

“ **MUTUA**MADRILEÑA”

CUENTAS ANUALES

2011

Informe de cuentas anuales 2011

GRUPO MUTUA MADRILEÑA

1 CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS	
• Informe de auditoría	01
• Cuentas anuales	02
• Memoria de actividades	12
• Informe de gestión	133
2 CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES	
• Informe de auditoría	149
• Cuentas anuales	150
• Memoria de actividades	160
• Informe de gestión	246

 “**MUTUA MADRILEÑA**”

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

2011



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

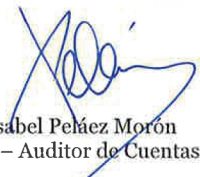
A los mutualistas de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija (la sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la sociedad dominante son los responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 4 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2011 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ana Isabel Pérez Morón
Socio – Auditor de Cuentas

12 de abril de 2012

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

GRUPO MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

EXPRESADOS EN MILES DE EUROS

A) ACTIVO CONSOLIDADO	NOTA	2011	2010
A-1) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	12.2	273.653	340.092
A-2) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	12.2	676	-
I. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		-	-
II. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		-	-
III. DERIVADOS		676	-
IV. OTROS		-	-
A-3) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	12.2	1.013.489	1.116.372
I. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		904.466	1.057.820
II. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		50.091	-
III. INSTRUMENTOS HÍBRIDOS		34.886	35.910
IV. INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEG. DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE INV.		24.046	22.642
V. OTROS		-	-
A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	12.2	2.215.583	1.628.600
I. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		751.680	974.458
II. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		1.463.903	654.142
III. INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEG. DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE INV.		-	-
IV. OTROS		-	-
A-5) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	12.2	815.799	867.032
I. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		161.575	152.628
II. PRÉSTAMOS		2.472	635
1. ANTICIPOS SOBRE PÓLIZAS		806	635
2. PRÉSTAMOS A ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS		-	-
A) ENTIDADES ASOCIADAS		-	-
B) ENTIDADES MULTIGRUPO		-	-
C) OTROS		-	-
3. PRÉSTAMOS A OTRAS PARTES VINCULADAS		1.666	-
III. DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO		227.773	618.095
IV. DEPÓSITOS CONSTITUIDOS POR REASEGURO ACEPTADO		1	-
V. CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO		212.517	23.096
1. TOMADORES DE SEGURO		212.001	22.692
2. MEDIADORES		516	404
VI. CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO		2.588	2.272
VII. CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO		1.575	234
VIII. DESEMBOLSOS EXIGIDOS		-	-
IX. OTROS CRÉDITOS		207.298	70.072
1. CRÉDITOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS		1.719	3.586
2. RESTO DE CRÉDITOS		205.579	66.486
X. INVERSIONES A CORTO PLAZO GRAN LIQUIDEZ		-	-
A-6) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO		-	-
A-7) DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
A-8) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	15	45.007	22.768
I. PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS		24.827	14.445
II. PROVISIÓN DE SEGUROS DE VIDA		1.113	966
III. PROVISIÓN PARA PRESTACIONES		19.067	7.357
IV. OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS		-	-
A-9) INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS		1.069.065	998.426
I. INMOVILIZADO MATERIAL	8	240.392	187.143
II. INVERSIONES INMOBILIARIAS	9	828.673	811.283
A-10) INMOVILIZADO INTANGIBLE	10	1.998.500	222.676
I. FONDO DE COMERCIO		490.292	134.098
1. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN		490.292	134.098
2. OTROS		-	-
II. DERECHOS ECONÓMICOS DERIVADOS DE CARTERAS DE PÓLIZAS ADQUIRIDAS A MEDIADORES		167	-
III. OTRO ACTIVO INTANGIBLE		1.508.041	88.578
A-11) PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS		77.168	-
I. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS		77.168	-
II. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS MULTIGRUPO		-	-
A-12) ACTIVOS FISCALES		64.081	16.525
I. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE		13.372	1.048
II. ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	16	50.709	15.477
A-13) OTROS ACTIVOS		84.298	27.225
I. ACTIVOS Y DERECHOS DE REEMBOLSO POR RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL		-	-
II. COMISIONES ANTICIPADAS Y OTROS COSTES DE ADQUISICIÓN		10.756	-
III. PERIODIFICACIONES		66.747	27.224
IV. RESTO DE ACTIVOS		6.795	1
A-14) ACTIVOS MANTENIDOS PARA VENTA		-	-
TOTAL ACTIVO		7.657.319	5.239.716

GRUPO MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

EXPRESADOS EN MILES DE EUROS

A) PASIVO CONSOLIDADO	NOTA	2011	2010
A-1) PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	12.2	9.662	8.420
A-2) OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
A-3) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	12.2	373.814	98.096
I. PASIVOS SUBORDINADOS		-	-
II. DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO		7.319	3.895
III. DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO		64.291	19.319
1. DEUDAS CON ASEGURADOS		17.514	16.233
2. DEUDAS CON MEDIADORES		29.161	400
3. DEUDAS CONDICIONADAS		17.616	2.686
IV. DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO		8.702	1.561
V. DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO		616	-
VI. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES		-	-
VII. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO		75.248	-
VIII. DEUDAS POR OPERACIONES PREPARATORIAS DE CONTRATOS DE SEGURO		-	-
IX. OTRAS DEUDAS		217.638	73.321
1. DEUDAS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS		34.816	13.998
2. OTRAS DEUDAS CON ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS		-	-
A) ENTIDADES GRUPO		-	-
B) ENTIDADES ASOCIADAS		-	-
C) OTROS		-	-
3. RESTO DE OTRAS DEUDAS		182.822	59.323
A-4) DERIVADOS DE COBERTURA		4.849	-
A-5) PROVISIONES TÉCNICAS	15	2.367.910	1.613.135
I. PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS		799.396	561.376
II. PROVISIÓN PARA RIESGOS EN CURSO		6.763	-
III. PROVISIÓN DE SEGUROS DE VIDA		473.588	427.623
1. PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS		3.386	2.756
2. PROVISIÓN PARA RIESGOS EN CURSO		-	-
3. PROVISIÓN MATEMÁTICA		446.156	402.225
4. PROVISIÓN DE SEGUROS DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSIÓN LO ASUME EL TOMADOR		24.046	22.642
IV. PROVISIÓN PARA PRESTACIONES		1.045.011	579.898
V. PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y PARA EXTORNOS		10.112	11.155
VI. OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS		33.040	33.083
A-6) PROVISIONES NO TÉCNICAS	18.1	91.055	37.821
I. PROVISIONES PARA IMPUESTOS Y OTRAS CONTINGENCIAS LEGALES		-	6.723
II. PROVISIÓN PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES		27.012	19.905
III. PROVISIÓN PARA PAGOS POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN		13.112	8.203
IV. OTRAS PROVISIONES NO TÉCNICAS		50.931	2.990
A-7) PASIVOS FISCALES		354.945	78.866
I. PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE		4.962	8.720
II. PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	16	349.983	70.146
A-8) RESTO DE PASIVOS		7.449	(3.714)
I. PERIODIFICACIONES		19.697	2.829
II. PASIVOS POR ASIMETRÍAS CONTABLES	26.5	(12.556)	(6.543)
III. COMISIONES Y OTROS COSTES DE ADQUISICIÓN DEL REASEGURO CEDIDO		-	-
IV. OTROS PASIVOS		308	-
A-9) PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
TOTAL PASIVO		3.209.684	1.832.624

GRUPO MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

EXPRESADOS EN MILES DE EUROS

PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	NOTA	2011	2010
B-1) FONDOS PROPIOS	13	3.488.573	3.310.771
I. CAPITAL O FONDO MUTUAL		32.612	32.612
1. CAPITAL ESCRITURADO O FONDO MUTUAL		32.612	32.612
2. (CAPITAL NO EXIGIDO)		-	-
II. PRIMA DE EMISIÓN		-	-
III. RESERVAS		3.283.707	3.121.282
1. LEGAL Y ESTATUTARIAS		845.657	807.173
2. RESERVA DE ESTABILIZACIÓN		73.714	67.017
3. RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		70.837	68.601
4. RESERVAS EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
5. OTRAS RESERVAS		2.293.499	2.178.491
IV. (ACCIONES PROPIAS Y DE LA SOCIEDAD DOMINANTE)		-	-
V. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE		-	-
1. REMANENTE		-	-
2. RESULTADOS NEGATIVOS DE EJERCICIOS ANTERIORES ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE		-	-
VI. OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS Y MUTUALISTAS		-	-
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		179.086	163.178
1. PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS		211.501	163.392
2. (PÉRDIDAS Y GANANCIAS SOCIOS EXTERNOS)		(32.415)	(214)
VIII. (DIVIDENDO A CUENTA Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN A CUENTA)		(6.832)	(6.301)
IX. OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO		-	-
B-2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	13	100.307	89.874
I. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		90.890	84.967
II. OPERACIONES DE COBERTURA		-	-
III. DIFERENCIAS DE CAMBIO Y CONVERSIÓN		-	-
IV. CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES		9.417	4.907
V. SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
VI. OTROS AJUSTES		-	-
B-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
B-4) SOCIOS EXTERNOS		858.755	6.447
I. AJUSTES POR VALORACIÓN		(4.855)	-
II. RESTO		863.610	6.447
TOTAL PATRIMONIO NETO		4.447.635	3.407.092
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		7.657.319	5.239.716

GRUPO MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
EXPRESADAS EN MILES DE EUROS

I. CUENTA TÉCNICA-SEGURO NO VIDA CONSOLIDADA	NOTA	2011	2010
I.1. PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO	26.4	2.296.733	1.270.318
A) PRIMAS DEVENGADAS		2.305.188	1.300.939
A1) SEGURO DIRECTO		2.298.654	1.294.548
A2) REASEGURO ACEPTADO		7.115	8.286
A3) VARIACIÓN DE LA CORRECCIÓN POR DETERIORO DE LAS PRIMAS PENDIENTES DE COBRO (+ ó -)		(581)	(1.895)
B) PRIMAS DEL REASEGURO CEDIDO (-)		(59.192)	(12.174)
C) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS Y PARA RIESGOS EN CURSO (+ ó -)		49.538	(22.618)
C1) SEGURO DIRECTO		47.214	(20.302)
C2) REASEGURO ACEPTADO		2.324	(2.316)
D) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS, REASEGURO CEDIDO (+ ó -)		1.199	4.171
I.2. INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		68.281	79.846
A) INGRESOS PROCEDENTES DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		10.004	11.322
B) INGRESOS PROCEDENTES DE INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	25.723	16.449
C) APLICACIONES DE CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DEL INMOV. MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		7	63
C1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		1	35
C2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	6	28
D) BENEFICIOS EN REALIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		32.547	52.012
D1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		13.938	362
D2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	18.609	51.650
E) INGRESOS DE ENTIDADES INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN		-	-
E1) PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE ENTIDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
E2) BENEFICIOS POR LA ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
E3) BENEFICIOS POR LA ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		-	-
I.3. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	26.4	13.887	6.029
I.4. SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO	26.4	1.880.200	1.054.595
A) PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS		1.674.283	962.696
A1) SEGURO DIRECTO		1.674.191	962.652
A2) REASEGURO ACEPTADO		10.588	4.015
A3) REASEGURO CEDIDO (-)		(10.496)	(3.971)
B) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRESTACIONES (+ ó -)		45.039	(12.232)
B1) SEGURO DIRECTO		47.267	(13.468)
B2) REASEGURO ACEPTADO		(726)	1.563
B3) REASEGURO CEDIDO (-)		(1.502)	(327)
C) GASTOS IMPUTABLES A PRESTACIONES	26.2	160.878	104.131
I.5. VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO (+ ó -)		(43)	(68)
I.6. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTERNOS	26.4	-	14
A) PRESTACIONES Y GASTOS POR PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTERNOS		19	20
B) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTERNOS (+ ó -)		(19)	(6)
I. 7. GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	26.4	233.660	115.087
A) GASTOS DE ADQUISICIÓN	26.2	186.761	81.344
B) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	26.2	52.639	35.271
C) COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		(5.740)	(1.528)
I. 8. OTROS GASTOS TÉCNICOS (+ ó -)	26.4	52.232	17.040
A) VARIACIÓN DEL DETERIORO POR INSOLVENCIAS (+ ó -)		199	-
B) VARIACIÓN DEL DETERIORO DEL INMOVILIZADO (+ ó -)		-	-
C) VARIACIÓN DE PRESTACIONES POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN DE SINIESTROS (+ ó -)		(592)	(116)
D) OTROS		52.625	17.156
I.9. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		35.909	45.438
A) GASTOS DE GESTIÓN DE LAS INVERSIONES		9.750	6.717
A1) GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		3.985	4.479
A2) GASTOS DE INVERSIONES Y CUENTAS FINANCIERAS	12.2	5.765	2.238
B) CORRECCIONES DE VALOR DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		12.545	4.723
B1) AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		4.214	3.783
B2) DETERIORO DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		1.640	912
B3) DETERIORO DE INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	6.691	28
C) PÉRDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		13.614	33.998
C1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		134	18
C2) DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	13.480	33.980
E) GASTOS DE ENTIDADES INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN		-	-
E1) PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE ENTIDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
E2) PÉRDIDAS POR LA ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
E3) PÉRDIDAS POR LA ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		-	-
I.10. SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA)		176.943	124.087

GRUPO MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

EXPRESADAS EN MILES DE EUROS

II. CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA CONSOLIDADA	NOTA	2011	2010
II.1. PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO		76.844	53.146
A) PRIMAS DEVENGADAS	26.3	79.242	55.078
A1) SEGURO DIRECTO		79.242	55.078
A3) VARIACIÓN DE LA CORRECCIÓN POR DETERIORO DE LAS PRIMAS PENDIENTES DE COBRO (+ Ó -)		-	-
B) PRIMAS DEL REASEGURO CEDIDO (-)		(2.398)	(1.932)
C) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS Y PARA RIESGOS EN CURSO (+ Ó -)		-	-
C1) SEGURO DIRECTO		-	-
D) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS, REASEGURO CEDIDO (+ Ó -)		-	-
II.2. INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		27.144	26.597
A) INGRESOS PROCEDENTES DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		2.367	2.274
B) INGRESOS PROCEDENTES DE INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	21.336	19.554
C) APLICACIONES DE CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		-	-
C1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	-
C2) DE INVERSIONES FINANCIERAS		-	-
D) BENEFICIOS EN REALIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		3.441	4.769
D1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	609
D2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	3.441	4.160
E) INGRESOS DE ENTIDADES INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN		-	-
E1) PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE ENTIDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
E2) BENEFICIOS POR LA ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
E3) BENEFICIOS POR LA ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		-	-
II.3. INGRESOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	12.2	1.278	2.214
II.4. OTROS INGRESOS TÉCNICOS		26	41
II.5 SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO		37.197	29.466
A) PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS		37.013	29.028
A1) SEGURO DIRECTO		37.970	29.855
A2) REASEGURO ACEPTADO		-	-
A3) REASEGURO CEDIDO (-)		(957)	(827)
B) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRESTACIONES (+ Ó -)		29	106
B1) SEGURO DIRECTO		91	494
B2) REASEGURO ACEPTADO		-	-
B3) REASEGURO CEDIDO (-)		(62)	(388)
C) GASTOS IMPUTABLES A PRESTACIONES	26.2	155	332
II.6. VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS NETAS DE REASEGURO (+ Ó -)		45.818	30.468
A) PROVISIONES PARA SEGUROS DE VIDA		44.414	30.033
A1) SEGURO DIRECTO		44.561	30.137
A3) REASEGURO CEDIDO (-)		(147)	(104)
B) PROVISIONES PARA SEGUROS DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE INVERSIÓN LO ASUMAN LOS TOMADORES DE SEGUROS		1.404	435
C) OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS		-	-
II.7. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS		9.191	10.125
A) PRESTACIONES Y GASTOS POR PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS		10.216	10.221
B) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS (+ Ó -)		(1.025)	(96)
II.8. GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS		1.921	2.407
A) GASTOS DE ADQUISICIÓN	26.2	1.895	1.827
B) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	26.2	941	968
C) COMISIONES Y PARTICIPACIONES DEL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		(915)	(388)
II.9. OTROS GASTOS TÉCNICOS	26.2	119	81
A) VARIACIÓN DEL DETERIORO POR INSOLVENCIAS (+ Ó -)		-	-
B) VARIACIÓN DEL DETERIORO DEL INMOVILIZADO (+ Ó -)		-	-
C) OTROS		119	81
II. 10. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		6.594	4.061
A) GASTOS DE GESTIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		2.159	1.926
A1) GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		295	293
A2) GASTOS DE INVERSIONES Y CUENTAS FINANCIERAS	12.2	1.864	1.633
B) CORRECCIONES DE VALOR DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		2.399	228
B1) AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		229	228
B2) DETERIORO DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	-
B3) DETERIORO DE INVERSIONES FINANCIERAS		2.170	-
C) PÉRDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		2.036	1.907
C1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	-
C2) DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	2.036	1.907
E) GASTOS DE ENTIDADES INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN		-	-
E1) PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE ENTIDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
E2) PÉRDIDAS POR LA ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
E3) PÉRDIDAS POR LA ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		-	-
II.11. GASTOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	12.2	1.626	1.849
II.12.SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA)		2.826	3.541

GRUPO MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
EXPRESADAS EN MILES DE EUROS

III. CUENTA NO TÉCNICA CONSOLIDADA	NOTA	2011	2010
III.1. INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		163.764	215.419
A) INGRESOS PROCEDENTES DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		28.381	30.779
B) INGRESOS PROCEDENTES DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	47.494	43.806
C) APLICACIONES DE CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		19	179
C1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		2	97
C2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	17	82
D) BENEFICIOS EN REALIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		87.870	140.655
D1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		39.654	979
D2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	48.216	139.676
E) INGRESOS DE ENTIDADES INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN		-	-
E1) PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE ENTIDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
E2) BENEFICIOS POR LA ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
E3) BENEFICIOS POR LA ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		-	-
F) DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN		-	-
F1) SOCIEDADES CONSOLIDADAS		-	-
F2) SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
III.2. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		85.379	125.550
A) GASTOS DE GESTIÓN DE LAS INVERSIONES		13.268	12.366
B) GASTOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y CUENTAS FINANCIERAS	12.2	11.914	6.294
C) CORRECCIONES DE VALOR DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		22.833	13.562
C1) AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		11.949	11.261
C2) DETERIORO DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		4.905	2.224
C3) DETERIORO DE INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	5.979	77
D) PÉRDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		37.364	93.328
D1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		8	25
D2) DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	12.2	37.356	93.303
E) GASTOS DE ENTIDADES INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN		-	-
E1) PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE ENTIDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
E1) PÉRDIDAS POR LA ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		-	-
E1) PÉRDIDAS POR LA ENAJENACIÓN DE PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		-	-
III.3. OTROS INGRESOS		61.147	42.485
A) INGRESOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE PENSIONES		-	-
B) RESTO DE INGRESOS		61.147	42.485
III.4. OTROS GASTOS	26.2	98.076	45.105
A) GASTOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE PENSIONES		-	-
B) RESTO DE GASTOS		98.076	45.105
III.5. SUBTOTAL. (RESULTADO DE LA CUENTA NO TÉCNICA)		41.456	87.249
III.6. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (I.10 + II.12 + III.5)		221.225	214.877
III.7. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	16	9.724	51.485
III.8. RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (III.6 + III.7)		211.501	163.392
III.9. RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS (+ Ó -)		-	-
III.10. RESULTADO DEL EJERCICIO CONSOLIDADO (III.8 + III.9)	13	211.501	163.392
A) RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		179.086	163.178
B) RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS		32.415	214

GRUPO MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES

A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS	2011	2010
I) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	211.501	163.392
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS	17.985	(40.247)
II.1. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	18.554	(63.605)
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	19.493	62.878
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(939)	(126.483)
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.2. COBERTURAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	-	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS AL VALOR INICIAL DE LAS PARTIDAS CUBIERTAS	-	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.3. COBERTURA DE INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	-	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.4. DIFERENCIAS DE CAMBIO Y CONVERSIÓN	-	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.5. CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES	6.013	10.482
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	6.013	10.482
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.6. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.7. GANANCIAS / (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL	(601)	(921)
II.8. ENTIDADES VALORADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	-	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.9. OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(40)	-
II.10. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(5.941)	13.797
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS	229.486	123.145
III.1. ATRIBUIDOS A LA ENTIDAD DOMINANTE	197.071	122.931
III.2.- ATRIBUIDOS A SOCIOS EXTERNOS	32.415	214

GRUPO MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

	CAPITAL O FONDO MUTUAL ESCRITURADO	RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEG. GLOBAL Y PUESTAS EN EQUIVALENCIA	RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	DIVIDENDO A CUENTA Y RESERVA. DE ESTAB.	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	SOCIOS EXTERNOS	TOTAL
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2009	32.612	2.918.025	52.462	158.603	(5.653)	129.430	6.422	3.291.901
I. AJUSTES POR CAMBIO DE CRITERIO AÑOS 2009 Y ANTERIORES	-	-	-	-	-	-	-	-
II. AJUSTES POR ERRORES AÑOS 2009 Y ANTERIORES	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2010	32.612	2.918.025	52.462	158.603	(5.653)	129.430	6.422	3.291.901
I. TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	(680)	(11)	163.178	-	(39.556)	214	123.145
II. OPERACIONES CON SOCIOS O MUTUALISTAS	-	-	(1.677)	-	-	-	-	(1.677)
1. AUMENTOS DE CAPITAL O FONDO MUTUAL	-	-	30	-	-	-	-	30
2. (-) REDUCCIONES DE CAPITAL O FONDO MUTUAL	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CONVERSIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS EN PATRIMONIO NETO (CONVERSIÓN OBLIGACIONES, CONDONACIONES DE DEUDAS)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS O DERRAMAS	-	-	-	-	-	-	-	-
5. OPERACIONES CON ACCIONES O PARTICIPACIONES PROPIAS (NETAS).	-	-	-	-	-	-	-	-
6. INCREMENTO (REDUCCIÓN) DE PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	-	-	(1.707)	-	-	-	-	(1.707)
7. OTRAS OPERACIONES CON SOCIOS O MUTUALISTAS	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO	-	135.336	17.827	(158.603)	(648)	-	(189)	(6.277)
1. PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	-	-	-	-	-
2. TRASPASOS ENTRE PARTIDAS DE PATRIMONIO NETO	-	135.759	17.191	(158.603)	5.653	-	(194)	(194)
2A. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADO 2009	-	135.759	17.191	(158.603)	5.653	-	-	-
2B. DIVIDENDOS DEL EJERCICIO 2010	-	-	-	-	-	-	(194)	(194)
3. OTRAS VARIACIONES	-	(423)	636	-	(6.301)	-	5	(6.083)
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2010	32.612	3.052.681	68.601	163.178	(6.301)	89.874	6.447	3.407.092
I. AJUSTES POR CAMBIO DE CRITERIO AÑO 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
II. AJUSTES POR ERRORES AÑO 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2011	32.612	3.052.681	68.601	163.178	(6.301)	89.874	6.447	3.407.092
I. TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	(445)	7.997	179.086	-	10.433	32.415	229.486
II. OPERACIONES CON SOCIOS O MUTUALISTAS	-	-	-	-	-	-	-	-
1. AUMENTOS DE CAPITAL O FONDO MUTUAL	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) REDUCCIONES DE CAPITAL O FONDO MUTUAL	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CONVERSIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS EN PATRIMONIO NETO (CONVERSIÓN OBLIGACIONES, CONDONACIONES DE DEUDAS)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS O DERRAMAS ACTIVAS	-	-	-	-	-	-	-	-
5. OPERACIONES CON ACCIONES O PARTICIPACIONES PROPIAS (NETAS)	-	-	-	-	-	-	-	-
6. INCREMENTO (REDUCCIÓN) DE PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	-	-	-	-	-	-	-	-
7. OTRAS OPERACIONES CON SOCIOS O MUTUALISTAS	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO	-	160.634	(5.761)	(163.178)	(531)	-	1.181.746	1.172.910
1. PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	-	-	-	-	-
2. TRASPASOS ENTRE PARTIDAS DE PATRIMONIO	-	153.937	2.940	(163.178)	6.301	-	(135)	(135)
2A. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADO 2010	-	153.937	2.940	(163.178)	6.301	-	-	-
2B. DIVIDENDOS DEL EJERCICIO 2011	-	-	-	-	-	-	(135)	(135)
3. OTRAS VARIACIONES	-	6.697	(8.701)	-	(6.832)	-	820.028	811.192
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2011	32.612	3.212.870	70.837	179.086	(6.832)	100.307	858.755	4.447.635

