida	457.753,02	227.475,12	202.558,06	27.719,84
No Vida	471.015,03	359.762,94	77.380,32	33.871,77
<b>Total</b>	<b>928.768,05</b>	<b>587.238,06</b>	<b>279.938,38</b>	<b>61.591,61</b>

## 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 2010 i 2009:

(Euros)	31.12.10	31.12.09
<b>PROVISIONS TÉCNIQUES A COBRIR</b>		
<b>Provisió d'assegurances de vida:</b>		
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	47.995.741,48	52.064.089,14
- 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)	(40.300,07)
- 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	1.076.686,51	866.428,67
- Provisió per a prestacions pendents de declaració	3.374,09	12.781,52
- Provisió per a despeses internes de liquidació de sinistres	23.307,62	21.750,65
Altres provisions de vida	43.728,76	43.728,76
Provisió d'assegurances de vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió	22.408.008,10	12.687.207,02
<b>Total provisions a cobrir assegurances de vida</b>	<b>71.058.463,94</b>	<b>65.655.685,69</b>
<b>Provisions tècniques del ram de no vida a cobrir :</b>		
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	471.926,09	516.644,48
- Provisió per a prestacions pendents de declaració	97.850,62	101.430,46
- Provisió per a despeses internes de liquidació de sinistres	14.265,59	12.997,06
<b>Total provisions a cobrir assegurances de no vida</b>	<b>584.042,30</b>	<b>631.072,00</b>
<b>I.- Total provisions a cobrir</b>	<b>71.642.506,24</b>	<b>66.286.757,69</b>



<i>(Euros)</i>	31.12.10	31.12.09
<b>Béns afectats a cobertura de provisions tècniques</b>		
<b>Béns afectats a cobertura de provisions tècniques d'assegurances de Vida:</b>		
Efectiu en caixa, bitllets de banc o moneda en metàl·lic	4.270,68	4.275,14
Dipòsits i comptes corrents en entitats de crèdit	9.937.224,18	13.897.111,81
Títols de renda fixa	33.864.779,14	35.383.261,04
Títols de renda variable	2.353.032,00	2.849.875,11
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	6.031.520,27	6.137.718,07
Immables urbans	678.761,91	678.761,91
Altres inversions financeres i altres crèdits	1.390.182,83	923.621,11
Béns afectats a la cobertura de provisions tècniques d'assegurances de vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió	22.408.008,10	12.687.207,02
<b>Total béns afectats a rams de vida</b>	<b>76.667.779,11</b>	<b>72.561.831,21</b>
<b>Béns afectats a cobertura de provisions tècniques d'assegurances de No vida:</b>		
Efectiu en caixa, bitllets de banc o moneda en metàl·lic	474,52	422,82
Dipòsits i comptes corrents en entitats de crèdit	350.944,77	392.006,50
Títols de renda fixa	359,73	345,62
Títols de renda variable	0,00	63.100,00
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	117.578,06	129.074,83
Immables urbans	58.404,23	63.107,20
Altres inversions financeres i altres crèdits	103.671,96	107.143,83
<b>Total béns afectats a rams de no vida</b>	<b>631.433,27</b>	<b>755.200,80</b>
<b>II.- Total béns afectats a cobertura de provisions tècniques</b>	<b>77.299.212,38</b>	<b>73.317.032,01</b>
<b>III.- DIFERÈNCIA (Superàvit / Dèficit)</b>	<b>5.656.706,14</b>	<b>7.030.274,32</b>

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*

Es 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 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.	-	-	-	-	-
<b>Marge de Solvència</b>			<b>4.809.602,47</b>	<b>2.885.761,49</b>	<b>1.923.840,98</b>
<b>Quantia Mínima del marge de solvència</b>			<b>2.483.052,10</b>	<b>2.180.615,26</b>	<b>302.436,84</b>
<b>Resultat del marge de solvència</b>			<b>2.326.550,37</b>	<b>705.146,23</b>	<b>1.621.404,14</b>

(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.