GRUPO MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

EXPRESADOS EN MILES DE EUROS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	2011	2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
A1) ACTIVIDAD ASEGURADORA		
1. COBROS POR PRIMAS DE SEGURO DIRECTO, REASEGURO ACEPTADO Y COASEGURO	2.523.799	1.417.792
2. PAGOS DE PRESTACIONES SEGURO DIRECTO, REASEGURO ACEPTADO Y COASEGURO	(1.824.944)	(1.108.697)
3. COBROS POR SINIESTROS REASEGURO CEDIDO	16.195	986
4. PAGOS DE PRIMAS REASEGURO CEDIDO	(5.070)	(5.264)
5. RECOBRO DE PRESTACIONES	109.748	116.979
6. PAGOS DE RETRIBUCIONES A MEDIADORES.	(101.340)	(8.060)
7. OTROS COBROS DE EXPLOTACIÓN	39.909	8.035
8. OTROS PAGOS DE EXPLOTACIÓN	(508.717)	(315.738)
9. TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD ASEGURADORA (1+3+5+7)= I	2.689.651	1.543.792
10. TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD ASEGURADORA (2+4+6+8)= II	(2.440.071)	(1.437.759)
A2) OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. COBROS DE ACTIVIDADES DE GESTIÓN DE FONDOS DE PENSIONES	-	-
2. PAGOS DE ACTIVIDADES DE GESTIÓN DE FONDOS DE PENSIONES	-	-
3. COBROS DE OTRAS ACTIVIDADES	38.124	47.567
4. PAGOS DE OTRAS ACTIVIDADES	(67.711)	(20.256)
5. TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+3)= III	38.124	47.567
6. TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (2+4)= IV	(67.711)	(20.256)
7. COBROS Y PAGOS POR IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (V)	(245.087)	24.564
A3.) TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I-II+III-IV+ - V)	(25.094)	157.908
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B1) COBROS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
1. INMOVILIZADO MATERIAL	20	18
2. INVERSIONES INMOBILIARIAS	21.149	16.665
3. ACTIVOS INTANGIBLES	19.791	-
4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3.016.399	2.566.038
5. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS	368.057	-
6. INTERESES COBRADOS	73.649	34.080
7. DIVIDENDOS COBRADOS	17.874	8.652
8. UNIDAD DE NEGOCIO	-	-
9. OTROS COBROS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
10. TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9)= VI	3.516.939	2.625.453
B2) PAGOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
1. INMOVILIZADO MATERIAL	(7.538)	(2.221)
2. INVERSIONES INMOBILIARIAS	(46.564)	(71.161)
3. ACTIVOS INTANGIBLES	(14.639)	(12.602)
4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	(3.492.231)	(2.808.085)
5. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS	-	-
6. UNIDAD DE NEGOCIO	-	-
7. OTROS PAGOS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(213)	(168)
8. TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2+3+4+5+6+7)= VII	(3.561.185)	(2.894.237)
B3) TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (VI - VII)	(44.246)	(268.784)

GRUPO MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

EXPRESADOS EN MILES DE EUROS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	2011	2010
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C.1) COBROS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
1. PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
2. COBROS DE EMISIÓN DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y AMPLIACIÓN DE CAPITAL	6.500	-
3. DERRAMAS ACTIVAS Y APORTACIONES DE LOS SOCIOS O MUTUALISTAS	-	-
4. ENAJENACIÓN DE VALORES PROPIOS	-	-
5. OTROS COBROS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	8.351	(4.915)
6. VENTA DE PARTICIPACIONES A SOCIOS EXTERNOS	-	-
7. TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2+3+4+5+6)= VIII	14.851	(4.915)
C.2) PAGOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
1. DIVIDENDOS DE LOS ACCIONISTAS	(3.824)	-
2. INTERESES PAGADOS	(708)	-
3. PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
4. PAGOS POR DEVOLUCIÓN DE APORTACIONES A LOS ACCIONISTAS	-	-
5. DERRAMAS PASIVAS Y DEVOLUCIÓN DE APORTACIONES A LOS MUTUALISTAS	-	-
6. ADQUISICIÓN DE VALORES PROPIOS	-	-
7. OTROS PAGOS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(7.418)	-
8. ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES A SOCIOS EXTERNOS	-	-
9. TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8)= IX	(11.950)	-
C.3) TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (VIII - IX)	2.901	(4.915)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (X)	-	-
TOTAL AUMENTO/ DISMINUCIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A.3 + B.3 + C.3 + - X)	(66.439)	(115.791)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	340.092	455.883
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	273.653	340.092
 COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	 2011	 2010
1. CAJA Y BANCOS	273.653	340.092
2. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-
3. DESCUBIERTOS BANCARIOS Y REINTEGRABLES A LA VISTA	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (1+2+3)	273.653	340.092

GRUPO MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

1. ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD DOMINANTE

Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija (en adelante, la Mutua o la Sociedad Dominante), fue constituida el 13 de marzo de 1930 por tiempo indefinido.

El objeto social de la Mutua es el desarrollo de la actividad aseguradora, a través de la venta de seguros principalmente de Autos y Vida, operando así con la preceptiva autorización de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en los ramos de Vehículos Terrestres, Responsabilidad Civil, Accidentes, Defensa Jurídica, Asistencia en Viaje, Responsabilidad General, Incendio y Eventos de la Naturaleza, Otros Daños a los Bienes y Vida. En el ramo de Multirriesgo Hogar opera con la preceptiva autorización de los ramos Incendios y Eventos de la Naturaleza, Otros Daños a los Bienes, Responsabilidad Civil General y Pérdidas Pecuniarias diversas. También formará parte del objeto social cualquier otro ramo de seguro que la Junta General de Mutualistas o el Consejo de Administración consideren de interés establecer y fuese autorizado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

2. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

El 13 de enero de 2011, Mutua Madrileña y La Caixa formalizaron un contrato-marco por el que la primera compraría a Vida Caixa Grupo un 50% con control de VidaCaixa Adeslas S.A. de Seguros Generales y Reaseguros, la compañía de seguros generales de No Vida del Grupo La Caixa, por un precio inicial 1.000 millones de euros más el 49,99% del capital social de Aresa y un precio variable, a satisfacer en los primeros 10 ejercicios, en función del cumplimiento de ciertos objetivos de negocio.

Este contrato-marco incluía un acuerdo de distribución en exclusiva y de duración indefinida entre VidaCaixa Adeslas y Caixabank para el desarrollo, comercialización y distribución en régimen de bancaseguros y en todo el territorio español, a través de las redes de La Caixa, de ciertos ramos y productos de seguros generales de No Vida.

En ejecución de lo previsto en el Contrato Marco, las entidades accionistas de SegurCaixa Adeslas (actual denominación de VidaCaixa Adeslas, S.A.) suscribieron el 16 de junio de 2011 un contrato para la adquisición del 50% del capital social de SegurCaixa Adeslas, S.A. así como un acuerdo de cierre de la adquisición de dichas acciones.

La adquisición de dicha participación se materializó en julio de 2011 mediante la entrega en efectivo de 1.000 millones de euros y la aportación no dineraria de Aresa Seguros Generales, S.A., filial de Mutua Madrileña valorada en 150 millones. En la contabilización de esta combinación de negocios se han estimado pagos adicionales de acuerdo con lo estipulado en el contrato y, en base a la información disponible, por importe de 32.058 miles de euros, que han sido activados por este concepto al cierre del ejercicio 2011.

A continuación se presentan los saldos de los activos y pasivos adquiridos a su valor razonable, así como el fondo de comercio generado como consecuencia de la combinación de negocio:

CONCEPTO	SEGURCAIXA ADESLAS
ACTIVOS	
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	368.809
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	1.414
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	35.887
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	625.754
OTROS PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	481.038
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	19.351
INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS	91.950
INMOVILIZADO INTANGIBLE	-
ACUERDO DE DISTRIBUCIÓN EN EXCLUSIVA	581.667
MARCA	498.970
CARTERA	303.307
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	151.589
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS	77.944
ACTIVOS FISCALES	32.401
OTROS ACTIVOS	63.801
TOTAL ACTIVOS ADQUIRIDOS (A VALOR RAZONABLE)	3.333.882
PASIVOS ADQUIRIDOS	
DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	475.526
PROVISIONES TÉCNICAS	875.198
PROVISIONES NO TÉCNICAS	15.995
PASIVOS FISCALES	316.379
RESTO DE PASIVOS	8.572
SOCIOS EXTERNOS	1.801
TOTAL PASIVOS ADQUIRIDOS (A VALOR RAZONABLE)	1.693.471
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS	1.640.411
PARTICIPACIÓN ADQUIRIDA	50%
VALOR RAZONABLE DEL PORCENTAJE DE ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS	820.206
FONDO DE COMERCIO	361.852
COSTE DE ADQUISICIÓN	1.182.058

Los datos incluidos en el cuadro anterior incluyen el efecto de Aresa Seguros Generales, S.A. entidad que según se explica en los párrafos anteriores se aportó a SegurCaixa Adeslas en el proceso de adquisición de la participación de esta última sociedad.

La asignación del precio pagado se desprende del análisis realizado, por el cual todos los activos y pasivos del grupo SegurCaixaAdeslas han sido evaluados y comparados con el coste de adquisición, para así obtener una valoración real del mismo sobre la correcta asignación de dicho coste.

La diferencia entre el valor razonable de los activos netos identificados y el que figura en registros contables del grupo SegurCaixa Adeslas a la fecha de la toma de control se debe fundamentalmente a:

- El reconocimiento de activos intangibles relativo a los acuerdos de distribución en exclusiva firmados, el valor de la marca, y el valor de la cartera de asegurados existentes a la fecha de adquisición de la participación. En la valoración de estas carteras de asegurados se ha considerado una vida útil que oscila dependiendo de la procedencia del negocio entre 8 y 15 años, habiéndose amortizado dicho activo durante el ejercicio 2011 en un importe de 13.914 miles de euros.
- El reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido asociado al registro de los activos intangibles cuyo importe asciende a 261.469 miles de euros.

La fecha de incorporación al perímetro de consolidación del mencionado grupo ha sido el 1 de julio de 2011. Los ingresos y el resultado imputables a la combinación desde la fecha de adquisición hasta la fecha de cierre del ejercicio 2011 son los siguientes:

CONCEPTO	MILES DE EUROS
PRIMAS IMPUTADAS AL PERIODO, NETAS DE REASEGURO	977.984
AMORTIZACIONES DE ACTIVOS RECONOCIDOS DURANTE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	4.365
RESULTADO DEL PERIODO (NETO DE IMPUESTOS)	58.088

Asimismo, las primas y resultados imputables a la combinación de negocios si ambas se hubieran producido con fecha 1 de enero de 2011, serían las siguientes:

CONCEPTO	MILES DE EUROS
PRIMAS IMPUTADAS AL PERIODO, NETAS DE REASEGURO	1.930.132
AMORTIZACIONES DE ACTIVOS RECONOCIDOS DURANTE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	8.731
RESULTADO DEL PERIODO (NETO DE IMPUESTOS)	174.673

Por otra parte, el 27 de diciembre de 2010, el Grupo Mutua adquirió a través de su participada Mutuamad Inversiones S.L.U el 100 % del capital social de Escapark Estacionamientos S.L.U., en adelante, Escapark. El objeto social de Escapark consiste en la construcción, promoción, venta, compra, explotación, conservación, mantenimiento, en concesión o arriendo, de toda clase de edificios, solares, terrenos y aparcamientos, así como la prestación de servicios de saneamiento, limpieza y mantenimiento de aparcamientos e instalaciones tanto de carácter público como privado.

A 31 de diciembre de 2010, y acogiéndose a lo establecido en la Norma de Valoración 19ª del Plan Contable de Entidades Aseguradoras, el Grupo estaba finalizando el proceso de valoración para aplicar el método de adquisición, determinando un coste de la combinación de negocios de 69.238 miles de euros, dando lugar, con carácter provisional, al reconocimiento de un activo intangible por importe de 64.052 miles de euros, asociado a la capacidad transferida mediante concesión administrativa de la explotación de distintas infraestructuras de aparcamientos para prestar un servicio público por cuenta de los distintos concedentes.

Los activos intangibles adquiridos figuran registrados a su valor razonable en el epígrafe de “Otro activo intangible” del balance consolidado y se corresponden en su totalidad con aparcamientos en régimen de concesión.

Los efectos contables en la cuenta de resultados consolidada desde la fecha de toma de control hasta el 31 de diciembre de 2010 atribuibles al Grupo fueron una pérdida de 17 miles de euros.

En el ejercicio 2011 se ha incrementado la participación en Escapark al haberse incorporado nuevas concesiones de aparcamientos. En aplicación de lo establecido en la Norma de Valoración 19ª del Plan Contable de Entidades Aseguradoras, el Grupo ha finalizado el proceso de valoración con el reconocimiento de un activo intangible por los aparcamientos en régimen de concesión de 78.311 miles de euros incluido en el epígrafe de “Otro activo intangible” y un inmovilizado material de 5.177 miles de euros.

3. ACTIVIDAD DEL GRUPO MUTUA

El Grupo Mutua (en adelante el Grupo) opera como asegurador de los principales ramos de seguros (Vehículos Terrestres, Vida, Asistencia Sanitaria y Enfermedad, Asistencia, Accidentes, Responsabilidad Civil, Defensa Jurídica, Responsabilidad General, Incendio y Eventos de la Naturaleza, Otros Daños a los Bienes y Decesos), así como la gestión de fondos de pensiones, de inversión y comercialización de productos de ahorro e inversión. Para los seguros colectivos nacionales del ramo de Enfermedad, de los cuales los más importantes son MUFACE e ISFAS, el Grupo (a través de SegurCaixa Adeslas) actúa con carácter de abridora delegada encargada para la suscripción de los contratos y administración de los derechos y obligaciones de ellos derivados.

Adicionalmente, el Grupo realiza las siguientes actividades a través de las distintas sociedades del Grupo:

- Prestación de servicios de apoyo técnico administrativo de las funciones de gestión y tramitación de siniestros y aquellos otros que sean conexos o complementarios de los mismos.
- Gestión e intermediación en toda clase de transmisiones, compraventas o transacciones de bienes muebles y servicios.
- Promoción, adquisición, construcción, explotación, alquiler, venta, gestión y utilización de aparcamientos públicos y privados, actividades accesorias, la explotación de concesiones administrativas, de marcas y licencias, la promoción inmobiliaria.
- Explotación comercial de centros y establecimientos sanitarios destinados a la promoción, prevención, diagnóstico y tratamiento de enfermedades bucodentales, de hospitalización, asistencia, consultas, diagnóstico y análisis clínicos, así como la participación en sociedades mercantiles dedicadas a la explotación y gestión de establecimientos sanitarios.

Por otra parte, antes de la aportación no dineraria de Aresa Seguros Generales, S.A. a SegurCaixa Adeslas dentro de la operación descrita en la Nota 2, se produjo la compra por parte de Mutuapark, S.L.U. (anteriormente denominada Mutuamad Inversiones, S.L.U.) de las participaciones que Aresa tenía en otras entidades del Grupo. Posteriormente, y dada la diferente actividad de las sociedades que se habían adquirido, se ha procedido a un proceso de reestructuración en el Grupo con el objetivo de conseguir una estructura más acorde a los diferentes negocios de las sociedades.

Los principales movimientos dentro de este proceso de reestructuración son los siguientes:

- La Mutua compra la participación del 21,69% en Inmomutua Madrileña, S.L.U (anteriormente denominada Mutuamad Infraestructuras, S.L.) por 3.736 miles de euros a Servicios Médicos Auxiliares, S.A. con lo que se convierte en el Accionista Único de esta última entidad.
- Con posterioridad a esta adquisición, se ha producido una fusión por absorción de Inmomutua Madrileña, S.A.U. por Inmomutua Madrileña, S.L.U (anteriormente denominada Mutuamad Infraestructuras, S.L.).
- Se ha producido una ampliación de capital en Mutuapark, S.L.U. (anteriormente denominada Mutuamad Inversiones, S.L.U.) por importe de 5.609 miles de euros mediante la aportación no dineraria de una parcela urbana destinada a aparcamiento público. Posteriormente, el 100% de Mutuapark, S.L.U. se ha aportado en una ampliación de capital a Inmomutua Madrileña, S.L.U.
- Adicionalmente, se han producido las fusiones por absorción de Autoclub Mutua Servicios, S.L.U por Autoclub Mutua Madrileña, S.L.U. y de Promociones Vallromanes, S.A. y Zatrín, S.A. por Mutuapark, S.L.U.

Un detalle de las Sociedades del Grupo, actividad y domicilio se incluye en la Nota 4.e).

El Grupo comercializa sus productos aseguradores principalmente a través de canales directos, fundamentalmente venta telefónica y web, así como a través de mediadores. Adicionalmente, Segurcaixa Adeslas efectúa la comercialización de sus productos a través de diversos canales. Por un lado está la red de distribución de CaixaBank, S.A. (anteriormente denominada Critería CaixaCorp, S.A.). También cabe destacar la comercialización a través de su red de oficinas y agentes externos, así como a través de AgenCaixa, S.A. Agencia de Seguros (perteneciente al Grupo VidaCaixa Grupo).

La estructura organizativa de la Mutua está formada por dos direcciones generales, aseguradora y patrimonial, de las que dependen el resto de áreas de soporte. El área patrimonial gestiona la dirección de inversiones financieras e inversiones inmobiliarias, mientras que de la dirección aseguradora dependen el resto de áreas de la Mutua.

El domicilio social de la Sociedad Dominante se encuentra en el Paseo de la Castellana nº 33, de Madrid.

4. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

A) IMAGEN FIEL

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, que han sido formuladas por el Consejo de Administración el 29 de marzo de 2012, se han preparado a partir de los registros contables individuales de la Sociedad Dominante y de cada una de sus sociedades dependientes que integran el Grupo, incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad seguidos por las sociedades dependientes con las utilizadas por la Sociedad Dominante y han sido formuladas siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en España, recogidos en la legislación aplicable al ejercicio 2011, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la UE, el RD 1317/2008, por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras y modificaciones posteriores y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales consolidadas (el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo consolidados y esta memoria) están expresadas en miles de euros.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 se someterán a la Junta General de Mutualistas, estimando el Consejo de Administración que se aprobarán sin ninguna variación.

B) PRINCIPIOS CONTABLES NO OBLIGATORIOS

Para la elaboración de las cuentas anuales del Grupo, se han seguido los principios contables generalmente aceptados recogidos en el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, y sus modificaciones posteriores y demás normativa aplicable.

No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

C) ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad Dominante y de sus sociedades dependientes de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, difícilmente igualarán a los correspondientes resultados reales.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en cada fecha de cierre contable, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría contra las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias o de reservas patrimoniales, según la estimación que se trate.

Las principales partidas contables que pueden verse afectadas en un futuro por cambios en las circunstancias que afecten a su valoración se refieren al cálculo de los valores razonables, de los valores actuales y la estimación de provisiones e impuestos. Para el cálculo de estos valores se requiere, en ciertos casos, la estimación de los flujos de efectivo futuros asociados, asumiendo de igual forma hipótesis sobre las tasas de descuento a utilizar. El Grupo ha utilizado las hipótesis más razonables en la estimación de dichos valores, de acuerdo a la información disponible y a las circunstancias actuales.

D) COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Los estados financieros del ejercicio 2011 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo consolidados y las Notas de la memoria, se presentan de forma comparativa con dichos estados del ejercicio precedente.

E) PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Las cuentas anuales consolidadas han sido obtenidas mediante la integración global de las cuentas anuales de las sociedades dependientes en las cuales la Mutua tiene el control, bien de forma directa o indirecta.

1) SOCIEDADES DEPENDIENTES

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiendo éste como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

ADQUISICIÓN DE CONTROL

Las adquisiciones por parte de la sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y, en su caso, y en función de la fecha de adquisición, el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros. Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la

sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

MODIFICACIÓN DE LA PARTICIPACIÓN SIN PÉRDIDA DE CONTROL

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre ésta, se consideran en las cuentas anuales consolidadas, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las siguientes reglas:

- No se modifica el importe del fondo de comercio, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos.
- El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales, se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad cuya participación se reduce.
- La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se mostrará en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen de la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido.
- El ajuste necesario de los puntos anteriores se contabilizará en reservas.

MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

- Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. El ejercicio social de todas las sociedades del Grupo se corresponde con el año natural y finaliza el 31 de diciembre de 2011.
- Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubieran valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
- Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.
- Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".
- Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aún cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.
- Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

La consolidación se ha efectuado por el método de integración global para las siguientes sociedades dependientes: SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, Aresa Seguros Generales, S.A., Inmomutua Madrileña, S.L.U., Mutuactivos Pensiones, S.A.U. S.G.F.P., Mutuactivos S.G.I.I.C., S.A.U., Servicios Médicos Auxiliares, S.A.U., Parking de Clínica, S.A., Cirve, S.A., Palau 806, S.L., Autoclub Mutua, S.L.U., MM Globalis, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, MM Hogar, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, Sergesi SYG, A.I.E., Mutuapark, S.L.U. Escapark Estacionamientos, S.L.U., Infraestructuras y Servicios de Alzira, Adeslas Salud, Adeslas Dental, Adeslas Dental Andaluza, General de Inversiones Alavesas y Grupo Iquimesa.

Los movimientos producidos en este ejercicio 2011 corresponden a la incorporación de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, Infraestructuras y Servicios de Alzira, Adeslas Salud, Adeslas Dental, Adeslas Dental Andaluza, General de Inversiones Alavesas y Grupo Iquimesa, y a la salida del grupo de Delfitur, AIE y Asociación de Médicos Estomatólogos, S.L.

2) SOCIEDADES ASOCIADAS

Asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de puesta en equivalencia. Se han integrado por este método las siguientes sociedades: Grupo Asegurador de La Caixa, A.I.E., Igualatorio Médico Quirúrgico, Sanatorio Médico-Quirúrgico Cristo Rey, Sociedad Inmobiliaria del Igualatorio Médico Quirúrgico, Igualatorio Médico Quirúrgico Dental, Igualatorio Médico Quirúrgico Dental Bizkaia, Sociedad de Promoción del Igualatorio Médico Quirúrgico, Centro de Rehabilitación y Medicina Deportiva, Iquimesa Seguros de Salud, Igualatorio de Bilbao Agencia de Seguros, Igurco Gestión, Igurco Residencias Sociosanitarias, Igurco Centros Gerontológicos, Orúe XXI y Residencia Orúe.

Todas estas sociedades se han incorporado por primera vez en el ejercicio 2011, mientras que se ha producido la salida del grupo de Inversora de Asistencia Médica, S.A.

La relación de sociedades dependientes y asociadas de la Mutua a 31 de diciembre de 2011, con indicación del porcentaje de participación que tenía la Mutua a dicha fecha, así como la información más relevante relacionada con las mismas (obtenida de sus correspondientes cuentas anuales del ejercicio 2011, pendientes de aprobar por sus respectivos Órganos de Control), se muestra a continuación:

EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOMBRE	EMPRESAS DEL GRUPO						
	MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	SEGESI SYG, A.I.E.	AUTOCLUB MUTUA, S.L.	MUTUACTIVOS S.G.I.I.C., S.A.U	MUTUACTIVOS PENSIONES, S.A.U	
DIRECCIÓN	CASTELLANA 33, MADRID	CASTELLANA 33, MADRID	CASTELLANA 33, MADRID	CASTELLANA 33, MADRID	CASTELLANA 33, MADRID	CASTELLANA 33, MADRID	
ACTIVIDAD	SEGUROS	SEGUROS	SERVICIOS	ASISTENCIA Y OTROS SERVICIOS	GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA	SOCIEDAD DE ADMINISTRACIÓN	
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE DIRECTAMENTE	100,00%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE INDIRECTAMENTE	0,00%	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITAL SOCIAL	20.000	15.000	1.000	3.593	13.222	10.720	
RESERVAS Y RESULTADOS (PÉRDIDAS) DE EJERCICIOS ANTERIORES	(60)	2	-	28.293	38.072	1.010	
DIVIDENDOS Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN A CUENTA	(113)	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	(2.472)	(2.412)	-	1.374	3.510	181	
VALOR SEGÚN LIBROS, NETO DE PROVISIONES	20.000	15.000	500	27.896	12.020	7.213	
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO 2011	-	-	-	-	-	-	-
COTIZACIÓN EN MERCADO REGULADO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (CONTINUACIÓN)

NOMBRE	EMPRESAS DEL GRUPO					
	INMOMUTUA MADRILEÑA, S.L.U.	MUTUAPARK, S.L.U.	ESTACIONAMIENTOS, S.L.U.	PARKING DE CLÍNICA, S.A	CIRVE, S.A.	PALAU, 806 S.L
DIRECCIÓN	CASTELLANA 33, MADRID	CASTELLANA 33, MADRID	CASTELLANA 33, MADRID	PLAZA GIRONELLA 4, BARCELONA	RONDA UNIVERSITAT 22, BARCELONA	RONDA UNIVERSITAT 22, BARCELONA
ACTIVIDAD	ALQUILER DE LOCALES INDUSTRIALES	ADMINISTRACIÓN DE INMUEBLES	SERVICIOS	SERVICIOS	INVERSIÓN	INVERSIÓN
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE DIRECTAMENTE	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE INDIRECTAMENTE	0,00%	100,00%	100,00%	51,71%	60,00%	80,00%
CAPITAL SOCIAL	21.600	23.700	24.117	725	1.321	3.000
RESERVAS Y RESULTADOS (PÉRDIDAS) DE EJERCICIOS ANTERIORES	31.734	10.779	59.363	1.352	1.189	410
DIVIDENDOS Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN. A CUENTA	-	-	-	(279)	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	(13.218)	(550)	(329)	455	(389)	(1.382)
VALOR SEGÚN LIBROS, NETO DE PROVISIONES	40.136	35.604	83.498	4.011	1.271	1.622
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO 2011	-	-	-	359	-	1.356
COTIZACIÓN EN MERCADO REGULADO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (CONTINUACIÓN)

NOMBRE	EMPRESAS DEL GRUPO				
	SERVICIOS MÉDICOS AUXILIARES, S.A.	SEGUROCAIXA ADESLAS, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	GRUPO IQUMESA, S.A.	GENERAL DE INVERSIONES ALAVESAS
DIRECCIÓN	CASTELLANA 33, MADRID	C. JUAN GRIS, 20 26 - BARCELONA	RONDA UNIVERSITAT 22, BARCELONA	PLAZA AMÁRICA, 4 01005 VITORIA	PLAZA AMÁRICA, 4 01005 VITORIA
ACTIVIDAD	SERVICIOS SANITARIOS	ASEGURADORA	ASEGURADORA	GESTORA	INMOBILIARIA
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE DIRECTAMENTE	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE INDIRECTAMENTE	100,00%	0,00%	99,99%	100,00%	100,00%
CAPITAL SOCIAL	5.000	469.666	11.176	7.552	1.200
RESERVAS Y RESULTADOS (PÉRDIDAS) DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1.196)	802.941	15.958	50.295	67
DIVIDENDOS Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN. A CUENTA	-	(108.765)	(10.972)	(24.064)	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	(369)	167.446	15.669	28.650	10
VALOR SEGÚN LIBROS, NETO DE PROVISIONES	1.500	1.182.058	150.000	48.457	1.262
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO 2011	-	2.997	96.872	5.400	-
COTIZACIÓN EN MERCADO REGULADO	NO	NO	NO	NO	NO
					NO

EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (CONTINUACIÓN)

NOMBRE	INFRAESTRUCTURAS Y SERVICIOS DE ALZIRA, S.A.	GRUPO ASEGURADOR DE LA CAIXA, A.I.E.	EMPRESAS DEL GRUPO			
			QUIRÚRGICO CRISTO REY, S.A.	ADSLAS DENTAL	ADSLAS DENTAL ANDALUZA	SOCIEDAD INMOBILIARIA DE IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO
DIRECCIÓN	CTRA. CORBERA, KM. 1 - 46600 ALZIRA (VALENCIA)	C. JUAN GRIS 20 26 - 28020 MADRID	PASEO DE LA ESTACIÓN, 40 23008 JAÉN	JOAQUÍN COSTA, 35 28002 MADRID	JOAQUÍN COSTA, 35 28002 MADRID	C/ MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS, 7º 48011 BILBAO
ACTIVIDAD	PARKING	AGROPACACIÓN DE INTERÉS ECONÓMICO	SANATORIO	DENTAL	DENTAL	INMOBILIARIA
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE DIRECTAMENTE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE INDIRECTAMENTE	51,00%	22,32%	37,66%	100,00%	84,70%	19,98%
CAPITAL SOCIAL	1.250	9.729	103	610	1.307	20.000
RESERVAS Y RESULTADOS (PÉRDIDAS) DE EJERCICIOS ANTERIORES	1.658		3.057	4.685	1.084	1.393
DIVIDENDOS Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN. A CUENTA	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	251	-	(65)	1.256	(809)	3.099
VALOR SEGÚN LIBROS, NETO DE PROVISIONES	3.335	2.171	1.529	2.501	5.561	4.020
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO 2011	-	-	-	-	-	-
COTIZACIÓN EN MERCADO REGULADO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (CONTINUACIÓN)

NOMBRE	EMPRESAS DEL GRUPO					
	IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	SOCIEDAD DE PROMOCIÓN DEL IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A.	IQUMESA SEGUROS DE SALUD, S.A.	IGUALATORIO DE BILBAO, AGENCIA DE SEGUROS	CENTRO DE REHABILITACIÓN Y MEDICINA DEPORTIVA BILBAO, S.L.	IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO DENTAL
DIRECCIÓN	C/ MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS, 48011 BILBAO	C/ MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS, 48011 BILBAO	AVDA. GASTEIZ, 39 01008 VITORIA	C/ MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS, 48011 BILBAO	C/ RAFAELA YBARRA, 25 48014 BILBAO	C/ MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS, 48011 BILBAO
ACTIVIDAD	ASEGURADORA	PROMOCIÓN EMPRESARIAL	ASEGURADORA	AGENCIA DE SEGUROS	REHABILITACIÓN	DENTAL
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE DIRECTAMENTE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE INDIRECTAMENTE	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%	42,45%	44,75%
CAPITAL SOCIAL	16.175	22.005	1.055	150	106	200
RESERVAS Y RESULTADOS (PÉRDIDAS) DE EJERCICIOS ANTERIORES	54.097 (12.000)	273	6.393 (1.500)	98	(69)	(21)
DIVIDENDOS Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN. A CUENTA	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	13.252	284	1.788	6	(53)	(29)
VALOR SEGÚN LIBROS, NETO DE PROVISIONES	60.354	22.005	10.014	150	100	130
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO 2011	1.500	-	-	-	-	-
COTIZACIÓN EN MERCADO REGULADO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (CONTINUACIÓN)

NOMBRE	EMPRESAS DEL GRUPO						RESIDENCIA
	IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A. DE DENTAL BIZKAIA	IGURCO GESTIÓN S.L.	IGURCO RESIDENCIAS SOCIO SANITARIAS	IGURCO CENTROS GERONTOLÓGICOS, S.L.	ORÚE XXI, S.L.	ORÚE, S.L.	
DIRECCIÓN	C/ MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS 48011 BILBAO	C/ MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS 48011 BILBAO	C/ JOSÉ MARÍA OLABARRÍ, 6 DEPARTAMENTO 26 48001 BILBAO	C/ JOSÉ MARÍA OLABARRÍ, 6 DEPARTAMENTO 26 48001 BILBAO	BARRIO DE SAN MIGUEL, S/N EUBA - 48340 AMORABIETA	BARRIO DE SAN MIGUEL, S/N EUBA - 48340 AMORABIETA	
ACTIVIDAD	DENTAL	SERVICIOS GERIÁTRICOS	SERVICIOS GERIÁTRICOS	SERVICIOS GERIÁTRICOS	SERVICIOS GERIÁTRICOS	SERVICIOS GERIÁTRICOS	
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE DIRECTAMENTE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE INDIRECTAMENTE	20,00%	31,64%	31,64%	31,64%	21,71%	21,71%	21,71%
CAPITAL SOCIAL	203	8.679	61	1.703	3.265	201	
RESERVAS Y RESULTADOS (PÉRDIDAS) DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2)	4.296	(212)	(31)	1.848	(61)	
DIVIDENDOS Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN. A CUENTA	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	(35)	410	187	(59)	444	157	
VALOR SEGÚN LIBROS, NETO DE PROVISIONES	203	5.055	61	2.561	5.117	201	
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO 2011	-	-	-	-	-	-	-
COTIZACIÓN EN MERCADO REGULADO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

F) CRITERIOS DE IMPUTACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos y gastos financieros imputables a las actividades de Vida y de No Vida son, respectivamente, los derivados de los activos previamente asignados a cada actividad, en virtud de la total separación patrimonial que el Grupo ha realizado entre estos ramos.

Dentro de cada actividad, los referidos ingresos y gastos se imputan a la cuenta técnica correspondiente, si estos proceden de inversiones directamente relacionadas con la práctica de operaciones de seguro. Los ingresos y gastos de las inversiones en que se materialicen los fondos propios, así como de otros recursos no relacionados directamente con la práctica de operaciones de seguro, se imputan a la “Cuenta No Técnica” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Para ello, el Grupo imputa los rendimientos y gastos financieros procedentes de las inversiones a la “Cuenta Técnica del Seguro de No Vida” y a la “Cuenta No Técnica” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada proporcionalmente al volumen medio de provisiones técnicas y fondos propios, respectivamente.

Por lo que se refiere a la actividad de Vida de la Sociedad Dominante, al haberse atribuido una participación a los asegurados sobre la diferencia entre ingresos y gastos de la Cuenta Técnica de Vida, la totalidad de los ingresos y gastos de las inversiones financieras propias de la actividad de Vida se incluyen en la “Cuenta Técnica del Seguro de Vida” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

El resto de gastos se imputan directamente al ramo o actividad (Vida o No Vida) que los origina. Cuando esto no sea posible se utilizan criterios analíticos de imputación de costes.

Los ingresos y gastos procedentes de las sociedades dependientes no aseguradoras que consolidan por el método de integración global se imputan a la cuenta “Otros ingresos” y “Otros gastos” de la “Cuenta No Técnica” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, salvo aquellos que tengan una naturaleza financiera que se incluyen en las cuentas “Ingresos financieros” y “Gastos financieros” de la “Cuenta No Técnica” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2011.

5. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultado del ejercicio 2011 que el Consejo de Administración de la Mutua propondrá, para su aprobación, a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Mutualistas es la siguiente:

BASE DE REPARTO	MILES DE EUROS
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	164.298
RESERVAS VOLUNTARIAS	-
RESERVAS	-
OTRAS RESERVAS DE LIBRE DISPOSICIÓN	-
TOTAL	164.298

APLICACIÓN	MILES DE EUROS
A RESERVA DE ESTABILIZACIÓN A CUENTA	6.584
A RESERVAS ESTATUTARIAS	39.429
A RESERVAS VOLUNTARIAS	118.285
TOTAL	164.298

6. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los criterios contables aplicados en relación con las siguientes partidas son los siguientes:

6.1 HOMOGENIZACIÓN DE PARTIDAS

Con objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han aplicado a todas las sociedades del Grupo los principios y normas de valoración más significativos aplicados por la Sociedad Dominante.

6.2 INMOVILIZADO INTANGIBLE

A) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

Esta cuenta incluye el fondo de comercio de consolidación, que es la diferencia positiva obtenida de la comparación, en la fecha de adquisición o de primera consolidación, del valor contable de la inversión con la cuota parte del patrimonio neto de la sociedad dependiente o asociada después de las imputaciones realizadas a los elementos patrimoniales.

Para los fondos de comercio que permanecen en balance, y salvo mejor evidencia, se realiza anualmente un test de deterioro con objeto de comprobar si el valor recuperable es superior al recogido en el balance.

B) DERECHOS ECONÓMICOS DERIVADOS DE CARTERAS DE PÓLIZAS ADQUIRIDAS A UN MEDIADOR

En este epígrafe se registra el importe satisfecho en la adquisición de ciertas carteras a los mediadores, amortizándose de modo sistemático, en función del mantenimiento de los contratos de dichas carteras y del patrón de consumo esperado de los beneficios económicos derivados de la cartera de pólizas adquiridas.

La única cartera pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2011 incluida en este epígrafe, fue adquirida por Segurcaixa Adeslas S.A. de Seguros y Reaseguros el 31 de mayo de 2008 por un valor nominal de 588 miles de euros y un período de amortización asignado de 5 años.

Los importes pendientes de amortización que se mantienen activados, se someten en cada fecha de cierre a un test de deterioro procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en estos derechos económicos no serán objeto de reversión en ejercicios posteriores a la fecha de transición.

C) OTROS ACTIVO INTANGIBLE

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los siguientes conceptos:

APLICACIONES INFORMÁTICAS

Este epígrafe del balance de situación consolidado corresponde al coste de aplicaciones informáticas, que se valoran por el importe satisfecho para su adquisición o derecho de uso, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Los costes recurrentes devengados como consecuencia de la modificación o actualización de aplicaciones o sistemas informáticos, los de formación de personal para la aplicación de sistemas informáticos, los derivados de revisiones globales de sistemas y los costes de mantenimiento se registran con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que se incurren. Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en un periodo de 4 años.

GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Se incluyen los saldos derivados de la activación del programa de I+D llevado a término por la Sociedad Dominante bajo el acrónimo ARIS, consistente en un proyecto para la aplicación de las nuevas tecnologías en el desarrollo de los seguros de

automóviles (proyecto de tarificación). La Sociedad Dominante amortiza dicho inmovilizado inmaterial en un periodo de cinco años.

CONCESIONES ADMINISTRATIVAS

Se incluyen las siguientes concesiones:

- Aparcamiento de la calle Almagro de Madrid de Mutua. Las obras realizadas necesarias para su renovación se amortizan linealmente durante el periodo de duración de la concesión.
- Las concesiones administrativas de los aparcamientos de Escapark Estacionamientos, S.L.U., con el mismo criterio de amortización.
- La concesión de Segurcaixa Adeslas correspondiente a Ribera Salud II U.T.E. Ley 18/82, neta de su correspondientes amortización acumulada. Su amortización se efectúa con el método progresivo durante la vida de la concesión.

CARTERA DE ASEGURADOS DE SEGURCAIXA ADESLAS

El Grupo ha incorporado el valor razonable de la cartera de asegurados de SegurCaixa Adeslas. Dicho valor razonable se basa en el exceso de beneficios sobre los activos contributivos requeridos para la explotación del intangible. Los activos contributivos considerados han sido los activos fijos, el personal, las inversiones financieras y la marca.

La vida útil estimada de la cartera de asegurados se determinó en base a los ratios de caída media para cada tipo de cartera valorada. El rango de vida útil para estos productos está comprendido entre 8 y 15 años. La amortización de este activo se realiza linealmente.

No obstante, los importes pendientes de amortización que mantiene el Grupo activados se someten, en cada fecha de cierre, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

MARCA

El Grupo ha incorporado el valor de la marca Adeslas y SegurCaixa en el balance por su valor razonable. Dicho valor razonable fue determinado a través del método de royalties con el método de la tasa interna de rentabilidad de un hipotético licenciatario. En el proceso de valoración se estableció una vida útil indefinida para la marca.

CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN

El Grupo ha incorporado el valor del contrato suscrito para la distribución de seguros generales en virtud de los cuales SegurCaixa Adeslas se garantiza la distribución en exclusiva de sus productos de ramos no vida a través de la red de distribución de CaixaBank y AgenCaixa. La incorporación en el balance se ha producido a valor razonable cuya valoración se ha basado en el exceso de beneficio sobre los activos contributivos requeridos para la explotación del intangible. Los activos contributivos considerados han sido los activos fijos, el personal, las inversiones financieras y la marca. En el proceso de valoración se estableció una vida útil indefinida para este activo.

6.3 INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS

A) INMOVILIZADO MATERIAL

Los activos que integran los saldos de este epígrafe del balance de situación consolidado se presentan valorados a su precio de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, en su caso (véanse Notas 8 y 9).

El Grupo amortiza su inmovilizado e inversiones inmobiliarias siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, determinados individualmente, según el siguiente detalle:

CONCEPTO	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
CONSTRUCCIONES(*)	25-50
INSTALACIONES	5-20
MOBILIARIO Y EQUIPOS DE OFICINA	7-10
EQUIPOS PROCESO DE INFORMACIÓN	4-5
ELEMENTOS DE TRANSPORTE	6
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	3-10

(*) EXCLUIDO EL VALOR DEL TERRENO.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren.

En el caso de los bienes sujetos a reversión provenientes de Ribera Salud II U.T.E., el criterio de amortización aplicado a dichos elementos garantiza la total amortización de los mismos al final del periodo concesional.

B) INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad Dominante ni sus sociedades dependientes. El resto de inmuebles propiedad de la Sociedad Dominante y de sus sociedades dependientes, se incluyen en el epígrafe inmovilizado material. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, en su caso.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos, que es de:

CONCEPTO	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
CONSTRUCCIONES	25-50
INSTALACIONES TÉCNICAS	5-20

6.4 PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro, se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

En el caso de las construcciones, se entenderá por valor de mercado el valor de tasación determinado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones o por entidad tasadora autorizada (según Orden ECO/805/2003 y sus modificaciones posteriores), conforme a las normas vigentes de valoración a efectos de la cobertura de las provisiones técnicas (véase Nota 27). En este caso, se reconoce deterioro cuando dos tasaciones sucesivas confirman la pérdida de valor.

6.5 ARRENDAMIENTOS

Las operaciones por arrendamiento son consideradas en su totalidad como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad Dominante o sus sociedades dependientes son el arrendatario, los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

6.6 ACTIVOS FINANCIEROS

En la nota 12 de las presentes cuentas anuales consolidadas se muestran los saldos de los activos financieros en vigor a 31 de diciembre de 2011 y 2010, junto con su naturaleza específica, clasificados de acuerdo con los siguientes criterios:

A) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR:

Son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, tales como, valores representativos de deuda, depósitos en entidades de crédito, préstamos hipotecarios, préstamos no hipotecarios y anticipos sobre pólizas.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables y posteriormente, a coste amortizado, reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

Se incluyen en esta categoría los créditos mantenidos con terceros por operaciones de reaseguro, así como con asegurados, dotándose, en su caso, las oportunas provisiones por deterioro. En particular, el deterioro para primas pendientes de cobro se calcula separadamente para cada ramo y está constituido por la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio que, previsiblemente y de acuerdo con la experiencia de años anteriores, no vayan a ser cobradas.

Los créditos por recobros de siniestros se activan cuando se considera que su realización está suficientemente garantizada.

B) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO:

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocian en un mercado activo y que la dirección del Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Los criterios de valoración de estas inversiones, así como los cálculos correspondientes al test de deterioro de valor, son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

A 31 de diciembre de 2011, ni la Sociedad Dominante ni sus sociedades dependientes han clasificado activos dentro de esta categoría.

C) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR:

Se considerará que un activo financiero se posee para negociar cuando se origine o adquiera con el propósito de venderlo en el corto plazo, forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo o sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

D) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos financieros híbridos a los que se hace referencia en el apartado 5.1 de la NRV 8ª “Instrumentos financieros”, así como los activos financieros que la entidad designa en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría. Esta designación se realiza porque se gestionan y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

E) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:

En esta categoría el Grupo incluye los valores representativos de deuda, las permutas de flujos ciertos o predeterminados y los instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor. Las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, el Grupo reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Se considera que los “Activos financieros disponibles para la venta” se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio. En el caso que incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y se registra el incremento de valor razonable directamente contra Patrimonio Neto.

En la cartera de instrumentos de renta fija, los ajustes surgidos por la aplicación de los criterios de valoración se han contabilizado en el epígrafe de patrimonio de "Ajustes por valoración en activos disponibles para la venta", ya que no se ha evidenciado ninguna pérdida por deterioro.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el cual puede ser comprado o vendido entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas del Grupo.

En este sentido, y ateniéndose a lo establecido en la normativa vigente, se considera como mercado activo aquél en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

- a) Los bienes o servicios intercambiados son homogéneos.
- b) Pueden encontrarse prácticamente en cualquier momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio.
- c) Los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público. Estos precios, además, han de reflejar transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

6.7 PASIVOS FINANCIEROS

A) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR:

En esta categoría el Grupo incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

B) PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que designa el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que surgen.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura.

6.8 DERIVADOS FINANCIEROS

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

A 31 de diciembre de 2011, la Mutua mantenía un contrato de venta a término (forward) encuadrado dentro de la contabilidad de cobertura. Este contrato se detalla en la nota 12.2.1.7.

6.9 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

A) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Las cuentas anuales del Grupo se presentan en miles de euros, que es la moneda de presentación y funcional de las sociedades.

B) TRANSACCIONES Y SALDOS

Las transacciones en moneda extranjera se convierten inicialmente a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, excepto si se difieren en Patrimonio Neto, como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el Patrimonio Neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el Patrimonio Neto.

Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se valoran en términos de coste histórico se convierten utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determina este valor razonable.

6.10 IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el Patrimonio Neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Adicionalmente, aquellas deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto que tienen una naturaleza económica asimilable a las subvenciones, se registran como tales. Su importe se registra en el epígrafe de otros ingresos técnicos u otros ingresos no técnicos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada dependiendo de la naturaleza del gasto que se considera están subvencionando.

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

6.11 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los criterios seguidos por el Grupo para la reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por destino, tal y como se contemplan en el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, se han basado en el personal que trabaja en cada departamento en función de la dedicación de su tiempo a las diferentes tareas. Cuando esta variable no ha sido representativa se han utilizado criterios analíticos de imputación de costes.

Los porcentajes de distribución aplicados en Mutua Madrileña han sido los siguientes:

COMISIONES	100% GASTOS ADQUISICIÓN	
CAMPAÑA DE PUBLICIDAD Y PATROCINIO	100% GASTOS ADQUISICIÓN	
SERVICIOS DIVERSOS PARA ATENCIÓN AL MUTUALISTA	100% GASTOS ADQUISICIÓN	
SERVICIOS DE PLATAFORMAS DE APOYO DE LA GESTIÓN DE PRESTACIONES	100% GASTOS IMPUTABLES A PRESTACIONES	
REPARACIÓN Y CONSERVACIÓN DE INVERSIONES INMOBILIARIAS	100% GASTOS DE INVERSIONES	
AMORTIZACIÓN DE INVERSIONES INMOBILIARIAS	100% GASTOS DE INVERSIONES	
RESTO DE GASTOS A RECLASIFICAR	NO VIDA	VIDA
GASTOS DE PRESTACIONES	56,76%	9,59%
GASTOS DE ADQUISICIÓN	10,53%	31,05%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	18,13%	36,16%
GASTOS DE INVERSIONES	2,11%	6,22%
OTROS GASTOS TÉCNICOS	10,89%	16,98%
OTROS GASTOS NO TÉCNICOS	1,58%	-
TOTAL PORCENTAJE RESTO DE GASTOS A RECLASIFICAR	100,00%	100,00%

Los porcentajes de distribución aplicados por Aresa Seguros Generales, S.A. han sido los siguientes:

COMISIONES	50% GASTOS ADMINISTRACIÓN 50% GASTOS DE ADQUISICIÓN
SERVICIOS DE PLATAFORMAS DE APOYO DE LA GESTIÓN DE PRESTACIONES	100% GASTOS IMPUTABLES A PRESTACIONES
RESTO DE GASTOS A RECLASIFICAR	NO VIDA
GASTOS DE PRESTACIONES	64,00%
GASTOS DE ADQUISICIÓN	10,00%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	17,00%
GASTOS DE INVERSIONES	-
OTROS GASTOS TÉCNICOS	9,00%
TOTAL PORCENTAJE RESTO DE GASTOS A RECLASIFICAR	100,00%

Respecto a los porcentajes seguidos por MM Globalis, S.A.U de Seguros y Reaseguros, debido a que se encuentra en el inicio de su actividad, se han basado en criterios analíticos de imputación de costes. Estos porcentajes han sido los siguientes:

COMISIONES	100% GASTOS ADQUISICIÓN
CAMPAÑA DE PUBLICIDAD Y PATROCINIO	100% GASTOS ADQUISICIÓN
GASTOS BANCARIOS	100% GASTOS ADMINISTRACIÓN
SERVICIOS DE PLATAFORMAS DE APOYO DE LA GESTIÓN DE PRESTACIONES	100% GASTOS IMPUTABLES A PRESTACIONES
RESTO DE GASTOS A RECLASIFICAR	(NO VIDA)
GASTOS IMPUTABLES A PRESTACIONES	45,00%
GASTOS DE ADQUISICIÓN	45,00%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	10,00%
TOTAL PORCENTAJE RESTO DE GASTOS A RECLASIFICAR	100,00%

Los porcentajes de distribución aplicados en MM Hogar, S.A.U. de Seguros y Reaseguros han sido los siguientes:

COMISIONES	100% GASTOS ADQUISICIÓN
CAMPAÑA DE PUBLICIDAD Y PATROCINIO	100% GASTOS ADQUISICIÓN
GASTOS BANCARIOS	100% GASTOS ADMINISTRACIÓN
SERVICIOS DE PLATAFORMAS DE APOYO DE LA GESTIÓN DE PRESTACIONES	100% GASTOS IMPUTABLES A PRESTACIONES
RESTO DE GASTOS A RECLASIFICAR	(NO VIDA)
GASTOS IMPUTABLES A PRESTACIONES	42,00%
GASTOS DE ADQUISICIÓN	29,00%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	12,00%
OTROS GASTOS TÉCNICOS	17,00%
TOTAL PORCENTAJE RESTO DE GASTOS A RECLASIFICAR	100,00%

Respecto a los porcentajes de distribución aplicados por SegurCaixa Adeslas han sido los siguientes:

	IMPUTABLES A LAS PRESTACIONES	DE ADQUISICIÓN	DE ADMINISTRACIÓN	DE INVERSIONES	OTROS GASTOS TÉCNICOS	OTROS GASTOS NO TÉCNICOS	TOTAL
COMISIONES	-	79,6%	20,4%	-	-	-	100%
DOTACIÓN A LAS AMORTIZACIONES	8,8%	75,0%	5,0%	0,6%	7,8%	2,8%	100%
TRIBUTOS	4,3%	2,5%	1,5%	1,2%	82,6%	8,0%	100%
GASTOS DE PERSONAL	44,0%	8,6%	5,0%	1,7%	30,1%	10,6%	100%
OTROS GASTOS DE GESTIÓN	11,1%	45,7%	4,5%	1,4%	26,4%	10,9%	100%

Los gastos generales incurridos por el resto de sociedades incluidas en la consolidación se han considerado como gastos no técnicos y están incluidos por tanto en la Cuenta No Técnica, excepto los correspondientes a las prestaciones a compañías del Grupo, que se incluyen en gastos imputables a prestaciones.

6.12 PROVISIONES TÉCNICAS

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo. En este sentido, dado que las primas con origen en contratos de seguros se abonan en la cuenta pérdidas y ganancias en el momento de la emisión del recibo y los siniestros se cargan a dicha cuenta en el momento del pago, al cierre del ejercicio es necesario efectuar distintas periodificaciones contables, que se registran en las correspondientes cuentas de provisiones técnicas, para adecuar los ingresos y gastos a dicho criterio.

Adicionalmente, las provisiones técnicas recogen los importes ciertos o estimados de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguro en vigor, así como de los gastos relacionados con el cumplimiento de dichas obligaciones, con el fin de garantizar, con criterios prudentes y razonables, los compromisos derivados de los referidos contratos. Las mencionadas provisiones técnicas son las siguientes:

A) PROVISIONES TÉCNICAS PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS Y PARA RIESGOS EN CURSO:

La provisión para primas no consumidas tiene por objeto la periodificación de las primas emitidas a la fecha de cálculo, reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período de cobertura. Las entidades del Grupo calculan esta provisión para cada modalidad, por el método “póliza a póliza”, tomando como base las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, eliminando el recargo técnico de seguridad y corrigiendo los importes de éstas, por los correspondientes índices de variación estacional de la siniestralidad, todo ello de acuerdo con las Bases Técnicas.

Los gastos de adquisición correspondientes a las comisiones reconocidas a favor de mediadores se han periodificado de acuerdo al periodo de cobertura de la póliza y con los límites establecidos en nota técnica, mostrándose en el epígrafe “Otros Activos”. El resto de gastos de adquisición se reconocen como gasto en el momento en que se incurren.

La provisión para riesgos en curso complementa la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por el Grupo que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. El importe provisionado al cierre del ejercicio 2011 por este concepto asciende a 6.763 miles de euros, no habiendo ninguna dotación por este concepto al cierre del ejercicio 2010.

B) PROVISIONES TÉCNICAS PARA PRESTACIONES:

Estas provisiones recogen las estimaciones efectuadas por el Grupo para atender los compromisos con origen en los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio y pendientes de comunicación, liquidación o pago a dicha fecha. Asimismo, se incluyen los vencimientos y rescates (ramo de Vida) solicitados y pendientes de liquidación o pago al cierre del ejercicio. Para los siniestros pendientes de liquidación o pago, su cálculo se ha efectuado mediante un análisis individualizado de cada expediente, en función de la mejor información disponible en cada momento.

Este cálculo, para el negocio de autos de procedencia Mutua, se complementa con la aplicación de coeficientes que recogen efectos no contemplados en la valoración individual (inflación, intereses y gastos externos no asignados específicamente a los expedientes), así como desviaciones probables en función de la experiencia histórica del Grupo.

Para los siniestros pendientes de declaración el cálculo se ha efectuado en función de la experiencia, según lo establecido en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. Asimismo, para los siniestros distintos del ramo de salud de la cartera de SegurCaixa Adeslas, tiene autorizado por la DGSFP la utilización de métodos estadísticos globales para el cálculo de la presente provisión.

La provisión para prestaciones incluye los gastos tanto externos como internos de gestión y tramitación de los expedientes hasta la total liquidación y pago de los siniestros.

En el ramo de asistencia sanitaria, el importe de esta provisión se establece para siniestros específicos basándose en informes médicos o, en su defecto, según la estimación del importe que se espera será finalmente liquidado.

PROVISIONES DE SEGUROS DE VIDA:

Representan el valor actual de las obligaciones del Grupo, neto de las obligaciones del tomador, por razón de seguros sobre la Vida al cierre del ejercicio. La provisión de seguros de Vida comprende:

- En los seguros cuyo periodo de cobertura sea inferior al año, la “provisión para primas no consumidas” y, en su caso, la “provisión para riesgos en curso”, cuyo objetivo y método de cálculo son los mismos que los indicados en el apartado a) anterior.
- En los demás seguros, la “provisión matemática”. Esta provisión representa la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras del Grupo y las del tomador o, en su caso, del asegurado. La base de cálculo de esta provisión está formada por la prima de inventario devengada en el ejercicio, entendiendo por tal la prima pura o de riesgo incrementada en el recargo para gastos de administración previsto en las Bases Técnicas. El cálculo se realiza póliza a póliza, por un sistema de capitalización individual y mediante la aplicación de un método prospectivo.
- En aquellos seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión, las provisiones técnicas se determinan en función del valor de los activos o índices fijados como referencia para determinar el valor económico de los derechos del tomador.

Para el cálculo de la provisión matemática a 31 de diciembre de 2011 se ha tenido en consideración lo previsto en artículo 33 del R.D. 2486/1998, de 20 de noviembre, así como en sus modificaciones posteriores, la orden EHA 339 de 16 de febrero de 2007 y la Resolución de 16 de diciembre de 2009.

No obstante, en aplicación de la Disposición Transitoria Segunda, para los seguros contratados antes de la entrada en vigor del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, si la rentabilidad real obtenida de las inversiones afectas en el ejercicio fuese inferior al tipo técnico utilizado, el Grupo calculará la provisión matemática aplicando un tipo de interés igual a la rentabilidad realmente obtenida.

Las tablas de mortalidad, de supervivencia y de invalidez aplicadas en el cálculo de las provisiones de seguros de vida, están basadas en experiencia nacional y extranjera ajustada a tratamientos actuariales generalmente aceptados, recogiendo intervalos de confianza generalmente admitidos para la experiencia española. La Resolución de 3 de octubre de 2000, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, declaró la no admisibilidad de la utilización de tablas de antigüedad superior a 20 años. En cumplimiento del artículo 34 del Reglamento de Ordenación y Supervisión Privado, la entidad ha calculado el efecto de adaptar las tablas de mortalidad de sus seguros a las tablas GRM/F-95 que asciende a 5.977 miles de euros. Dicho efecto ha sido periodificado en 15 años a partir del ejercicio 1999. La imputación por este motivo realizada a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2011 ha ascendido a un importe de 653 miles de euros (316 miles de euros en 2010), estando provisionadas a 31 de diciembre de 2011 doce quinceavas partes del defecto observado, es decir, 4.782 miles de euros (4.129 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

C) PROVISIONES TÉCNICAS A CARGO DEL REASEGURO CEDIDO:

Se determinan aplicando los criterios señalados en los párrafos anteriores para el seguro directo, teniendo en cuenta las condiciones incluidas en los contratos en vigor al cierre del ejercicio.

D) PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS:

Recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados y beneficiarios y el de las primas que proceda restituir a los tomadores o asegurados en su caso, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no hayan sido asignados individualmente a cada uno de aquellos.

E) OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS

- **Provisión del seguro de decesos:** se recoge en este epígrafe las provisiones correspondientes al ramo de Decesos. Para este ramo, la sociedad Aresa Seguros Generales, S.A. calcula la provisión técnica exigida en el Reglamento distinguiendo la cartera existente anterior al Reglamento de las nuevas incorporaciones. De acuerdo con la Disposición Transitoria 3ª del ROSSP, para las pólizas anteriores a 1999, se realiza una dotación del 7,5% de las primas del ejercicio imputables a esta cartera, hasta alcanzar un máximo del 150% de las primas devengadas en el último ejercicio cerrado correspondiente a la cartera. Para las pólizas posteriores a 1999, se asimilan las provisiones técnicas al funcionamiento de una provisión matemática.
- **Provisión para el seguro de enfermedad:** la sociedad Aresa Seguros Generales, S.A. de manera voluntaria calcula mensualmente la dotación a la citada provisión por el importe del 1% sobre primas devengadas, que es el recargo de seguridad fijado en las bases técnicas. Esta dotación tiene carácter acumulativo y anualmente se valora su aplicación para alcanzar la estabilidad técnica del ramo.

6.13 PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Estas provisiones incluyen el importe estimado para hacer frente a responsabilidades, probables o ciertas, ajenas a la actividad aseguradora, tales como litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada (véase Nota 18).

Dado que se desconoce el vencimiento de estos pasivos, éstos se han recogido por el valor nominal de la obligación.

6.14 PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente para las empresas de seguros y capitalización, con la finalidad de promover una adecuada política de empleo en el sector y de mitigar en lo posible la situación de desempleo existente a nivel general, a partir de la fecha en que el empleado cumpla los 65 años de edad podrá optar por la jubilación o ser ésta decidida por la empresa, con una compensación económica vitalicia.

No obstante lo anterior, la Sociedad Dominante tiene asumido con sus empleados un compromiso por pensiones que comprende y supera los establecidos en el Convenio Colectivo.

Por ello, la Sociedad Dominante, en aplicación del Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con los Trabajadores y Beneficiarios”, ha movilizado sus compromisos por pensiones con sus empleados, tanto activos como pasivos, mediante aportaciones a un Plan de Pensiones gestionado por Mutuactivos Pensiones, S.A.U., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones (sociedad dependiente –véase Nota 4.e) y la contratación de una póliza de seguro con una compañía de seguros ajena al Grupo. El Reglamento de especificaciones del “Plan de Pensiones de los empleados de Mutua Madrileña” establece que la Mutua, como promotora de dicho Plan, aportará mensualmente, a favor de cada partícipe, la parte proporcional a un 10% de su salario bruto anual. En caso de que la aportación resultante de la aplicación de dicho porcentaje fuese superior a los límites de aportación que pueda realizar el Promotor de acuerdo con la normativa vigente en cada momento, el exceso será aportado al contrato de seguro.

La Sociedad Dominante, Entidad Promotora de Fondauto, Fondo de Pensiones, que integra el Plan de Pensiones de sus empleados indicado anteriormente, ha realizado una aportación al Fondo de 5.711 miles de euros en el ejercicio 2011 (5.874 miles de euros en 2010). El gasto en el ejercicio por este concepto ha sido de 5.648 miles de euros (6.002 miles de euros en 2010), que figuran registrados dentro de las cargas sociales, en el epígrafe de Retribuciones a largo plazo (véase Nota 20).

Las primas de seguros satisfechas por este concepto en el ejercicio 2011 por la Sociedad Dominante han ascendido a 1.257 miles de euros (1.157 miles de euros en 2010). A 31 de diciembre de 2011, la provisión matemática que dicha compañía de seguros tenía contabilizada por la póliza mencionada ascendía a 26.305 miles de euros (25.457 miles de euros en 2010).

Adicionalmente, Aresa tiene también reconocido un compromiso con sus empleados en concepto de premio de jubilación, siguiendo lo fijado en el convenio colectivo del sector, consistente en una mensualidad por cada 5 años de servicio.

En Aresa se ha procedido a cubrir dicho compromiso a través de una póliza de seguro colectivo. El importe que Aresa ha aportado a dicha póliza en el ejercicio 2011 ha ascendido a 44 miles de euros (52 miles de euros en 2010). A 31 de diciembre de 2011 la provisión matemática que la compañía de seguros tenía contabilizada ascendía a 1.345 miles de euros (1.399 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

Respecto a Autoclub, tiene asumido con sus empleados un compromiso por pensiones por el que aporta mensualmente a favor de cada partícipe la parte proporcional a un 1% de su salario bruto anual. En caso de que la aportación resultante de la aplicación de dicho porcentaje fuese superior a los límites de aportación legales, el exceso será aportado a un contrato de seguro, además del 1% sobre el salario bruto fijo anual. La compañía ha realizado una aportación al fondo de 15 miles de euros, mismo importe que en el ejercicio anterior. La provisión matemática en la compañía donde se exterioriza este compromiso asciende a 60 miles de euros (45 miles de euros a 31 de diciembre de 2010) por la póliza mencionada.

Además, en otra compañía del Grupo, Smasa, existe un compromiso por premio de fidelización o jubilación, ya que se garantiza al personal una mensualidad a los 25 años de servicios.

Las hipótesis y método de cálculo utilizado para el cálculo de todos los compromisos no exteriorizados son los siguientes:

MÉTODO DE CÁLCULO	PROJECTED UNIT CREDIT
TIPO DE INTERÉS TÉCNICO	3,97%
IPC A FUTURO	1,5%
TABLAS DE MORTALIDAD	GKM/95
HIPÓTESIS DE PERMANENCIA	sí

A estos compromisos hay que añadir los siguientes:

- Seguro de riesgo a los empleados jubilados desde los 65 a los 70 años. Este compromiso afecta al personal de Mutua y de Aresa Seguros Generales, S.A. y MM Globalis, S.A.U. de Seguros y Reaseguros.
- Seguro de salud para empleados y cónyuges desde la jubilación hasta el fallecimiento. Este compromiso está asumido para el personal de la Mutua e Inmomutua Madrileña, S.A.U.

Las hipótesis y método de cálculo para estos dos últimos compromisos son las que se detallan en el cuadro anterior.

Por otra parte, SegurCaixa Adeslas, según el acuerdo regulador de las condiciones laborales firmado por la Sociedad el día 12 de mayo de 2011 establece un plan de pensiones para todos los empleados en activo con una antigüedad superior a un año en sustitución de lo estipulado en el convenio del sector de seguros en materia de jubilación. De esta forma, a todo empleado que haga una aportación anual del 1% de su salario base anual, la Sociedad realizará una aportación de un 3% sobre la misma base.

Dicho plan tendrá una duración indefinida y compensará cualquier sistema de previsión en la materia establecida por el convenio del sector.

Los empleados procedentes de la Sociedad absorbida Adeslas se integrarán de forma progresiva, en el plazo de 3 años desde el 1 de enero de 2011, en el régimen regulador del Plan de Pensiones comentado anteriormente.

Las aportaciones efectuadas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2011 ascienden a 290 miles de euros como aportaciones ordinarias (233 miles de euros a 31 de diciembre del 2010).

El Plan de Pensiones se encuentra externalizado, siendo las entidades gestora y depositaria VidaCaixa y CaixaBank, respectivamente.

La extensión del Plan de Pensiones al colectivo de empleados de la antigua Adeslas ha supuesto una aportación extraordinaria de 1.142 miles de euros en el momento de constituir el plan, que será recuperado de los compromisos acumulados por el mencionado premio de jubilación, externalizados con VidaCaixa S.A, de Seguros y Reaseguros.

6.15 PROVISIÓN PARA PAGOS POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN DE SINIESTROS

Se ha registrado una provisión para pagos por convenios de liquidación que representa las valoraciones estimadas pendientes de pago a los asegurados en ejecución de convenios de liquidación de siniestros, así como la estimación final del coste de liquidación de los expedientes por convenio.

6.16 TRANSACCIONES ENTRE PARTES VINCULADAS

Las transacciones realizadas con partes vinculadas surgen del tráfico normal de las sociedades del Grupo, se realizan en condiciones de mercado y se registran por el valor razonable de la contraprestación recibida o entregada.