Fons de Garantia (major de)	(Euros)	
	Vida	No Vida
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
<b>Fons de Garantia Mínim</b>	<b>2.625.000,00</b>	<b>1.725.000,00</b>
<b>Superàvit Fons de Garantia</b>	<b>260.761,49</b>	<b>198.840,98</b>



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 2009:

(Euros)	Import comptabilitzat	Import no computable	Import computable	Vida	No Vida
Capital social o fons mutual desemborsat (1)	5.400.000,00	938.454,12	4.461.545,88	2.632.312,07	1.829.233,81
50% capital social subscrit pendent de desemborsament	-	-	-	-	-
Reserves patrimonials	1.494.956,51	-	1.494.956,51	882.024,34	612.932,17
Romanent	319.581,43	-	319.581,43	188.553,04	131.028,39
Saldo creditor de pèrdues i guanys que es destini a incrementar els fons propis	91.264,75	-	91.264,75	53.846,20	37.418,55
Accions sense vot i finançament subordinat	-	-	-	-	-
Finançament de duració indeterminada	-	-	-	-	-
Ajustos per canvis de valor	(1.542.439,90)	-	(1.542.439,90)	(910.039,54)	(632.400,36)
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)	-	-	1.353.261,30	798.424,17	554.837,13
Comissions tècnicament pendents d'amortitzar netes	-	-	-	-	-
-Saldo deutor de pèrdues i guanys	-	-	-	-	-
-Resultats negatius d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-
-Minusvàlues no reconegudes resultants de la sobrevaloració d'elements d'actiu o infravaloració de passiu	-	-	-	-	-
-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.	-	-	-	-	-
<b>Marge de Solvència</b>			<b>6.178.169,97</b>	<b>3.645.120,28</b>	<b>2.533.049,69</b>
<b>Quantia Mínima del marge de solvència</b>			<b>2.679.957,81</b>	<b>2.386.284,47</b>	<b>293.673,34</b>
<b>Resultat del marge de solvència</b>			<b>3.498.212,16</b>	<b>1.258.835,81</b>	<b>2.239.376,35</b>

(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 2009, 938.454,12 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	795.428,16	97.891,11
Import mínim del fons de garantia	3.200.000,00	2.200.000,00
<b>Fons de Garantia Mínim</b>	<b>3.200.000,00</b>	<b>2.200.000,00</b>
<b>Superàvit Fons de Garantia</b>	<b>445.120,28</b>	<b>333.049,69</b>



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 Patrimoniales, 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 2010, 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 2010 i 2009 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 actuàries***

Correspon al saldo reconegut a Patrimoni Net de les pèrdues i guanys actuàries i dels ajustaments en el valor dels actius per retribucions post-ocupació al personal de prestació definida (veure Nota 24.1). A final dels exercicis 2010 i 2009 les reserves per pèrdues i guanys actuàries ascendeixen a 75.359,27 euros i 96.024,69 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 2010 i 2009 les reserves de revalorització ascendeixen a 309.581,53 euros i 319.581,33 euros, respectivament.



## **22. Operacions i saldos amb parts vinculades**

### **22.1. Operacions i saldos amb vinculades**

Durant els exercicis 2010 i 2009, 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 2010 i 2009 pels membres de la Junta Rectora i per l'Alta Direcció de l'Entitat, classificades per conceptes, han estat les següents:

#### *Exercici 2010*

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

#### *Exercici 2009*

(Euros)	Sous	Dietes	Altres conceptes	Total
Junta Rectora	-	55.457,71	-	<b>55.457,71</b>
Alta Direcció	240.210,00	-	59.995,80	<b>300.205,80</b>

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 2010.

A 31 de desembre de 2010, 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 2010 i 2009 la distribució per categories i per sexe de l'Entitat era la següent:

	31 de desembre de 2010			31 de desembre de 2009		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Junta Rectora	14	1	15	14	1	15
Alta Direcció	3	1	4	3	1	4
Caps, titulats i tècnics	4	1	5	3	1	4
Oficials i auxiliars administratius	11	16	27	12	16	28
<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>19</b>	<b>51</b>	<b>32</b>	<b>19</b>	<b>51</b>

El nombre mig d'empleats durant els exercicis 2010 i 2009, 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 2010 i a 31 de desembre de 2009, 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 2010 i 2009, són els següents:

(Euros)	2010	2009
Valor actual de les retribucions	673.860,34	809.219,40
Menys – Valor raonable dels actius afectes	677.029,72	811.374,61
<b>Actius i drets de reemborsament per subscripcions a llarg termini</b>	<b>3.169,38</b>	<b>2.155,21</b>

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", denominat "Unit Credit" al 2008).
- 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 2010	Exercici 2009
Tipus d'interès tècnic	4,39% a 40 anys, 2,25% la resta	3,24% a 40 anys, 2% la resta
Taules de mortalitat	PERMF/2000P	PERMF/2000P
Revaloritzacions de prestacions	1%	1%
Taxa anual de creixement dels salaris	3,50%	3,5%
Edat de jubilació	65 anys	65 anys



Els moviments que s'han produït, durant els exercicis 2010 i 2009, en els compromisos assumits amb els empleats per l'Entitat i en el valor dels actius que els cobreixen, es presenten a continuació:

<i>(Euros)</i>	2010	2009
<b>Canvi en les retribucions compromeses</b>		
1. Valor actual de les retribucions compromeses al inici de l'exercici	809.219,40	884.024,11
2. Cost de servei de l'exercici	61.038,13	62.417,50
3. Despeses financeres en l'actualització de provisions	26.218,71	26.432,33
4. (Guany) / pèrdues actuàries	(222.615,90)	(163.654,54)
5. Pagaments de prestació del Pla	-	-
<b>Valor actual de les retribucions compromeses al final de l'exercici</b>	<b>673.860,34</b>	<b>809.219,40</b>

<i>(Euros)</i>	2010	2009
<b>Canvis en l'Actiu del Pla</b>		
1. Valor raonable dels actius del Pla al inici de l'exercici	811.374,60	892.711,96
2. Ingress esperat dels actius afectes al Pla	26.288,54	26.692,09
3. (Guany) / pèrdues actuàries	(195.062,00)	(157.439,42)
4. Aportacions del Promotor	34.428,58	49.409,98
5. Pagaments de prestació del Pla	-	-
<b>Valor raonable dels actius del Pla al final de l'exercici</b>	<b>677.029,72</b>	<b>811.374,61</b>

A continuació es presenta el detall del saldo registrat a patrimoni net al tancament dels exercicis 2010 i 2009, en el reconeixement de les pèrdues i guanys actuàries dels actius per retribucions post-ocupació al personal de prestació definida:

<i>(Euros)</i>	2010	2009
<b>Compte de Patrimoni</b>		
(Guany) / Pèrdues actuàries – Retribucions compromeses	(222.615,90)	(163.654,54)
(Guany) / Pèrdues actuàries – Actius del Pla	195.062,00	157.439,42
<b>Total acumulat Brut a Final</b>	<b>(27.553,90)</b>	<b>(6.215,12)</b>
Actiu fiscal diferit (tipus impositiu 25%)	6.888,48	1.553,78
<b>Total acumulat Net registrat a Patrimoni Net a Final</b>	<b>(20.665,42)</b>	<b>(4.661,34)</b>

Finalment es presenta el detall de les partides registrades en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2010 i 2009 associada als compromisos post-ocupació de prestació definida:

<i>(Euros)</i>	2010	2009
<b>Components de la despesa de l'exercici</b>		
1. Cost de servei de l'exercici	61.038,13	62.417,50
2. Despeses financeres	26.218,71	26.432,33
3. Ingress esperat dels actius afectes al Pla	(26.288,54)	(26.692,09)
<b>Total despesa comptable a la compte de pèrdues i guanys</b>	<b>60.968,30</b>	<b>62.157,74</b>



#### **24.2. Honoraris d'auditoria**

Els honoraris meritats per l'auditoria de comptes de l'exercici 2010 ascendeixen a un import de 51.150 euros (57.750 euros l'exercici 2009), sense incloure l'IVA. No s'han meritats honoraris per altres serveis relacionats amb l'auditoria. Així mateix, durant els exercicis 2010 i 2009 no s'ha incorregut en honoraris, tant per l'auditor principal com per altres societats vinculades a ell, per altres serveis.