6.17 ACTIVOS (GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS) MANTENIDOS PARA LA VENTA Y ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS

Los activos (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

6.18 SUBVENCIONES

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

El proyecto de I+D al que se hace mención en la nota 6.2.c) ha sido financiado en parte por una subvención reintegrable recibida de C.D.T.I., cuyo importe asciende a 31 de diciembre de 2011 a 2.028 miles de euros, así como por una no reintegrable de igual procedencia de 358 miles de euros. Estos importes no han variado desde el cierre del ejercicio anterior, ya que la subvención reintegrable se comenzará a rembolsar en diciembre de 2012.

6.19 ASIMETRÍAS CONTABLES

En las operaciones de seguros de Vida en las que: a) se utilizan técnicas de inmunización financiera, b) su valor de rescate está referenciado al valor de rescate de los activos asignados, c) se reconocen participaciones en beneficios con activos claramente identificados, y/o d) en operaciones de seguros en las que el tomador asuma el riesgo de la inversión; cuando los instrumentos financieros asignados a las mismas se valoran por su valor razonable y sus cambios se registran en el patrimonio neto o en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, para reflejar la imagen fiel, el Grupo ha reconocido simétricamente a través del patrimonio neto o de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, respectivamente, la corrección de la asimetría derivada de dicha valoración.

6.20 NEGOCIOS CONJUNTOS

El Grupo contabiliza sus inversiones en la Unión Temporal de Empresas “Ribera Salud II UTE Ley 18/82” (véase Nota 7) registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente. Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el Estado de cambios en el patrimonio neto y en el Estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden.

7. RIBERA SALUD II UTE LEY 18/82

Mediante resolución de fecha 21 de febrero de 2003 se adjudicó el expediente para la gestión del servicio público mediante concesión de la atención integral en el Área de Salud 10 de la Comunidad Valenciana, a favor de “Ribera Salud II UTE Ley 18/82”, que inició su actividad el 1 de abril de 2003.

Dicha sociedad está participada por SegurCaixa Adeslas, Ribera Salud, S.A. (cuyos accionistas son Bancaja y Banco CAM, anteriormente denominado Caja de Ahorros del Mediterráneo), ACS-Dragados y Construcciones, S.A. y Durantia Infraestructuras, S.A.U. (anteriormente denominada Luis Batalla, S.A.). La participación de SegurCaixa Adeslas sobre “Ribera Salud II UTE Ley 18/82” es del 51%, y proviene de la fusión por absorción con Adeslas.

Las condiciones más importantes que tenía dicho concurso eran las siguientes:

- Gestión de la asistencia primaria y especializada del Área de Salud nº 10 de la Comunidad Valenciana.
- Aportación inicial extraordinaria de 72 millones de euros.
- Plazo de la concesión por 15 años, prorrogable por otros 5 años.

Para el ejercicio 2011, la cápita establecida es de 619,88 euros anuales. Para ejercicios siguientes, el crecimiento de la cápita se corresponderá con el crecimiento del presupuesto sanitario de la Generalitat Valenciana en aquellos conceptos que se correspondan con el objeto del contrato.

La parte proporcional (51%) de los saldos del balance de situación al 31 de diciembre de 2011, de la cuentas de pérdidas y ganancias del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2011, del estado de cambios en el patrimonio propio y del estado de flujos de efectivo correspondientes a estos mismos periodos de Ribera Salud II UTE Ley 18/82, incorporados a los estados financieros de la Sociedad (antes de los procesos de eliminación y ajuste) se adjuntan en el Anexo III.

8. INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se muestra el detalle y movimiento de las partidas incluidas en inmovilizado material en los ejercicios 2010 y 2011:

CONCEPTO	MILES DE EUROS							TOTAL
	TERRENOS	CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES TÉCNICAS	MOBILIARIO Y OTRAS INSTALACIONES	EQUIPOS PARA PROCESO DE INFORMACIÓN	ELEMENTOS DE TRANSPORTE	INMOVILIZADO MATERIAL NO AMORTIZABLE	INMOVILIZADO EN CURSO Y ANTICIPOS
COSTE								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	90.589	103.440	38.876	27.824	19.330	548	1.209	460
ADICIONES	-	414	238	1.200	1.995	-	989	-
RETROS	-	(1.672)	-	(370)	(16)	(135)	(1.001)	-
TRASPASOS	-	-	1.461	(1.463)	-	-	-	-
CAMBIOS EN PERÍMETRO	-	(396)	-	(2.523)	(23)	-	(75)	(17)
AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	-	(3.709)	-	-	-	-	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	90.589	98.077	40.575	24.668	21.286	413	1.122	443
277.173								
AMORTIZACIÓN ACUMULADA								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	-	(19.011)	(26.389)	(11.582)	(14.094)	(386)	-	-
DOTACIONES	-	(2.539)	(2.564)	(2.075)	(2.476)	(46)	-	-
RETROS	-	232	-	198	16	125	-	-
TRASPASOS	-	-	(250)	251	-	-	-	-
CAMBIOS EN PERÍMETRO	-	91	-	1.865	19	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	-	(21.227)	(29.203)	(11.343)	(16.535)	(307)	-	-
(78.615)								
DETERIORO								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	(3.014)	(6.441)	-	-	-	-	-	-
DOTACIONES	(1.406)	(782)	-	-	-	-	-	-
RETROS	-	228	-	-	-	-	-	-
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	(4.420)	(6.995)	-	-	-	-	-	-
(11.415)								
VALORES NETOS								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	86.169	69.855	11.372	13.325	4.751	106	1.122	443
187.143								

CONCEPTO	MILES DE EUROS								TOTAL
	TERRENOS	CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES TÉCNICAS	MOBILIARIO Y OTRAS INSTALACIONES	EQUIPOS PARA PROCESO DE INFORMACIÓN	ELEMENTOS DE TRANSPORTE	INMOVILIZADO MATERIAL NO AMORTIZABLE	INMOVILIZADO EN CURSO Y ANTICIPOS	
COSTE									
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	90.589	98.077	40.575	24.668	21.286	413	1.122	443	277.173
ADICIONES	938	2.085	1.017	4.817	2.286	-	5.326	467	16.936
RETROS	-	(718)	175	(313)	(1)	(5)	(478)	-	(1.340)
TRASPASOS	-	443	-	6.243	(6.042)	-	-	(644)	-
CAMBIOS EN PERÍMETRO	738	43.009	5.698	59.086	23.291	20	(36)	912	132.718
AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	-	(2.099)	-	-	-	-	-	-	(2.099)
PÉRDIDAS POR DETERIORO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	92.265	140.797	47.465	94.501	40.820	428	5.934	1.178	423.388
AMORTIZACIÓN ACUMULADA									
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	-	(21.227)	(29.203)	(11.343)	(16.535)	(307)	-	-	(78.615)
DOTACIONES	-	(4.366)	(3.362)	(4.322)	(3.137)	(40)	-	-	(15.227)
RETROS	-	905	-	(159)	32	5	-	-	783
TRASPASOS	-	58	(761)	768	(5)	-	-	-	60
CAMBIOS EN PERÍMETRO	-	(8.587)	(2.003)	(34.875)	(20.748)	(20)	-	-	(66.233)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	-	(33.217)	(35.329)	(49.931)	(40.393)	(362)	-	-	(159.232)
DETERIORO									
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	(4.420)	(6.995)	-	-	-	-	-	-	(11.415)
DOTACIONES	(4.536)	(7.814)	-	-	-	-	-	-	(12.350)
RETROS	-	1	-	-	-	-	-	-	1
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	(8.956)	(14.808)	-	-	-	-	-	-	(23.764)
VALORES NETOS									
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	83.309	92.772	12.136	44.570	427	66	5.934	1.178	240.392

En el ejercicio 2011 los movimientos relativos a cambios en el perímetro se deben a la incorporación del grupo SegurCaixa Adeslas y a la salida de Asociación de Médicos Estomatólogos, S.L. Los movimientos relativos a cambios en perímetro en el ejercicio 2010 se debieron a la salida del mismo de las empresas Capitolio, S.A. y Mesapa, S.A.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro con terceros para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

A 31 de diciembre de 2011, se encontraban totalmente amortizados elementos de inmovilizado material con un coste en libros de 76.426 miles de euros (32.187 en 2010). A dicha fecha, el valor de tasación de los inmuebles clasificados como inmovilizado material asciende a 272.941 miles de euros, lo que supone unas plusvalías latentes por importe de 92.217 miles de euros. Esto implica un aumento respecto a 31 de diciembre de 2010 en el valor de tasación y las plusvalías latentes de 15.205 y 1.109 miles de euros, respectivamente. Dichos valores se han obtenido según los criterios indicados en la Nota 6.3). En el Anexo I se detallan los inmuebles propiedad del Grupo a 31 de diciembre de 2011.

A cierre del ejercicio 2011, el importe de los inmuebles clasificados como inmovilizado material afecto a la cobertura de las provisiones técnicas era 145.613 miles de euros (véase Nota 27), mientras que a cierre del ejercicio 2010 era de 126.469 miles de euros.

Las pérdidas netas por deterioro por importe de 12.350 miles de euros (2011) y 1.960 miles de euros (2010) surgen del exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

Se ha considerado como valor razonable de los inmuebles el valor de tasación otorgado por una entidad tasadora autorizada acorde a la normas de valoración del Plan Contable de Entidades Aseguradoras (RD 1317/2008).

9. INVERSIONES INMOBILIARIAS

A continuación mostramos el detalle y movimiento de las partidas incluidas en inversiones inmobiliarias en los ejercicios 2010 y 2011:

CONCEPTO	MILES DE EUROS			INVERSIONES INMOBILIARIAS EN CURSO	TOTAL
	TERRENOS	CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES		
COSTE					
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	427.550	347.441	141.318	-	916.309
ADICIONES	-	20.037	12.334	-	32.371
RETIROS	(55)	(785)	(128)	-	(968)
TRASPASOS	-	-	1	-	1
CAMBIOS EN PERÍMETRO	1.139	1.821	-	-	2.960
AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	-	(417)	-	-	(417)
PÉRDIDAS POR DETERIORO	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	428.634	368.097	153.525	-	950.256
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	-	(50.367)	(73.132)	-	(123.499)
DOTACIONES	-	(8.159)	(4.864)	-	(13.023)
RETIROS	-	60	65	-	125
TRASPASOS	-	-	(2)	-	(2)
CAMBIOS EN PERÍMETRO	-	(1)	-	-	(1)
AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	-	364	-	-	364
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	-	(58.103)	(77.933)	-	(136.036)
DETERIORO					
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	(799)	(1.335)	-	-	(2.134)
DOTACIONES	-	(940)	-	-	(940)
RETIROS	137	-	-	-	137
TRASPASOS	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	(662)	(2.275)	-	-	(2.937)
VALORES NETOS					
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	427.972	307.719	75.592	-	811.283

CONCEPTO	MILES DE EUROS				TOTAL
	TERRENOS	CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES	INVERSIONES INMOBILIARIAS EN CURSO	
COSTE					
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	428.634	368.097	153.525	-	950.256
ADICIONES	7.491	22.884	16.880	-	47.255
RETROS	(4.307)	(13.787)	(4.012)	-	(22.106)
TRASPASOS	-	38	-	-	38
CAMBIOS EN PERÍMETRO	-	4.672	-	-	4.672
AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	-	(2.599)	-	-	(2.599)
PÉRDIDAS POR DETERIORO	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	431.818	379.305	166.393	-	977.516
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	-	(58.103)	(77.933)	-	(136.036)
DOTACIONES	-	(8.616)	(5.512)	-	(14.128)
RETROS	-	3.313	2.921	-	6.234
TRASPASOS	-	(58)	(2)	-	(60)
CAMBIOS EN PERÍMETRO	-	(758)	-	-	(758)
AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	-	(64.222)	(80.526)	-	(144.748)
DETERIORO					
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	(662)	(2.275)	-	-	(2.937)
DOTACIONES	(172)	(986)	-	-	(1.158)
RETROS	-	-	-	-	-
TRASPASOS	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	(834)	(3.261)	-	-	(4.095)
VALORES NETOS					
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	430.984	311.822	85.867	-	828.673

Los movimientos de retiros del ejercicio 2011 vienen motivados por la venta del inmueble de Edison mientras que los del ejercicio 2010 procedían de la venta del inmueble en Francisco Gervás 4, ambos de Madrid. Los cambios en el perímetro del ejercicio proceden de la incorporación de los saldos del Grupo SegurCaixa Adeslas.

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por sociedades del Grupo.

El Grupo tiene contratada pólizas de seguro con terceros para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de las inversiones inmobiliarias.

A 31 de diciembre de 2011, se encontraban totalmente amortizadas inversiones inmobiliarias con un coste en libros de 69.123 miles de euros (69.496 en 2010). A dicha fecha, el valor de tasación de los inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias ascendía a 1.256.148 miles de euros, lo que supone unas plusvalías latentes por importe de 427.471 miles de euros. Esto implica una disminución respecto a 31 de diciembre de 2010 en el valor de tasación y las plusvalías latentes de 78.606 miles de euros y 96.000 miles de euros, respectivamente. Dichos valores se han obtenido según los criterios indicados en la Nota 6.3).

En el Anexo I se detallan los inmuebles propiedad del Grupo a 31 de diciembre de 2011.

A cierre del ejercicio 2011, el importe de los inmuebles clasificados inversiones inmobiliarias afecto a la cobertura de las provisiones técnicas era 457.692 miles de euros (véase Nota 25), mientras que a cierre del ejercicio 2010 era de 459.051 miles de euros.

Las pérdidas netas por deterioro por importe de 1.158 miles de euros (2011) y 803 miles de euros (2010) surgen del exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

Se ha considerado como valor razonable de los inmuebles el valor de tasación otorgado por una entidad tasadora autorizada acorde a la normas de valoración del Plan Contable de Entidades Aseguradoras (RD 1317/2008).

10. INMOVILIZADO INTANGIBLE

A continuación mostramos el detalle y movimiento de las partidas incluidas en este epígrafe en los ejercicios 2010 y 2011:

CONCEPTO	MILES DE EUROS				FONDO DE COMERCIO	TOTAL
	I+D	CONCESIONES	APLICACIONES INFORMÁTICAS Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES			
COSTE						
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	2.639	3.250	52.155		239.600	297.644
ADICIONES	85	-	12.957		-	13.042
RETIROS	-	-	-		-	-
CAMBIOS EN PERÍMETRO	-	64.052	(45)		-	64.007
AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	-	-	-		-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO	-	-	-		-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	2.724	67.302	65.067		239.600	374.693
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	-	(3.115)	(30.919)		(105.502)	(139.536)
DOTACIONES	(543)	(136)	(11.844)		-	(12.523)
RETIROS	-	-	-		-	-
CAMBIOS EN PERÍMETRO	-	1	41		-	42
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	(543)	(3.250)	(42.722)		(105.502)	(152.017)
VALORES NETOS						
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	2.181	64.052	22.345		134.098	222.676

MILES DE EUROS

CONCEPTO	I+D	CONCESIONES	APLICACIONES INFORMÁTICAS	FONDO DE COMERCIO	MARCA	CARTERA DE ASEGURADOS	CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN	OTROS	TOTAL
COSTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	2.724	67.302	65.068	239.600	-	-	-	-	374.694
ADICIONES	-	14.679	20.196	-	-	-	-	-	34.875
RETROS	-	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)
CAMBIOS EN PERÍMETRO	-	38.507	42.403	361.853	498.970	303.307	581.667	6.408	1.833.115
PÉRDIDAS POR DETERIORO	-	-	-	(5.658)	-	-	-	-	(5.658)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	2.724	120.488	127.665	595.795	498.970	303.307	581.667	6.408	2.237.024
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	(543)	(3.250)	(42.722)	(105.503)	-	-	-	-	(152.018)
DOTACIONES	(545)	(3.477)	(14.502)	-	-	(13.914)	-	(558)	(32.996)
RETROS	-	-	110	-	-	-	-	-	110
CAMBIOS EN PERÍMETRO	-	(19.333)	(33.604)	-	-	-	-	(683)	(53.620)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	(1.088)	(26.060)	(90.718)	(105.503)	-	(13.914)	-	(1.241)	(238.524)
VALORES NETOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	1.636	94.428	36.947	490.292	498.970	289.393	581.667	5.167	1.998.500

Los movimientos relativos a cambios en perímetro se deben en el ejercicio 2010 a la incorporación de Escapark y a la salida de Capitolio S.A. y Mesepa, S.A. Los cambios en el perímetro del ejercicio 2011 se deben a la salida del mismo de las empresas Asociación de Médicos Estomatólogos, S.L. y a la entrada de Segurcaixa Adeslas.

Durante el ejercicio 2011 se han reconocido pérdidas por deterioro que ascienden a 5.658 miles de euros en el fondo de comercio de la sociedad dependiente Aresa Seguros Generales, S.A.

A 31 de diciembre de 2011, existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 55.984 miles de euros, mientras que en 2010 el importe era de 23.876 miles de euros.

El detalle por sociedad de la composición del saldo del epígrafe “Fondo de comercio”, así como su movimiento, es el siguiente:

2010				
CONCEPTO	CUANTÍA INICIAL	SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2009	DETERIORO	SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2010
AUTOCLUB MUTUA	16.819	15.111	-	15.111
ARESA	297.162	118.826	-	118.826
PARKING DE CLÍNICA	230	161	-	161
TOTAL	314.211	134.098	-	134.098
(MILES DE EUROS)				

2011				
CONCEPTO	CUANTÍA INICIAL	SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2010	DETERIORO	SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011
AUTOCLUB MUTUA	16.819	15.111		15.111
ARESA	297.162	118.826	(5.659)	113.167
PARKING DE CLÍNICA	230	161		161
SEGURCAIXA ADESLAS	361.853	-		361.853
TOTAL	676.064	134.098	(5.659)	490.292
(MILES DE EUROS)				

11. ARRENDAMIENTOS

11.1 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS (CUANDO LA ENTIDAD ES ARRENDATARIA)

El gasto reconocido en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante el ejercicio 2011 correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 12.005 miles de euros (1.214 miles de euros en 2010), principalmente por alquiler de delegaciones.

11.2 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS (CUANDO LA ENTIDAD ES ARRENDADOR)

El Grupo tiene 206 contratos de arrendamiento vigentes a 31 de diciembre de 2011 sobre sus inversiones inmobiliarias, sin considerar los contratos con las compañías del Grupo, 35 más que al cierre del ejercicio anterior. Las condiciones de dichos contratos difieren en número de años y características del alquiler. El importe de los ingresos reconocidos en la cuenta de resultados por arrendamientos operativos asciende a 44.849 miles de euros en 2010 y 52.242 miles de euros en 2010.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El sistema de gestión del riesgo global de Mutua Madrileña se centra en controlar la incertidumbre de los mercados financieros y en minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera, así como mantener unos adecuados niveles de liquidez para hacer frente a todos sus compromisos.

El Grupo Mutua, a excepción de SegurCaixa Adeslas y sus filiales, ha encomendado a Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C. la gestión discrecional de una parte significativa de sus activos financieros, esencialmente la inversión en fondos de inversión gestionados por Mutuactivos, renta fija y depósitos bancarios. Con respecto a esta parte gestionada, Mutuactivos identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en consonancia con el marco de inversión establecido por Mutua (reflejado en el articulado del contrato de Gestión Discrecional e Individual suscrito entre las partes) y que es acorde con la política de inversiones marcada por el Consejo de Administración.

Asimismo se acometen inversiones en otro tipo de activos distintos de los indicados anteriormente en función de las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración.

Mutuactivos aplica políticas de gestión de riesgos en el desarrollo de su desempeño. En concreto Mutuactivos evalúa y gestiona el VaR de la Cartera de Renta Fija y Fondos de Inversión de Mutua de forma tal que el riesgo máximo de la misma esté sujeto a una pérdida máxima a un año del 2% con un intervalo de confianza del 99%, siendo supervisada esta metodología y su seguimiento de forma adicional por el Departamento de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

A) RIESGO DE MERCADO

(I) RIESGO DE TIPO DE CAMBIO:

La cartera del Grupo gestionada por Mutuactivos no tiene exposición directa al riesgo de tipo de cambio. La exposición es indirecta, en la medida en que los fondos de inversión en que se materializan sus inversiones pueden tener como subyacentes activos denominados en divisa no euro. Mutuactivos gestiona la exposición de sus fondos a dólar, libra y yen mediante la combinación de un sistema ponderado en base a tres criterios: (1) cuantitativo de análisis de tendencias o medias móviles, (2) la teoría de la paridad del poder adquisitivo y (3) discrecionalidad de los gestores.

(II) RIESGO DE PRECIO:

El Grupo tiene exposición al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por la compañía y clasificadas en el balance a valor razonable. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, el Grupo diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados. Las inversiones en títulos de capital del Grupo son activos con cotización oficial que forman parte del índice Ibex-35. Indirectamente, y a través de los Fondos de Inversión en los que invierte, tiene exposición a activos incluidos en diversos índices internacionales, principalmente: DAX, CAC, Dow Jones, S&P, y FTSE 100.

(III) RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO Y DEL VALOR RAZONABLE:

La cartera del Grupo está expuesta a riesgos de tipo de interés. Mensualmente se actualizan los pasivos realizándose estrés tests de los mismos. Con el resultado en mano se toman decisiones sobre los niveles de exposición al riesgo de tipos de interés de forma tal que quede garantizada la cobertura de los pasivos.

Asimismo, el Grupo está expuesto al riesgo de tipo de interés de forma indirecta, a través de los fondos de inversión de renta fija de Mutuactivos en los que invierte. En este sentido, todos los fondos tienen limitada su exposición a tipos de interés a un rango de duración definido en la política de inversiones de cada fondo. Para el posicionamiento dentro de estos rangos la gestora desarrolló un modelo basado en tres criterios:

- Criterio Macroeconómico: en un criterio basado en las magnitudes macroeconómicas, a largo plazo y que supone un posicionamiento dentro del ciclo económico.
- Criterio de Mercado: depende de las decisiones individuales de cada gestor, basándose en sus propios estudios de análisis técnico, de flujos, de datos macroeconómicos o comparencias importantes. Es un criterio más a corto plazo.
- Criterio Cuantitativo: basado en medias móviles tendenciales

Cada uno de estos criterios tiene el mismo peso en la decisión de duración y posiciona a los fondos dentro de los rangos de duración definidos.

B) RIESGO DE CRÉDITO

La exposición del Grupo al riesgo de crédito es, básicamente, indirecta, a través de los fondos de inversión de renta fija de Mutuactivos en los que invierte. La política de inversión de los fondos determina el riesgo de crédito máximo asumible por cada uno de los fondos. Mutuactivos cuenta en la actualidad con nueve fondos de Renta Fija. Existen limitaciones internas sobre diversificación geográfica, sectorial y por emisor para garantizar la adecuada diversificación de la cartera. Los fondos tienen rangos establecidos de duración de crédito y se utiliza como medida esencial el “Spread times duration” que indica la pérdida máxima potencial del fondo ante un incremento del diferencial de crédito.