#### **24.3. Unitat de decisió**

La Mutuallitat 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, S.L.U., en les que l'accionista principal de les 2 societats és l'Entitat (veure Nota 12).

### **25. Fets posteriors**

En el període transcorregut amb posterioritat al tancament de l'exercici 2010, 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 2010 I 2009

### ANNEXE I: ESTAT D'IMMOBLES A 31 DE DESEMBRE DE 2010 I 2009

Dades a 31.12.2010

Direcció 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 - Arquitecte	-
<b>Total Ús propi</b>		<b>610.505,69</b>	<b>(54.367,68)</b>	<b>-</b>	<b>556.138,01</b>	<b>708.415,11</b>			<b>152.277,10</b>
Pompeu Fabra nº 7, 2º A (Manresa)	No Vida	236.700,00	(21.302,89)	(42.775,77)	172.621,34	183.272,79	29/12/2008	Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A.	10.651,45
<b>Total ús tercers</b>		<b>236.700,00</b>	<b>(21.302,89)</b>	<b>(42.775,77)</b>	<b>172.621,34</b>	<b>183.272,79</b>			<b>10.651,45</b>

Dades a 31.12.2009

Direcció 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	(40.775,76)	-	540.076,73	678.761,91	30/12/2008	Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A.	138.685,18
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 - Arquitecte	-
<b>Total Ús propi</b>		<b>610.505,69</b>	<b>(40.775,76)</b>	<b>-</b>	<b>569.729,93</b>	<b>708.415,11</b>			<b>138.685,18</b>
Pompeu Fabra nº 7, 2º A (Manresa)	No Vida	236.700,00	(15.977,17)	(42.775,77)	177.947,06	183.272,79	29/12/2008	Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A.	5.325,73
<b>Total ús tercers</b>		<b>236.700,00</b>	<b>(15.977,17)</b>	<b>(42.775,77)</b>	<b>177.947,06</b>	<b>183.272,79</b>			<b>5.325,73</b>