La exposición directa al riesgo de crédito por la compra de activos de renta fija se gestiona teniendo en cuenta las limitaciones internas sobre diversificación geográfica, sectorial y por emisor establecidas, con el objeto de garantizar la adecuada diversificación de la cartera. Se han establecido rangos de duración de crédito y se utiliza como medida esencial el “Spread times duration” que indica la pérdida máxima potencial del fondo ante un incremento del diferencial de crédito.

C) RIESGO DE LIQUIDEZ

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo, valores negociables y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. El Departamento Corporativo de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener liquidez suficiente para hacer frente a los compromisos del grupo.

Por lo que se refiere a SegurCaixa Adeslas S.A. de Seguros y Reaseguros, tiene unos mecanismos específicos para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez:

RIESGO DE CRÉDITO

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio, y entre éstas básicamente Caixabank (73%) y Banco Santander (22%).

Para los saldos que se mantienen a cobrar de los tomadores de seguro, no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

En relación con el riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros, la política establecida por la Sociedad se ha basado en dos principios básicos:

- Prudencia: el rating mínimo para inversiones en renta fija es de investment grade y cualquier inversión por debajo de esta calificación requiere aprobación expresa por parte de la Comisión Delegada de Inversiones. Como máximo, un 25% del patrimonio en títulos pueden tener un rating BBB o inferior y un máximo de un 25% en emisiones subordinadas bancarias.
- Diversificación: alta diversificación en sectores y emisores siempre que formen parte de la OCDE. Asimismo, la cartera invertida en renta fija persigue una duración objetivo entre 3 y 4 años en un escalado de vencimientos objetivos:

- I. El 25% del patrimonio entre 0-2 años.
- II. El 50% del patrimonio entre 2-5 años.
- III. El 20% del patrimonio entre 5-10 años.
- IV. El 5% del patrimonio a más de 10 años.

RIESGO DE LIQUIDEZ

Las inversiones financieras están realizadas en su casi totalidad en títulos cotizados en mercados organizados que permitirían su realización en el caso de que se pudiera producir alguna situación de tensión de liquidez.

Asimismo, con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra en su balance.

RIESGO DE MERCADO

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

La Sociedad realiza periódicamente diferentes análisis de sensibilidad de sus carteras al riesgo de mercado derivado principalmente de la evolución de los tipos de interés y de las bolsas.

RIESGO OPERACIONAL

La Sociedad tiene implementados controles con el fin de evitar los errores derivados en la implementación y ejecución de las operaciones.

12.2 INFORMACIÓN SOBRE LA RELEVANCIA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL GRUPO

12.2.1 INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL BALANCE

A) CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros es el que se describe en los cuadros siguientes:

ACTIVOS FINANCIEROS		EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS EQUIVALENTES	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG			ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR A VENCIMIENTO	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	
				INSTRUMENTOS FINANCIEROS HÍBRIDOS	CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES	INSTRUMENTOS GESTIONADOS SEGÚN ESTRATEGIA DEL VALOR RAZONABLE	VALOR RAZONABLE	COSTE			
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO											
INVERSIONES FINANCIERAS EN CAPITAL				-	-	904.466	751.680	632.728	-	-	
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN						-	356.100	230.795			
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE CAPITAL-RIESGO						904.466	385.783	393.935			
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO							9.797	7.998			
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA				-	-	50.091	1.463.903	1.469.208	161.575	-	
VALORES DE RENTA FIJA						50.091	1.463.903	1.469.208	161.575		
OTROS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA											
DERIVADOS											
INSTRUMENTOS HÍBRIDOS				676							
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA					34.886						
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO					24.260						
INVERSIONES POR CUENTA DE TOMADORES QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN					24.046						
PRÉSTAMOS				-	-	-	-	-	2.472	-	
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS SOBRE PÓLIZAS									806		
PRÉSTAMOS A ENTIDADES DEL GRUPO									1.666		
OTROS PRÉSTAMOS									-		
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO									227.773		
DEPÓSITOS CONSTITUIDOS POR REASEGURO ACEPTADO									1		
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO				-	-	-	-	-	212.517	-	
TOMADORES DE SEGURO				-	-	-	-	-	212.001	-	
RECIBOS PENDIENTES									247.023		
PROVISIÓN PARA PRIMAS PENDIENTES DE COBRO									(35.022)		
MEDIADORES				-	-	-	-	-	516	-	
SALDOS PENDIENTES CON MEDIADORES									516		
PROVISIÓN POR DETERIORO DE SALDO CON MEDIADORES									-		
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO				-	-	-	-	-	2.588	-	
SALDOS PENDIENTES CON REASEGUROS									2.588		
PROVISIÓN POR DETERIORO DE SALDO CON REASEGURO									-		
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO				-	-	-	-	-	1.575	-	
SALDOS PENDIENTES CON COASEGUROS									1.575		
PROVISIÓN POR DETERIORO DE SALDO CON COASEGURO									-		
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS EXIGIDOS									-		
OTROS CRÉDITOS				-	-	-	-	-	207.298	-	
CRÉDITOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS									1.719		
RESTO DE CRÉDITOS									205.579		
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS											
TESORERÍA				273.653							
TOTAL				273.653	676	34.886	24.046	954.557	2.215.583	2.101.936	815.799
(MILES DE EUROS)											

(MILES DE EUROS)

ACTIVOS FINANCIEROS	EFECTIVO Y OTROS MEDIOS EQUIVALENTES	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG				ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		
			INSTRUMENTOS FINANCIEROS HÍBRIDOS	CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES	INSTRUMENTOS GESTIONADOS SEGÚN ESTRATEGIA DEL VALOR RAZONABLE		VALOR RAZONABLE	COSTE	PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR A VENCIMIENTO CARTERA DE INVERSIÓN
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	-	1.057.820		974.458	1.033.723	-
INVERSIONES FINANCIERAS EN CAPITAL	-	-	-	-	-		303.327	398.910	-
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN	-	-	-	-	1.057.820		666.097	630.311	-
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE CAPITAL-RIESGO	-	-	-	-	-		5.034	4.502	-
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	-	-		-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-	-	-	-		654.142	661.069	152.628
VALORES DE RENTA FIJA	-	-	-	-	-		654.142	661.069	152.628
OTROS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-	-	-	-		-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-		-	-	-
INSTRUMENTOS HÍBRIDOS	-	-	35.910	-	-		-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-	24.039	-	-		-	-	-
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-	11.871	-	-		-	-	-
INVERSIONES POR CUENTA DE TOMADORES QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-	-	-	22.642	-		-	-	-
PRÉSTAMOS	-	-	-	-	-		-	-	635
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS SOBRE PÓLIZAS	-	-	-	-	-		-	-	635
PRÉSTAMOS A ENTIDADES DEL GRUPO	-	-	-	-	-		-	-	-
OTROS PRÉSTAMOS	-	-	-	-	-		-	-	-
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-	-	-	-		-	-	618.095
DEPÓSITOS CONSTITUIDOS	-	-	-	-	-		-	-	-
POR REASEGURO ACEPTADO	-	-	-	-	-		-	-	23.096
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO	-	-	-	-	-		-	-	22.692
TOMADORES DE SEGURO	-	-	-	-	-		-	-	34.545
RECIBOS PENDIENTES	-	-	-	-	-		-	-	-
PROVISIÓN PARA PRIMAS PENDIENTES DE COBRO	-	-	-	-	-		-	-	(11.853)
MEDIADORES	-	-	-	-	-		-	-	404
SALDOS PENDIENTES CON MEDIADORES	-	-	-	-	-		-	-	404
PROVISIÓN POR DETERIORO DE SALDO CON MEDIADORES	-	-	-	-	-		-	-	-
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO	-	-	-	-	-		-	-	2.272
SALDOS PENDIENTES CON REASEGURADORES	-	-	-	-	-		-	-	2.272
PROVISIÓN POR DETERIORO DE SALDO CON REASEGURO	-	-	-	-	-		-	-	-
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO	-	-	-	-	-		-	-	234
SALDOS PENDIENTES CON COASEGURADORES	-	-	-	-	-		-	-	234
PROVISIÓN POR DETERIORO DE SALDO CON COASEGURO	-	-	-	-	-		-	-	-
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS EXIGIDOS	-	-	-	-	-		-	-	-
OTROS CRÉDITOS	-	-	-	-	-		-	-	70.072
CRÉDITOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	-	-	-	-	-		-	-	3.586
RESTO DE CRÉDITOS	-	-	-	-	-		-	-	66.486
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-		-	-	-
TESORERÍA	340.092	-	-	-	-		-	-	-
TOTAL	340.092	-	35.910	22.642	1.057.820		1.628.600	1.694.792	867.032

(MILES DE EUROS)

2011

PASIVOS FINANCIEROS	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VR CON CAMBIOS EN PYG					DÉBITOS Y PÉRDIDAS A PAGAR	PASIVOS FINANCIEROS ASOCIADOS A ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS	DERIVADOS DE COBERTURA	TOTAL
	PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	INSTRUMENTOS FINANCIEROS HÍBRIDOS	CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES	INSTRUMENTOS GESTIONADOS SEGÚN ESTRATEGIA DEL VR					
DERIVADOS	9.662	-	-	-	-	-	-	4.849	14.511
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	-	-	-	-	-	7.319	-	-	7.319
DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO	-	-	-	-	-	64.291	-	-	64.291
DEUDAS CON ASEGURADOS	-	-	-	-	-	17.514	-	-	17.514
DEUDAS CON MEDIADORES	-	-	-	-	-	29.161	-	-	29.161
DEUDAS CONDICIONADAS	-	-	-	-	-	17.616	-	-	17.616
DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	-	-	-	-	-	8.702	-	-	8.702
DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO	-	-	-	-	-	616	-	-	616
EMPRÉSTITOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO:	-	-	-	-	-	75.248	-	-	75.248
DEUDAS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	75.248	-	-	75.248
DEUDAS POR OPERACIONES PREPARATORIAS DE CONTRATOS DE SEGUROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS DEUDAS	-	-	-	-	-	217.638	-	-	217.638
DEUDAS FISCALES Y SOCIALES	-	-	-	-	-	34.816	-	-	34.816
DEUDAS CON ENTIDADES DEL GRUPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESTO DE DEUDAS	-	-	-	-	-	182.822	-	-	182.822
DEUDAS POR OPERACIONES DE CESIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	9.662	-	-	-	-	373.814	-	4.849	388.325

(MILES DE EUROS)

2010

		OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VR CON CAMBIOS EN PYG							
PASIVOS FINANCIEROS	PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	INSTRUMENTOS FINANCIEROS HÍBRIDOS	CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES	INSTRUMENTOS GESTIONADOS SEGÚN ESTRATEGIA DEL VR	DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	PASIVOS FINANCIEROS ASOCIADOS A ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS	DERIVADOS DE COBERTURA	TOTAL	
DERIVADOS	8.420	-	-	-	-	-	-	8.420	
PASIVOS SUBORDINADOS		-	-	-	-	-	-	-	
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO		-	-	-	3.895	-	-	3.895	
DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO	-	-	-	-	19.319	-	-	19.319	
DEUDAS CON ASEGURADOS		-	-	-	16.233	-	-	16.233	
DEUDAS CON MEDIADORES		-	-	-	400	-	-	400	
DEUDAS CONDICIONADAS		-	-	-	2.686	-	-	2.686	
DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO		-	-	-	1.561	-	-	1.561	
DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO		-	-	-	-	-	-	-	
EMPRÉSTITOS		-	-	-	-	-	-	-	
DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-	-	
DEUDAS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO		-	-	-	-	-	-	-	
OTRAS DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO		-	-	-	-	-	-	-	
DEUDAS POR OPERACIONES PREPARATORIAS DE CONTRATOS DE SEGUROS		-	-	-	-	-	-	-	
OTRAS DEUDAS	-	-	-	-	73.321	-	-	73.321	
DEUDAS FISCALES Y SOCIALES		-	-	-	13.998	-	-	13.998	
DEUDAS CON ENTIDADES DEL GRUPO		-	-	-	-	-	-	-	
RESTO DE DEUDAS		-	-	-	59.323	-	-	59.323	
DEUDAS POR OPERACIONES DE CESIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		-	-	-	-	-	-	-	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS		-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL	8.420	-	-	-	98.096	-	-	106.516	

(MILES DE EUROS)

(MILES DE EUROS)

B) CLASIFICACIÓN POR VENCIMIENTOS

Los importes de los activos financieros existentes a 31 de diciembre de 2011 con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes (en valores nominales):

	MILES DE EUROS						
	ACTIVOS FINANCIEROS						
	2012	2013	2014	2015	2016	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS							
CRÉDITOS A EMPRESAS	-	-	-	-	-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS							
	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS							
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	-	-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	342.473	222.392	234.381	164.497	205.916	576.452	1.746.111
INSTRUMENTOS HÍBRIDOS	12.950	6.000	-	13.845	-	4.000	36.795
INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-	-	-	-	-	-	-
PRÉSTAMOS	1.240	189	-	-	1.043	-	2.472
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	223.333	-	-	-	-	4.440	227.773
DEPÓSITOS CONSTITUIDOS POR REASEGURO	1	-	-	-	-	-	1
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO	212.517	-	-	-	-	-	212.517
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO	2.588	-	-	-	-	-	2.588
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO	1.575	-	-	-	-	-	1.575
DESEMBOLSOS EXIGIDOS	-	-	-	-	-	-	-
OTROS CRÉDITOS	185.738	1.305	17.729	706	225	1.595	207.298
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS DE CORTO PLAZO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS	982.415	229.886	252.110	179.048	207.184	586.487	2.437.130
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	982.415	229.886	252.110	179.048	207.184	586.487	2.437.130

Los importes de los activos financieros existentes a 31 de diciembre de 2010 con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes (en valores nominales):

	MILES DE EUROS						
	ACTIVOS FINANCIEROS						
	2011	2012	2013	2014	2015	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS							
CRÉDITOS A EMPRESAS	-	-	-	-	-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS							
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	-	-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	337.500	19.876	36.406	96.872	63.457	275.355	829.466
INSTRUMENTOS HÍBRIDOS	3.300	10.950	6.000	-	13.845	4.000	38.095
INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-	-	-	-	-	-	-
PRÉSTAMOS	635	-	-	-	-	-	635
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	613.655	-	-	-	-	4.440	618.095
DEPÓSITOS CONSTITUIDOS POR REASEGURO	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO	23.096	-	-	-	-	-	23.096
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO	2.272	-	-	-	-	-	2.272
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO	234	-	-	-	-	-	234
DESEMBOLSOS EXIGIDOS	-	-	-	-	-	-	-
OTROS CRÉDITOS	67.841	338	278	252	247	1.116	70.072
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS DE CORTO PLAZO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS	1.048.533	31.164	42.684	97.124	77.549	284.911	1.581.965
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	1.048.533	31.164	42.684	97.124	77.549	284.911	1.581.965

Los importes de los pasivos financieros existentes a 31 de diciembre de 2011 con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

MILES DE EUROS							
PASIVOS FINANCIEROS							
	2012	2013	2014	2015	2016	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	7.319	-	-	-	-	-	7.319
DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO	64.291	-	-	-	-	-	64.291
DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	8.702	-	-	-	-	-	8.702
DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO	616	-	-	-	-	-	616
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	8.931	6.820	56.264	3.233	-	-	75.248
DEUDAS POR OPERACIONES PREPARATORIAS	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS DEUDAS	217.638	-	-	-	-	-	217.638
DERIVADOS	4.849	-	-	240	-	9.422	14.511
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	312.346	6.820	56.264	3.473	-	9.422	388.325

Los importes de los pasivos financieros existentes a 31 de diciembre de 2010 con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

MILES DE EUROS							
PASIVOS FINANCIEROS							
	2011	2012	2013	2014	2015	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	3.895	-	-	-	-	-	3.895
DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO	19.319	-	-	-	-	-	19.319
DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	1.561	-	-	-	-	-	1.561
DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS POR OPERACIONES PREPARATORIAS	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS DEUDAS	73.321	-	-	-	-	-	73.321
DERIVADOS	-	-	-	-	-	8.420	8.420
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	98.096	-	-	-	-	8.420	106.516

C) CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle del rating de los activos de renta fija a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	161.575	152.628
AAA	57.772	57.528
AA	40.179	43.670
A	34.446	45.829
BBB	14.880	1.997
BB	10.697	-
B	1.997	-
SIN CALIFICACIÓN	1.604	3.604
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	676	-
AAA	-	-
AA	-	-
A	676	-
BBB	-	-
SIN CALIFICACIÓN	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	74.351	24.039
AAA	-	-
AA	50.090	4.760
A	4.890	-
BBB	-	-
SIN CALIFICACIÓN	19.371	19.279
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.463.903	654.142
AAA	174.104	365.731
AA	984.342	94.339
A	175.832	142.567
BBB	122.783	42.067
BB	3.061	9.438
B	735	-
CCC	-	-
CC	3.046	-
SIN CALIFICACIÓN	-	-
TOTAL	1.700.505	830.809
(MILES DE EUROS)		

D) DESGLOSE POR CATEGORÍA CONTABLE Y ZONA

El detalle de los activos financieros clasificados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
TÍTULOS DE CAPITAL: ZONA EURO	1.000.939	1.102.041
ORGANISMO INTERNACIONAL DE LIQUIDACIÓN	12.550	14.331
	1.013.489	1.116.372
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		
TÍTULOS DE CAPITAL: ZONA EURO	676	-
ORGANISMO INTERNACIONAL DE LIQUIDACIÓN	-	-
	676	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		
TÍTULOS DE CAPITAL: ZONA EURO	2.067.117	1.453.900
ORGANISMO INTERNACIONAL DE LIQUIDACIÓN	148.466	174.700
	2.215.583	1.628.600
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		
TÍTULOS DE CAPITAL: ZONA EURO	737.667	788.934
ORGANISMO INTERNACIONAL DE LIQUIDACIÓN	78.132	78.098
TOTAL	815.799	867.032
(MILES DE EUROS)		

12.2.1.1 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		
FONDOS DE INVERSIÓN	904.466	1.057.820
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	904.466	1.057.820
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		
VALORES DE RENTA FIJA	50.091	-
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	50.091	-
INSTRUMENTOS HÍBRIDOS		
VALORES DE RENTA FIJA	24.260	24.039
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	10.626	11.871
TOTAL INSTRUMENTOS HÍBRIDOS	34.886	35.910
INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN		
FONDOS DE INVERSIÓN	24.046	22.642
TOTAL INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	24.046	22.642
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1.013.489	1.116.372
(MILES DE EUROS)		

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de renta fija clasificados bajo este epígrafe asciende a 541 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe de otros activos del balance de situación adjunto, mientras que en 2010 el importe de dicho concepto fue de 530 miles de euros.

Dentro de instrumentos híbridos del epígrafe de balance de "otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" se incluyen, entre otros, aquellas emisiones estructuradas que corresponden a bonos emitidos por SPVs.

Las principales características de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2011 son las siguientes:

MILES DE EUROS				
EMISOR	ATLANTEO CAPITAL LIMITED	ATLANTEO CAPITAL LIMITED	EIRLES 4 LIMITED	CREDIT SUISSE LINKED
ISIN	XS0156839028	XS0171436206	XS0141807379	XS0147030984
FECHA DE COMPRA	24/10/2002	24/06/2003	25/02/2002	14/05/2002
FECHA DE VCTO.	24/10/2012	31/12/2029	18/05/2013	25/11/2013
NOMINAL BONO	2.000	3.000	3.000	3.000
PRECIO DE COMPRA	99,15%	100,00%	98,74%	100%
COSTE AMORTIZADO	1.998	3.000	2.994	3.000
VALOR EN BALANCE	1.924	2.343	2.916	3.289
TIR	6,13%	6,00%	6,01%	7,45%
ACTIVOS SUBYACENTES	BONO G.ELECTRIC 6% 15/06/12	BONO BANK OF AUSTRIA 12/29	BONOS EMITIDOS 3 POR PRIME EDGE CAPITAL	BONO BIRD 25/11/13
ISIN SUBYACENTE	US36962GY42	XS0140838474	XS0127086022/xs0127086618/xs0143415874	XS0083662923
RATING SUBYACENTES	AA+	AA+	AA-	AAA
NOMINAL SUBYACENTE	2.000	3.000	2.000	3.000
CONTRAPARTE DEL SWAP	BBVA	BBVA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON
ENTIDAD DE REFERENCIA	GE CAPITAL CORP.	N/A	N/A	N/A

Las principales características de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2010 eran las siguientes:

MILES DE EUROS				
EMISOR	ATLANTEO CAPITAL LIMITED	ATLANTEO CAPITAL LIMITED	EIRLES 4 LIMITED	CREDIT SUISSE LINKED
ISIN	XS0156839028	XS0171436206	XS0141807379	XS0147030984
FECHA DE COMPRA	24/10/2002	24/06/2003	25/02/2002	14/05/2002
FECHA DE VCTO.	24/10/2012	31/12/2029	18/05/2013	25/11/2013
NOMINAL BONO	2.000	3.000	3.000	3.000
PRECIO DE COMPRA	99,15%	100,00%	98,74%	100%
COSTE AMORTIZADO	1.996	3.000	2.991	3.000
VALOR EN BALANCE	1.942	2.117	2.964	3.410
TIR	6,13%	6,00%	6,01%	7,45%
ACTIVOS SUBYACENTES	BONO G.ELECTRIC 6% 15/06/12	BONO BANK OF AUSTRIA 12/29	3 BONOS EMITIDOS POR PRIME EDGE CAPITAL	BONO BIRD 25/11/13
ISIN SUBYACENTE	US36962GY42	XS0140838474	XS0127086022/xs0127086618/xs0143415874	XS0083662923
RATING SUBYACENTES	AA+	AA+	AA-	AAA
NOMINAL SUBYACENTE	2.000	3.000	2.000	3.000
CONTRAPARTE DEL SWAP	BBVA	BBVA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON
ENTIDAD DE REFERENCIA	GE CAPITAL CORP.	N/A	N/A	N/A

12.2.1.2. PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	161.575	152.628
PRÉSTAMOS	2.472	635
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	227.773	618.095
DEPÓSITOS CONSTITUIDOS POR REASEGURO ACEPTADO	1	-
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO	212.517	23.096
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO	2.588	2.272
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO	1.575	234
DESEMBOLSOS EXIGIDOS	-	-
OTROS CRÉDITOS	207.298	70.072
TOTAL	815.799	867.032
(MILES DE EUROS)		

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de renta fija clasificados bajo este epígrafe asciende a 4.760 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe de otros activos del balance de situación adjunto, mientras que en 2010 el importe de dicho concepto fue de 5.537 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011, no existen inversiones financieras deterioradas en esta categoría.

12.2.1.3 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	751.680	974.458
INVERSIONES FINANCIERAS EN CAPITAL	356.100	303.327
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN	385.783	666.097
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE CAPITAL-RIESGO	9.797	5.034
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	1.463.903	654.142
VALORES DE RENTA FIJA	1.463.903	654.142
OTROS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-
TOTAL	2.215.583	1.628.600
(MILES DE EUROS)		

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de renta fija clasificados bajo este epígrafe asciende a 30.663 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe de otros activos del balance de situación adjunto, mientras que en 2010 el importe de dicho concepto fue de 17.132 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011, el deterioro de Instrumentos de Patrimonio clasificados bajo esta categoría asciende a 9.271 miles de euros. A 31 de diciembre de 2010, el deterioro de los instrumentos financieros clasificados en esta categoría era de 1.019 miles de euros. El incremento producido en el ejercicio 2011 se debe en su totalidad a la estimación del deterioro considerado en las posiciones mantenida en deuda griega.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los títulos clasificados como disponibles para la venta.

12.2.1.4 ACTIVOS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR

Dentro de derivados del epígrafe de balance de “activos financieros mantenidos para negociar” el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2011, 676 miles de euros invertidos en una opción lookback con vencimiento diciembre de 2020. Dicha opción forma parte de una estructura compuesta por un bono de renta fija y un swap por el que se paga Euribor y a cambio se recibe la revalorización máxima que haya tenido el Eurostoxx desde el inicio de la operación o el 100% del nivel más alto alcanzado entre observaciones determinadas durante la vigencia del contrato. La parte de la estructura que no se clasifica como “Activos financieros mantenidos para negociar – derivados” se encuentra clasificada en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta - valores representativos de deuda”.

Las principales características del instrumento a 31 de diciembre de 2011 son las siguientes:

EMISOR	CAIXABANK
FECHA DE COMPRA	03/12/2009
FECHA DE VENCIMIENTO	02/12/2020
COSTE AMORTIZADO	2.077
VALOR EN BALANCE	676
ACTIVOS SUBYACENTES	DOW JONES EURO STOXX 50 INDEX
NOMINAL SUBYACENTE	10.000
ENTIDAD DE REFERENCIA	CAIXABANK

12.2.1.5 EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El movimiento producido en este epígrafe durante el ejercicio 2011 proviene de las empresas asociadas puestas en equivalencia surgidas por la integración del subgrupo Segurcaixa Adeslas.

El detalle de las mismas es el siguiente:

SOCIEDAD	MILES DE EUROS
IMQ DENTAL	78
SOCIEDAD INMOBILIARIA IMQ	4.292
GRUPO IGURCO GESTIÓN	5.349
GRUPO IMQ	63.814
CRISTO REY	1.464
AIE GRUPO ASEGURADOR	2.171
TOTAL	77.168

A 31 de diciembre de 2010, la única sociedad que figuraba dentro de este epígrafe era Inversora de Asistencia Médica, S.A., cuyo valor se encontraba íntegramente deteriorado.

12.2.1.6 DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

CONCEPTO	2011	2010
DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR:		
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	7.319	3.895
DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO	64.291	19.319
DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	8.702	1.561
DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO	616	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES	-	-
DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	75.248	-
DEUDAS POR OPERACIONES PREPARATORIAS DE CONTRATOS DE SEGURO	-	-
OTRAS DEUDAS:	217.638	73.321
TOTAL	373.814	98.096

(MILES DE EUROS)

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

12.2.1.7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Permutas de tipo de interés

A 31 de diciembre de 2011, las características de las posiciones abiertas que la entidad mantiene en contratos de permutas financieras de tipos de interés (IRS) se detallan a continuación:

CONCEPTO	MILES DE EUROS		
FECHA DE INICIO	23/03/2005	23/03/2005	27/07/2003
FECHA DE VENCIMIENTO	17/06/2021	28/12/2026	29/07/2015
NOMINAL	12.140	2.855	2.000
BONO DE REFERENCIA	BEI - 8,50%	SWEDEN KINGDOM 9,405%	POLO III CP FINANCE 4,70%
CONTRAPARTE	BBVA	BBVA	BBVA
INTERÉS FIJO A PAGAR ANUALMENTE	1.032	269	94
INTERÉS VARIABLE A COBRAR	EURIBOR 6 M	EURIBOR 6 M	EURIBOR 3 M +0,435%
PERÍODO LIQUIDACIÓN VARIABLE	SEMESTRAL	SEMESTRAL	TRIMESTRAL

A 31 de diciembre de 2010, las características de las posiciones abiertas que la entidad mantenía en contratos de permutas financieras de tipos de interés (IRS) se detallan a continuación:

CONCEPTO	MILES DE EUROS		
FECHA DE INICIO	23/03/2005	23/03/2005	27/07/2003
FECHA DE VENCIMIENTO	17/06/2021	28/12/2026	29/07/2015
NOMINAL	12.140	2.855	2.000
BONO DE REFERENCIA	BEI - 8,50%	SWEDEN KINGDOM 9,405%	POLO III CP FINANCE 4,70%
CONTRAPARTE	BBVA	BBVA	BBVA
INTERÉS FIJO A PAGAR ANUALMENTE	1.032	269	94
INTERÉS VARIABLE A COBRAR	EURIBOR 6 M	EURIBOR 6 M	EURIBOR 3 M +0,435%
PERÍODO LIQUIDACIÓN VARIABLE	SEMESTRAL	SEMESTRAL	TRIMESTRAL

Las valoraciones de los diferentes flujos correspondientes a estos contratos están registrados en la cuenta "Pasivos Financieros mantenidos para negociar" del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2011. El importe de estas valoraciones al cierre del ejercicio asciende a 9.662 miles de euros (8.420 miles de euros a cierre de 2010).

Adicionalmente, con fecha de 4 de noviembre de 2011, Mutua y Goldman Sachs Internacional firmaron un contrato de operación de venta a plazo (*forward*) sobre un máximo de 4.500.000 acciones de Repsol cuya fecha de ejecución sería el 20 de enero de 2012.

Dicha venta se instrumentó mediante un contrato de compraventa a término (*share forward transaction*) por un precio nunca inferior a 21,90 euros por acción. Dicho precio podría ajustarse en caso de un reparto de dividendos por un importe distinto a 0,58 euros por acción con anterioridad a la ejecución de la transacción.

Fruto de este acuerdo y en aplicación de las condiciones pactadas, se conformó una operación *forward* en los siguientes términos:

- Fecha de ejecución: 20 de enero de 2012
- Número de acciones: 4.500.000 acciones
- Precio venta forward: 22,1172 euros

Como consecuencia, y en virtud de la aplicación de la normativa de coberturas contables de la norma 8ª de instrumentos financieros del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, se registró en pérdidas del ejercicio las variaciones negativas en el valor del instrumento de cobertura (*forward*) por un importe de 4.860 miles de euros aflorando un pasivo por instrumentos de cobertura, así como un beneficio por las variaciones positivas de valor producidas en la partida cubierta (acciones de Repsol) por importe de 4.535 miles de euros.

12.2.1.8 EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
CAJA	667	325
BANCOS	207.914	339.767
OTROS ACTIVOS EQUIVALENTES	65.072	-
TOTAL	273.653	340.092

Los saldos de las cuentas corrientes, que son de libre disposición, devengan interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2011, la totalidad de estos saldos estaban afectos a la cobertura de las provisiones técnicas.

12.2.2 INFORMACIÓN RELACIONADA CON LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA Y EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros definidas en la norma de registro y valoración devengadas en los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

2011								
	DISPONIBLE PARA LA VENTA	ACTIVOS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS EQUIVALENTES	EMPRESAS DEL GRUPO	GASTOS DE GESTIÓN	TOTAL
INGRESOS DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	78.972	298	45.399	28.296	5.761	6.114	1	164.841
A) INGRESOS PROCEDENTES DE INVERSIONES FINANCIERAS	51.629	-	4.177	28.291	5.761	4.694	1	94.553
B) APLICACIONES DE CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	-	-	-	-	-	23	-	23
C) BENEFICIOS EN REALIZACIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	27.344	298	41.222	5	-	1.397	-	70.266
INGRESOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN			1.278					1.278
GASTOS DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	33.788	304	39.709	1.356	-	5.994	6.104	87.255
A) GASTOS DE GESTIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	7.995	-	4.569	1.356	-	(481)	6.104	19.543
B) DETERIORO DE INVERSIONES FINANCIERAS	9.271	-	273	-	-	5.296	-	14.840
C) PÉRDIDAS EN REALIZACIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	16.522	304	34.867	-	-	1.179	-	52.872
GASTOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN			1.626					1.626
RESULTADO DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	45.184	(6)	5.342	26.940	5.761	120	(6.103)	77.238
(MILES DE EUROS)								

(MILES DE EUROS)

2010

	DISPONIBLE PARA LA VENTA	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS EQUIVALENTES	EMPRESAS DEL GRUPO	GASTOS DE GESTIÓN	TOTAL
INGRESOS DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	165.374	70.647	29.330	9.334	719	1	275.405
A) INGRESOS PROCEDENTES DE INVERSIONES FINANCIERAS	36.179	4.922	26.329	9.334	3.044	1	79.809
B) APLICACIONES DE CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	-	-	-	-	110	-	110
C) BENEFICIOS EN REALIZACIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	129.195	65.725	3.001	-	(2.435)	-	195.486
INGRESOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN		2.214					2.214
GASTOS DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	5.231	132.321	408	41	33	1.426	139.460
A) GASTOS DE GESTIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	1.184	7.178	408	41	(72)	1.426	10.165
B) DETERIORO DE INVERSIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	105	-	105
C) PÉRDIDAS EN REALIZACIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	4.047	125.143	-	-	-	-	129.190
GASTOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN		1.849					1.849
RESULTADO DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	160.143	(61.309)	28.922	9.293	686	(1.425)	136.310

(MILES DE EUROS)

13. FONDOS PROPIOS

A) FONDO MUTUAL

Este fondo tiene un carácter permanente y estable y debe alcanzar, como mínimo y en todo momento, la cuantía que exija la legislación vigente, estipulada en el artículo 13 del Real Decreto Legislativo 6/2004, de 29 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, y en el artículo 27 del Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre y modificaciones posteriores, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

B) RESERVAS ESTATUTARIAS

De acuerdo con el artículo 37 de los Estatutos de la Mutua, esta reserva se debe dotar con cargo a la distribución de beneficios de cada ejercicio como mínimo en un 25 por ciento del excedente anual. El fin de esta reserva es hacer frente al normal cumplimiento de las obligaciones y la estabilidad social que aconseja la prudente administración.

C) OTRAS RESERVAS

El saldo de estas reservas a 31 de diciembre de 2011 es de 2.293.499 miles de euros (2.178.491 miles de euros en 2010), siendo dicho importe de libre disposición.

D) RESERVA DE ESTABILIZACIÓN

Según Disposición Adicional primera del Real Decreto 1317/2008 que aprueba el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, a efectos de las limitaciones que la legislación mercantil disponga sobre la distribución de dividendos a cuenta, conforme a lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, la reserva de estabilización tendrá la consideración de reserva obligatoria establecida por la Ley. La dotación en este ejercicio ha ascendido a 6.832 miles de euros, mientras que en 2010 fue de 6.301 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011, el saldo de esta reserva es de 73.714 miles de euros, frente a los 67.017 miles de euros del ejercicio anterior.

E) RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

En este epígrafe se incluyen las reservas procedentes de las sociedades dependientes que consolidan por el método de integración global.

El detalle de estas reservas, por sociedades, es el siguiente:

SOCIEDAD	2011	2010
MUTUATIVOS SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.	39.274	32.963
MUTUATIVOS PENSIONES, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.	4.517	4.233
MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	(202)	43
INMOMUTUA MADRILEÑA, S.A.U.	-	153
AUTOCLUB MUTUA, S.L.U.	19.100	15.999
GRUPO ARESA	-	15.210
ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	8.713	-
MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	2	-
GRUPO INMOMUTUA	(567)	-
TOTAL	70.837	68.601
(MILES DE EUROS)		

F) APORTACIÓN AL RESULTADO CONSOLIDADO DE LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO

El detalle del resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante aportado por las diferentes compañías del grupo es el siguiente:

SOCIEDAD	2011	2010
MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	164.297	160.209
ENTIDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL		
- ARESA SEGUROS GENERALES, S.A (1º SEMESTRE 2011)	13.020	16.599
- GRUPO SEGUACAIXADESLAS (INCLUYE ARESA 2º SEMESTRE 2011)	60.879	-
- MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	(2.472)	(216)
- MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	(2.412)	2
- AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.U.	1.374	2.162
- MUTUACTIVOS, S.G.I.I.C.	3.510	6.311
- MUTUACTIVOS, S.G.F.P.	181	285
- RESTO SOCIEDADES INMOBILIARIAS	(14.321)	(799)
- RESTO SOCIEDADES SERVICIOS	(369)	(1.194)
AJUSTES Y ELIMINACIONES EN ENTIDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL	(44.601)	(20.181)
TOTAL RESULTADO CONSOLIDADO	179.086	163.178
(MILES DE EUROS)		

Dentro de las eliminaciones en entidades consolidadas por integración global, los principales movimientos de 2011 son la eliminación del resultado del ejercicio atribuido a socios externos de 32.415 miles de euros, la eliminación de los dividendos repartidos entre sociedades del Grupo por un importe de 98.207 miles de euros, la eliminación del deterioro en empresas del Grupo registrado en las diferentes sociedades por importe de 107.421 miles de euros, el deterioro del fondo de comercio de Aresa por un importe de 5.658 miles de euros, así como la eliminación del resultado obtenido por esta sociedad derivado de la cesión durante el ejercicio 2011 de la cartera de Vida y por la venta de diversas participaciones en empresas de Grupo a otras sociedades del Grupo Mutua, por un importe conjunto de 12.103 miles de euros.

G) DESGLOSE DE SOCIOS EXTERNOS

El detalle de los socios externos por las diferentes compañías del Grupo es el siguiente:

SOCIEDAD	2011		2010	
	CAPITAL Y RESERVAS	RESULTADO	CAPITAL Y RESERVAS	RESULTADO
AMESA	-	-	5	57
ARESA	3	1.352	12	2
CIRVE	1.003	(135)	951	(7)
DELFITUR	-	-	1	-
PALAU 806	682	(276)	1.376	(18)
PARKING DE CLÍNICA	926	182	903	211
PROMOCIONES E INICIATIVAS VALLRROMANES	-	-	338	(6)
ZATRÍN	-	-	2.646	(25)
GRUPO SEGUACAIXA ADESLAS	823.726	31.292	-	-
TOTAL	826.340	32.415	6.232	214
(MILES DE EUROS)				

H) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

Este epígrafe recoge las reservas por ajustes en la valoración por los activos que se mantienen clasificados en la cartera de activos disponibles para la venta, correspondientes al importe de las plusvalías netas del efecto impositivo. El importe de las plusvalías netas de efecto impositivo es de 90.890 miles de euros, frente a los 84.967 miles de euros del ejercicio anterior.

14. MONEDA EXTRANJERA

Al cierre del ejercicio 2011, el Grupo no tiene activos ni pasivos denominados en moneda extranjera.

No se han registrado durante el ejercicio diferencias de cambio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

15. PROVISIONES TÉCNICAS

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2010 y 2011 en las distintas cuentas de este capítulo de balance de situación ha sido el siguiente:

CONCEPTO	MILES DE EUROS			
	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	DOTACIONES	APLICACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
PROVISIONES TÉCNICAS				
PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS (NO VIDA)	538.758	561.376	(538.758)	561.376
PARA RIESGOS EN CURSO	-	-	-	-
PARA PRESTACIONES	587.824	579.898	(587.824)	579.898
PROVISIÓN PARA SEGUROS DE VIDA				
PROVISIÓN MATEMÁTICA	372.767	402.225	(372.767)	402.225
PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS (VIDA)	2.077	2.756	(2.077)	2.756
PARA PARTICIPACIONES EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	11.257	11.155	(11.257)	11.155
PROVISIÓN DECESOS	33.151	33.083	(33.151)	33.083
PROVISIÓN ENFERMEDAD	-	-	-	-
PROVISIÓN PARA EL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE INVERSIÓN LO ASUMAN LOS TOMADORES	22.207	22.642	(22.207)	22.642
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	1.568.041	1.613.135	(1.568.041)	1.613.135
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS				-
PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS				
NO VIDA	10.274	14.445	(10.274)	14.445
VIDA	862	966	(863)	966
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES				
NO VIDA	5.664	5.991	(5.664)	5.991
VIDA	978	1.366	(978)	1.366
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS DEL REASEGURO	17.778	22.768	(17.779)	22.768

CONCEPTO	MILES DE EUROS				
	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	CAMBIOS EN PERÍMETRO	DOTACIONES	APLICACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
PROVISIONES TÉCNICAS					
PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS (NO VIDA)	561.376	227.921	571.475	(561.376)	799.396
PARA RIESGOS EN CURSO	-	6.763	-	-	6.763
PARA PRESTACIONES	579.898	472.558	572.453	(579.898)	1.045.011
PROVISIÓN PARA SEGUROS DE VIDA					
PROVISIÓN MATEMÁTICA	402.225		446.156	(402.225)	446.156
PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS (VIDA)	2.756		3.386	(2.756)	3.386
PARA PARTICIPACIONES EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	11.155		10.112	(11.155)	10.112
PROVISIÓN DECESOS	33.083		33.040	(33.083)	33.040
PROVISIÓN PARA EL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE INVERSIÓN LO ASUMAN LOS TOMADORES	22.642		24.046	(22.642)	24.046
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	1.613.135	707.242	1.660.668	(1.613.135)	2.367.910
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS					
PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS					
NO VIDA	14.445	9.424	15.403	(14.445)	24.827
VIDA	966	-	1.113	(966)	1.113
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES					
NO VIDA	5.991	11.444	6.195	(5.991)	17.639
VIDA	1.366	-	1.428	(1.366)	1.428
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS DEL REASEGURO	22.768	20.868	24.139	(22.768)	45.007

La evolución, neta de recobros, en los ejercicios 2010 y 2011, de la provisión para prestaciones del seguro directo del negocio de No Vida por ramos, constituida a 31 de diciembre de 2009 y 2010, respectivamente, se muestra a continuación:

RAMOS	2010		
	PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	PAGOS EN EL EJERCICIO 2010	PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
SEGURO DIRECTO			
RC	430.824	144.508	237.818
OTRAS GARANTÍAS	76.743	42.289	(2.019)
ACCIDENTES	7.354	2.620	2.900
DEFENSA JURÍDICA	6.854	2.400	3.988
ASISTENCIA EN VIAJE	5.004	3.111	52
HOGAR	958	1.087	139
ASISTENCIA SANITARIA	25.894	25.478	187
DECESOS	818	586	-
ENFERMEDAD	1.698	1.704	64
TOTAL SD	556.147	223.783	243.128
REASEGURO ACEPTADO			
ASISTENCIA SANITARIA	-	598	-
TOTAL RA	-	598	-

(MILES DE EUROS)

RAMOS	2011		
	PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	PAGOS EN EL EJERCICIO 2011	PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
SEGURO DIRECTO			
RC	424.024	144.494	236.458
OTRAS GARANTÍAS	77.214	40.847	(3.192)
ACCIDENTES	5.960	2.233	2.397
DEFENSA JURÍDICA	7.341	2.790	4.528
ASISTENCIA EN VIAJE	5.538	5.308	27
HOGAR	2.044	1.728	59
ASISTENCIA SANITARIA	23.774	22.260	78
DECESOS	1.003	547	-
ENFERMEDAD	1.147	807	30
TOTAL SD	548.045	221.014	240.385
REASEGURO ACEPTADO			
ASISTENCIA SANITARIA	1.541	1.559	-
TOTAL RA	1.541	1.559	-

(MILES DE EUROS)

La diferencia entre la provisión para prestaciones constituida por la Sociedad Dominante y las sociedades aseguradoras del Grupo al cierre del ejercicio 2010, por los siniestros pendientes a esa fecha, y la suma de los pagos efectuados por dichos siniestros en el ejercicio 2011, más la provisión constituida al cierre del ejercicio 2011 por dichos siniestros pendientes es positiva, tanto en el conjunto de los ramos de Automóviles, como en el Seguro de Accidentes Individuales de Ocupantes. Esta circunstancia se tiene en cuenta para el establecimiento de las provisiones para prestaciones al cierre del ejercicio.

En el ramo de Vida, la provisión dotada a 31 de diciembre de 2010 también ha sido suficiente para hacer frente a los pagos efectuados durante 2011 más la provisión constituida al cierre de este ejercicio correspondientes a los siniestros abiertos a aquella fecha.

16. SITUACIÓN FISCAL

El Grupo no se acoge al régimen de consolidación fiscal, aunque dentro del mismo se recogen en el ejercicio 2010 el grupo fiscal 220/10 formado por Aresa Seguros Generales, S.A. y Servicios Médicos Auxiliares, S.A.U. y el grupo fiscal 294/03 formado por Autoclub Mutua Madrileña, S.L.U y Autoclub Mutua Servicios S.L.U., y en el ejercicio 2011 el grupo fiscal 118/2011 formado por Mutuapark, S.L.U y Escapark Estacionamientos, S.L.U. Excepto por este aspecto, el Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable de cada sociedad, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no han de coincidir necesariamente con el resultado fiscal correspondiente, entendido éste como la base imponible del impuesto.

En el ámbito del Impuesto sobre el Valor Añadido sí aplica, junto a otras entidades del Grupo, el régimen especial de Grupo de Entidades, desde el 1 de enero de 2008.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios en los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:

CONCEPTO	2011
RESULTADO CONTABLE	211.671
AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	12.101
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	9.724
OTRAS DIFERENCIAS PERMANENTES (I)	(160.084)
DIFERENCIAS TEMPORARIAS (II)	18.948
COMPENSACIÓN BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	(322)
BASE IMPONIBLE (RESULTADO FISCAL)	92.038
(MILES DE EUROS)	

- (I) Incluye, como adiciones, las donaciones realizadas a diversas fundaciones acogidas al régimen de la Ley 49/2002, fundamentalmente la Fundación Mutua Madrileña, los gastos por convenios de colaboración suscritos para la promoción del “Año internacional Alzheimer 2011” y las “Jornadas Mundiales de la Juventud 2011”, así como otros gastos fiscalmente no deducibles. Como disminuciones se incluyen fundamentalmente las minusvalías fiscales por transmisión de participaciones en empresas del Grupo que habían sido objeto en ejercicios anteriores de deterioros fiscalmente no deducibles, así como a las deducciones fiscales registradas contablemente por promoción de acontecimientos de excepcional interés público (“Barcelona World Race”, “Año internacional Alzheimer 2011” y las “Jornadas Mundiales de la Juventud 2011”).
- (II) Incluye, entre otros conceptos, los movimientos en la provisión para primas pendientes de antigüedad inferior a seis meses, a la dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares, las dotaciones a otras provisiones para riesgos y gastos fiscalmente no deducibles y la reserva de estabilización, así como la libertad de amortización regulada en la Disposición Adicional 11ª de la Ley del impuesto y a los deterioros fiscales por resultados contables negativos de empresas del Grupo.