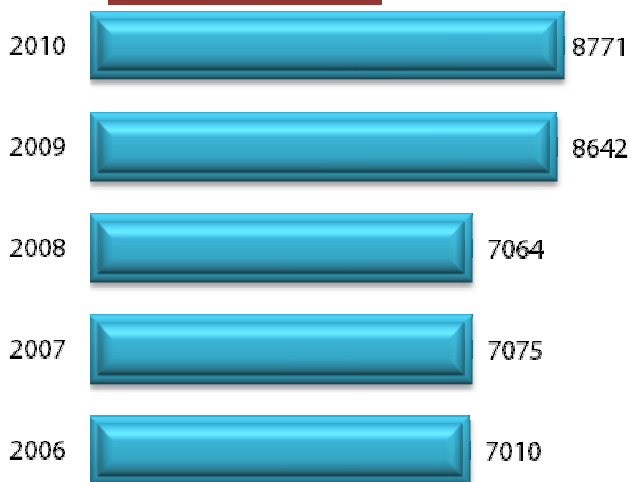




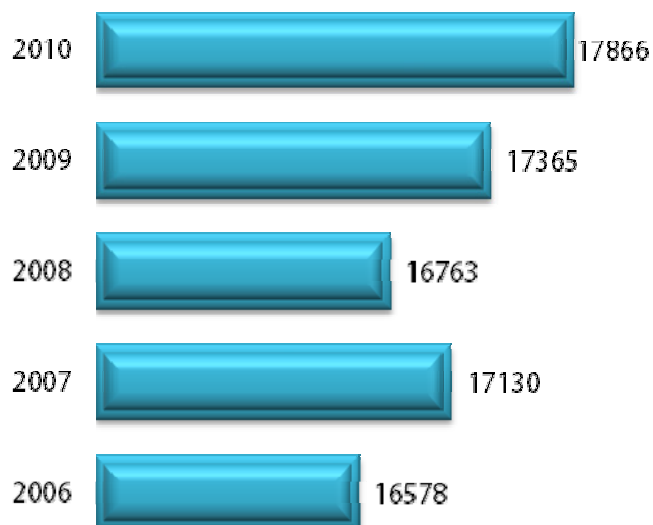
# EVOLUCIÓ DE LA MÚTUA ESTADÍSTIQUES



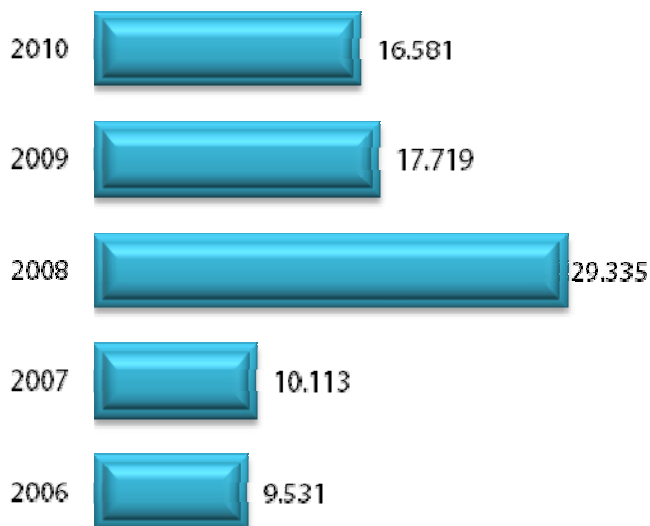
### Mutualistes



### Nombre total d'assegurats

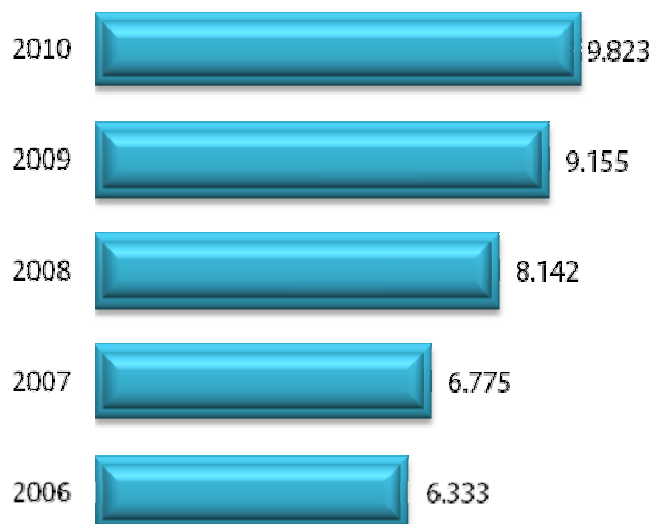


### Quotes prestacions pròpies (milers €)



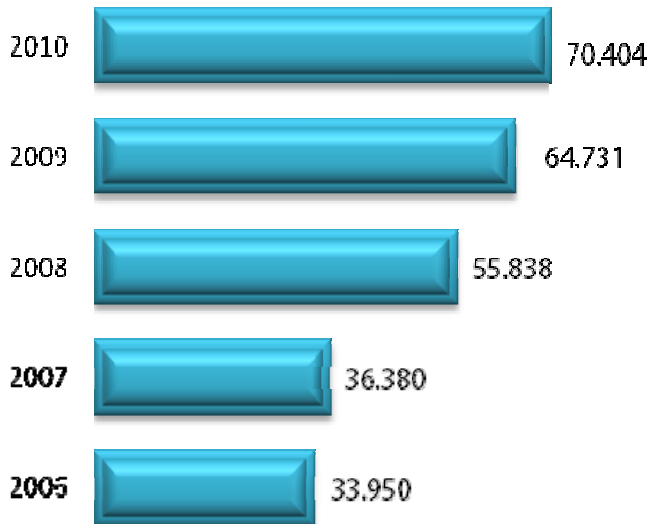
\* 2008 Campanya PPA

### Prestacions pròpies (milers €)

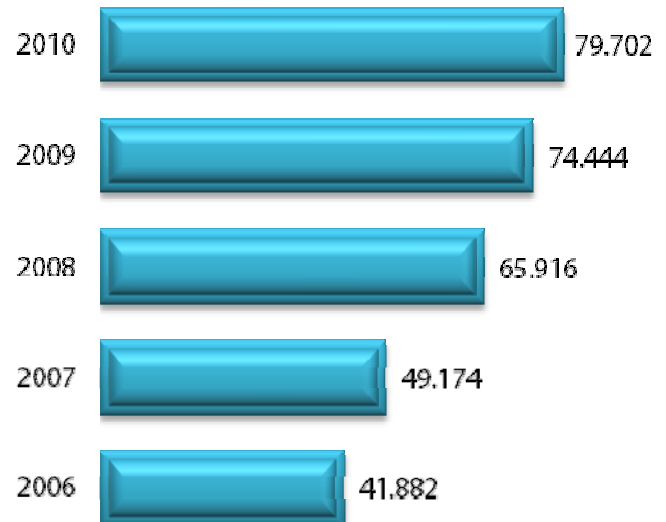




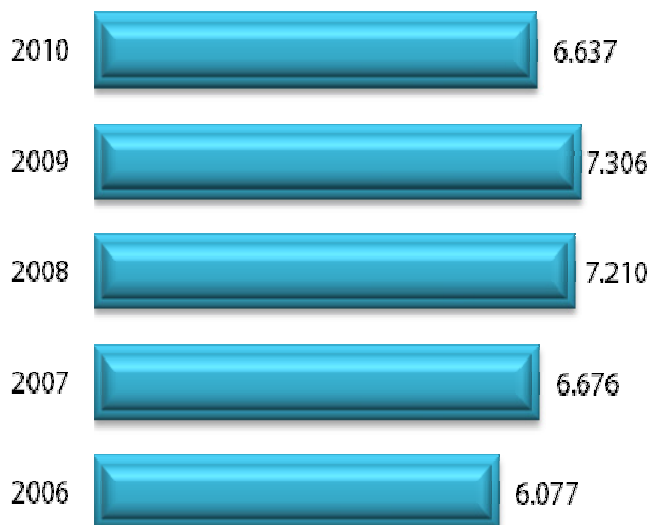
### Provisions matemàtiques (milers €)



### 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

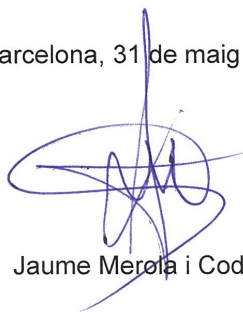
## INFORME DE LA COMISSIÓ DE CONTROL DE LA MUTUALITAT

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:

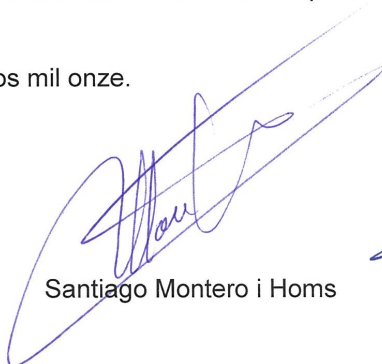
- Primer.- Han sotmès a examen els comptes anuals de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa, que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2010, el compte pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos 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, 31 de maig de dos mil onze.



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 del Vallès**

Advocat Cirera, 8, 2n, despatx 23-25 08201 Sabadell  
Tel. 902 789 889  
sabadell@mutua-enginyers.com

**Delegació Comunitat Valenciana**

C/ Trafalgar, 42, baixos - 1r A 46023 València  
Tel. 963 319 983  
valencia@mutua-ingenieros.com