CONCEPTO	2010
RESULTADO CONTABLE	163.178
AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	20.184
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	51.485
OTRAS DIFERENCIAS PERMANENTES (I)	(16.414)
DIFERENCIAS TEMPORARIAS (II)	(47.752)
COMPENSACIÓN BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	(30)
BASE IMPONIBLE (RESULTADO FISCAL)	170.651

(MILES DE EUROS)

(I) Corresponde, en su mayor parte, a la reversión del deterioro no deducible de participaciones en empresas del grupo y a las donaciones realizadas a diversas fundaciones acogidas al régimen de la Ley 49/2002, fundamentalmente la Fundación Mutua Madrileña.

(II) Incluye entre otros conceptos los movimientos de la provisión para primas pendientes de antigüedad inferior a seis meses, la dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares y las dotaciones a otras provisiones para riesgos y gastos fiscalmente no deducibles. Incluye igualmente la libertad de amortización regulada en la Disposición Adicional 11ª de la Ley del impuesto y la reserva de estabilización dotada en el ejercicio.

La liquidación del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2011 y 2010 responde al siguiente detalle (en miles de euros):

	MILES DE EUROS	
	2011	2010
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS		163.178
AJUSTES FISCALES AL RESULTADO CONTABLE		
AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	12.101	20.184
DIFERENCIAS PERMANENTES (INCLUYE IB)	(150.360)	35.071
DIFERENCIAS TEMPORARIAS	18.948	(47.752)
COMPENSACIÓN BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	(322)	(30)
BASE IMPONIBLE	92.038	170.651
TIPO DE GRAVAMEN	-	-
CUOTA ÍNTEGRA	26.318	44.558
DEDUCCIONES	(8.758)	(8.183)
CUOTA LÍQUIDA	21.399	36.375
PAGOS A CUENTA	(54.611)	(4.408)
RETENCIONES	(12.941)	(23.944)
CUOTA DIFERENCIAL	(45.850)	8.023

El desglose y movimiento durante los ejercicios 2010 y 2011 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

ACTIVO	2010				TOTAL
	SALDO INICIAL	CARGO (ABONO) A CUENTA DE PYG	CARGO (ABONO) A PATRIMONIO NETO	CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	
COMPROMISOS VARIOS CON EL PERSONAL	9.760	(1.572)	229	(3)	8.414
FONDOS DE COMERCIO INDIVIDUALES	1.929	(374)	-	-	1.555
DIFERENCIAS EN AMORTIZACIONES	24	(3)	-	-	21
OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	5	(5)	-	-	-
PROVISIÓN PARA RIESGOS Y GASTOS	1.286	(598)	-	(11)	677
PROVISIÓN PARA PRIMAS PENDIENTES	2.426	629	-	-	3.055
BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	706	500	-	-	1.206
DEDUCCIONES PENDIENTES DE APLICACIÓN	37	1	-	(37)	1
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	148	-	400	-	548
TOTAL	16.321	(1.422)	629	(51)	15.477

(MILES DE EUROS)

ACTIVO	2011				TOTAL
	SALDO INICIAL	CARGO (ABONO) A CUENTA DE PYG	CARGO (ABONO) A PATRIMONIO NETO	CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	
COMPROMISOS VARIOS CON EL PERSONAL	8.414	1.459	149	857	10.879
FONDOS DE COMERCIO INDIVIDUALES	1.555	(343)	-	-	1.212
DIFERENCIAS EN AMORTIZACIONES	21	53	(1)	202	275
OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	-	5.318	-	2.189	7.507
PROVISIÓN RIESGOS Y GASTOS	676	(681)	-	3.362	3.357
PROVISIÓN PARA PRIMAS PENDIENTES	3.056	527	-	-	3.583
BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	1.206	2.533	(1)	383	4.121
DEDUCCIONES PENDIENTES	1	7.863	1	-	7.865
AMORTIZACIÓN ACTIVOS PPA	-	-	-	6.084	6.084
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	548	-	(928)	6.206	5.826
TOTAL	15.477	16.729	(780)	19.283	50.709

(MILES DE EUROS)

PASIVO	2010			TOTAL
	SALDO INICIAL	CARGO/(ABONO) A CUENTA DE PYG	CARGO/(ABONO) A PATRIMONIO NETO	
RESERVA DE ESTABILIZACIÓN	19.767	-	1.568	21.335
LIBERTAD DE AMORTIZACIÓN	9.566	625	7.883	18.074
COMPROMISOS VARIOS CON EL PERSONAL	8	-	-	8
DETERIORO EMPRESAS DEL GRUPO	-	-	55	55
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	43.874	-	(13.200)	30.674
TOTAL	73.215	625	(3.694)	70.146

(MILES DE EUROS)

PASIVO	SALDO INICIAL	2011			TOTAL
		CARGO (ABONO) A CUENTA DE PYG	CARGO (ABONO) A PATRIMONIO NETO	CAMBIO EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	
PROVISIÓN DE ESTABILIZACIÓN	21.335	9	1.681	127	23.152
LIBERTAD DE AMORTIZACIÓN	18.074	(105)	3.246	-	21.215
COMPROMISOS VARIOS CON EL PERSONAL	8	-	-	-	8
OTROS	-	(166)	-	193	27
AMORTIZACIÓN FISCAL FONDO DE COMERCIO	-	481	-	1.521	2.002
REVALORACIÓN ACTIVOS POR COMBINACIÓN NEGOCIOS	-	-	-	263.741	263.741
DETERIORO EMPRESAS DEL GRUPO	55	206	1.167	688	2.116
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	30.674	-	4.989	2.059	37.722
TOTAL	70.146	425	11.083	268.329	349.983

(MILES DE EUROS)

Las Entidades del Grupo tienen al cierre del ejercicio 2011 bases imponibles pendientes de compensar por un importe total de 23.923 miles de euros.

Al cierre de estas cuentas anuales, está pendiente de resolución por el Tribunal Económico Administrativo Central, Reclamación Económico Administrativa formulada contra el acta en disconformidad firmada el 3 de febrero de 2011, consecuencia de una diferente interpretación sobre la norma fiscal aplicada relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006. Durante el ejercicio, tras haber realizado el pago de dicha acta, se ha dado de baja la provisión que se dotó en el ejercicio 2010.

Al margen de lo señalado en el párrafo anterior, a 31 de diciembre de 2011, las distintas sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección todos los ejercicios no prescritos en los impuestos que le son aplicables. Los administradores consideran que los pasivos adicionales que pudieran surgir como consecuencia de una Inspección, en caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

17. INGRESOS Y GASTOS

El detalle las cargas sociales que aparecen en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo al cierre del ejercicio es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
SUELDOS, SALARIOS Y ASIMILADOS	168.331	96.145
CARGAS SOCIALES:	63.078	33.895
SEGUROS SOCIALES	32.350	18.247
RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO	9.371	7.792
OTRAS CARGAS SOCIALES	21.357	7.856
PROVISIONES	-	-
TOTAL GASTOS	231.409	130.040

(MILES DE EUROS)

La línea de “Sueldos, salarios y asimilados”, contiene indemnizaciones por despido por importe de 1.037 miles de euros, mientras que en 2010 contenía 1.585 miles de euros.

18. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

18.1 PROVISIONES

Los movimientos habidos en las provisiones reconocidas en el balance en los ejercicios 2010 y 2011 han sido los siguientes:

	MILES DE EUROS				
	PROVISIONES PARA IMPUESTOS Y OTRAS CONTINGENCIAS LEGALES	PROVISIÓN PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES	PROVISIÓN PARA PAGOS POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN	OTRAS PROVISIONES	TOTAL
SALDOS A 1 DE ENERO DE 2010	-	26.633	8.315	5.405	40.353
ADICIONES	6.723	1.450	957	1.124	10.254
RETIROS	-	(8.169)	(1.069)	(3.297)	(12.535)
CAMBIOS EN EL PERÍMETRO	-	(9)	-	(242)	(251)
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2010	6.723	19.905	8.203	2.990	37.821

	MILES DE EUROS				
	PROVISIONES PARA IMPUESTOS Y OTRAS CONTINGENCIAS LEGALES	PROVISIÓN PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES	PROVISIÓN PARA PAGOS POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN	OTRAS PROVISIONES	TOTAL
SALDOS A 1 DE ENERO DE 2011	6.723	19.905	8.203	2.989	37.820
ADICIONES	-	7.434	1.798	45.835	55.067
RETIROS	(6.723)	(336)	(1.152)	(8.757)	(16.968)
CAMBIOS EN EL PERÍMETRO	-	9	4.263	10.864	15.136
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2011	-	27.012	13.112	50.931	91.055

Dentro del epígrafe de Otras provisiones no técnicas se incluye un importe de 32.058 miles de euros correspondientes a la estimación de la contraprestación contingente originada en la adquisición de la participación de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y de Reaseguros (ver nota 2).

El concepto de la Provisión para impuestos y otras contingencias legales se detalle en la Nota 16

Los conceptos y criterios de cálculo de la Provisión para pensiones se desglosan con mayor detalle en las Notas 20 y 23.a.

18.2 CONTINGENCIAS

PASIVOS CONTINGENTES

El Grupo tiene pasivos contingentes por litigios surgidos en el curso normal del negocio de los que no se prevé que surjan pasivos significativos distintos de aquellos que ya están provisionados en la provisión para prestaciones.

Asimismo, el Grupo tiene concedidos avales en relación principalmente con la tramitación de expedientes de siniestros a 31 de diciembre de 2011 por un importe total de 42.868 miles de euros (39.386 miles de euros en 2010).

19. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Por su actividad, el Grupo no ha precisado realizar inversiones de carácter medioambiental, ni ha incurrido en gastos de dicha naturaleza, no habiendo aplicado, por consiguiente, ninguna deducción por inversión en el cálculo del Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio. Asimismo, no se ha considerado necesario registrar provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al considerar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Las posibles contingencias, indemnizaciones y otros riesgos de carácter medioambiental en las que pudiera incurrir la entidad están adecuadamente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tiene suscritas.

20. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

El detalle de los importes reconocidos en el balance en el epígrafe “Provisión para pensiones y obligaciones similares” es siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
OBLIGACIONES EN BALANCE PARA		
PRESTACIONES POR PREMIO DE JUBILACIÓN	858	167
PRESTACIONES MÉDICAS POSTERIORES A LA JUBILACIÓN	3.131	2.764
PRESTACIONES SEGURO DE VIDA DE CONVENIO	306	250
COMPROMISOS CON ADMINISTRADORES (VER NOTA 23.A)	22.708	16.724
OTROS COMPROMISOS	9	-
TOTAL	27.012	19.905

Las características de los compromisos cubiertos, así como las principales hipótesis utilizadas en el cálculo de las obligaciones se detallan en la nota 6.14 y 23.a)

El Grupo no tiene ningún activo afecto a la cobertura de estos compromisos, por lo que el valor recogido en balance se corresponde con el valor actual de las obligaciones comprometidas siguiendo el método de cálculo y las hipótesis indicadas en la nota 6.14 y 23.a).

21. ACTIVOS Y GRUPOS ENAJENABLES MANTENIDOS PARA LA VENTA

No existe al cierre del ejercicio ningún activo asignado a esta categoría.

22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 20 de enero de 2012 se ha producido la ejecución del forward sobre las acciones de Repsol comentado en la nota 12.2.1.7 originando un beneficio de 31.577 miles de euros por venta de instrumentos clasificados como disponibles para la venta y un resultado positivo de 325 miles de euros por ajuste de la valoración del instrumento de cobertura.

El día 26 de marzo de 2012 los consejos de administración de la Caixa, CaixaBank, S.A., Banca Cívica y las Cajas de Ahorros accionistas de Banca Cívica han acordado la suscripción de un acuerdo de integración mediante la fusión por absorción de Banca Cívica (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente). La eficacia de esta operación de integración está sujeta a su aprobación final por los órganos competentes de las Partes, así como a la obtención de las autorizaciones administrativas correspondientes.

De acuerdo con lo previsto en los contratos suscritos con la Caixa a los que se refiere la Nota 2 la anterior operación no tiene impacto en las cuentas anuales del Grupo.

23. OTRA INFORMACIÓN

A) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

La retribución devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en este ejercicio por todos los conceptos ha ascendido a 2.779.368 euros. El detalle de la retribución es el siguiente:

	RETRIBUCIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN			
	TOTAL RETRIBUCIÓN	COSTE TOTAL DEL SEGURO DE SALUD	DIETAS	RETRIBUCIÓN POR CARGO
D. IGNACIO GARRALDA RUÍZ DE VELASCO	896,7	5,0	51,6	840,1
DÑA. COLOMA ARMERO MONTES	149,3	1,0	55,4	92,9
D. MIGUEL CORSINI FREESE	146,5	2,0	52,6	91,9
D. CARLOS CUTILLAS CORDÓN	170,9	4,0	48,8	118,1
D. ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	143,7	3,0	49,8	90,9
D. RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	145,5	5,0	51,6	88,9
D. JAIME LAMO DE ESPINOSA M. DE CHAMPOURCIN	144,6	2,0	50,7	91,9
D. JOSÉ LUIS MARÍN LÓPEZ-OTERO	141,8	5,0	47,9	88,9
D. JAIME MONTALVO CORREA	239,4	3,0	51,6	184,8
D. EMILIO ONTIVEROS BAEZA	137,1	2,0	43,2	91,9
D. JOSÉ PERIEL MARTÍN	137,1	6,0	43,2	87,9
D. LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	149,3	2,0	55,4	91,9
D. RAFAEL RUBIO RUBIO	177,5	4,0	55,4	118,1
TOTAL	2.779,4	44,0	657,2	2.078,2
(MILES DE EUROS)				

A 31 de diciembre de 2011, no existían anticipos o créditos concedidos por la Sociedad Dominante a sus Administradores, ni se habían asumido compromisos por garantías o avales con los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración.

La retribución devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en 2010 por todos los conceptos ascendió a 2.698 miles de euros. El detalle de la retribución fue el siguiente:

RETRIBUCIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN				
	TOTAL RETRIBUCIÓN	COSTE TOTAL DEL SEGURO DE SALUD	DIETAS	RETRIBUCIÓN POR CARGO
D. IGNACIO GARRALDA RUÍZ DE VELASCO	883	4	45	834
D. JOSÉ C. MARTÍNEZ PÉREZ	58	2	10	46
DÑA. COLOMA ARMERO MONTES	133	1	40	92
D. MIGUEL CORSINI FREESE	142	2	49	91
D. CARLOS CUTILLAS CORDÓN	166	3	45	118
D. ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	142	2	49	91
D. RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	140	4	47	89
D. JAIME LAMO DE ESPINOSA M. DE CHAMPOURCIN	131	2	38	91
D. JOSÉ LUIS MARÍN LÓPEZ-OTERO	130	4	37	89
D. JAIME MONTALVO CORREA	202	2	40	160
D. EMILIO ONTIVEROS BAEZA	130	2	37	91
D. JOSÉ PERIEL MARTÍN	130	5	37	88
D. LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	143	2	50	91
D. RAFAEL RUBIO RUBIO	168	3	47	118
TOTAL	2.698	38	571	2.089

(MILES DE EUROS)

La Sociedad Dominante, a partir del 1 de enero de 2004, estableció otros compromisos con los miembros de su Consejo de Administración. Estos compromisos, lo son, en general, para aquellos Consejeros que hubiesen desempeñado dos o más mandatos como mínimo, y que hubiesen permanecido en su cargo durante los cinco años anteriores a su cese como Consejero. Estos, una vez cumplidos los 65 años, tenían, en el momento de la baja, los derechos contenidos en el art. 25.5 de los estatutos sociales vigentes en dicho momento.

En la reunión mantenida el 14 de enero de 2008, el Consejo de Administración aceptó la renuncia individual que, con fecha de diciembre de 2007, realizaron todos los miembros actuales del Consejo de Administración a excepción del que fue Presidente del mismo hasta el 22 de enero de 2008, relativa a sus derechos de percepción de cualquier beneficio de previsión social. En la misma reunión del 14 de enero de 2008, el Consejo de Administración adoptó el acuerdo de proponer a la Junta de Mutualistas la supresión de cualquier beneficio de previsión social a favor de los miembros del Consejo de Administración. El acuerdo fue ratificado en la Junta.

Existen antiguos Consejeros que tienen derecho a un pago vitalicio equivalente al triple de la cuantía de la pensión máxima reconocida por la Seguridad Social para el régimen general.

Los pagos efectuados durante el ejercicio a miembros del Consejo de Administración que tienen este derecho en virtud de los compromisos por pensiones adquiridos han ascendido a 210 miles de euros en el ejercicio 2011 (207 miles de euros en 2010), habiéndose aplicado de la provisión por tal concepto el importe de los pagos y dotado 6.194 miles de euros en base a la información disponible y en aplicación de técnicas actuariales generalmente utilizadas, siendo la provisión constituida por este concepto de 22.708 miles de euros al cierre del ejercicio 2011, que está incluida dentro del saldo del epígrafe de Provisión para pensiones y obligaciones similares del balance de situación consolidado a dicha fecha. Dicho importe no incluye cantidad alguna referente a los actuales miembros del Consejo de Administración, que han renunciado de forma individual a sus derechos de percepción de cualquier beneficio de previsión social. En 2010 se produjo una aplicación neta por este concepto de 7.080 miles de euros, siendo la provisión constituida a cierre de ese ejercicio de 16.724 miles de euros.

En el ejercicio 2011, las principales hipótesis actuariales utilizadas en los cálculos de estos compromisos han sido las siguientes:

MÉTODO ACTUARIAL	PROJECTED UNIT CREDIT
TABLAS DE MORTALIDAD	PERMF 2000P
INTERÉS TÉCNICO	3,97%
IPC	1,5%

La retribución devengada por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante en este ejercicio ha ascendido a 5.199 miles de euros (4.106 miles de euros en 2010). A 31 de diciembre de 2011, no existían anticipos o créditos concedidos por la Sociedad Dominante a miembros del Comité de Dirección.

De acuerdo con el artículo 4.4. bis del Reglamento de Régimen Interior del Consejo, y conforme a lo establecido en el apartado 14 de las Normas de Elaboración de las Cuentas Anuales del Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, a continuación se detallan las operaciones entre la Sociedad Dominante y otras partes vinculadas distintas de las empresas del Grupo, como son los administradores y directivos de la Entidad y familiares próximos a éstos:

NOMBRE DEL ADMINISTRADOR O DIRECTIVO	CONTRATANTE Y TIPO DE VINCULACIÓN CON EL ADMINISTRADOR O DIRECTIVO	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	IMPORTE (MILES DE EUROS)
DE LA PUENTE RÚA, ALBERTO	LIMPIEZAS MERINO, S.L., EMPRESA PERTENECIENTE A UN HERMANO DEL CONSEJERO SR. DE LA PUENTE.	COMERCIAL	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	83
ONTIVEROS BAEZA, EMILIO	ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES, S.A. (AFI) Y TECNOLOGÍA, INFORMACIÓN Y FINANZAS S.A., FILIAL DE AFI, EN LA QUE EL SR. ONTIVEROS ES CONSEJERO Y PRESIDENTE	COMERCIAL	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	396
MARÍN LÓPEZ-OTERO, JOSÉ LUIS	ENDESA ENERGÍA, S.A., ENDESA ENERGÍA XXI, S.L., FILIALES DE ENDESA, S.A. EL SR. MARÍN ES PRESIDENTE DE OTRA FILIAL DE ENDESA S.A., ENDESA RED, S.A.	COMERCIAL	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4.193

B) OTRA INFORMACIÓN RELATIVA AL ARTÍCULO 229 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL:

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la Entidad:

- B.1) QUE NO HAY SITUACIONES DE CONFLICTOS DE INTERESES, DIRECTOS O INDIRECTOS CON EL INTERÉS DE LA ENTIDAD.
- B.2) QUE NO POSEEN PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE SOCIEDADES CON EL MISMO, ANÁLOGO O COMPLEMENTARIO GÉNERO DE ACTIVIDAD AL QUE CONSTITUYE EL OBJETO DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO, CON LAS SIGUIENTES EXCEPCIONES:

NOMBRE	SOCIEDAD	ACTIVIDAD	% PARTICIPACIÓN
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	INVERSEGUROS, S.A.	CONSEJERO DELEGADO	9,09%
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	INVERSEGUROS, S.V.B., S.A.U.		9,09% INDIRECTO
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	INVERSEGUROS GESTIÓN, S.A.U., S.G.I.I.C.		9,09% INDIRECTO
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	INVERSEGUROS PENSIONES S.G.F.P., S.A.U.	CONSEJERO DELEGADO	9,09% INDIRECTO
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	INMOSEGUROS GESTIÓN, S.A.U.	CONSEJERO DELEGADO	9,09% INDIRECTO
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	INDEPENDENCIA, 2, S.A.	ADMINISTRADOR ÚNICO	1,05%
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	AXÓN CAPITAL INVERSIONES S.G.E.C.R., S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	4,90%
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	RUCARQUI 2000, S.L.U.	ADMINISTRADOR ÚNICO	100,00%
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	QUIRGASA 97, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	6,12%
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	RIENGA 3 INVERSIONES, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	20,00%
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	ABANTE ASESORES, S.A.		0,10%
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	GARQUI VIVIENDAS, S.L.U.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	100,00%
EMILIO ONTIVEROS BAEZA	ESPAÑOLETO INMUEBLES S.A. (A TRAVÉS DE 4ECOSCAPE S.L.)	CONSEJERO	6,52%
EMILIO ONTIVEROS BAEZA	ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A. (A TRAVÉS DE 4ECOSCAPE S.L.)	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	6,26%
EMILIO ONTIVEROS BAEZA	AFINET GLOBAL EAFI S.A. A TRAVÉS DE TECNOLOGÍA Y FINANZAS S.A. Y DE LA ESCUELA DE FINANZAS APLICADAS S.A.		5,02%

Adicionalmente los administradores actuales o los que lo han sido durante el ejercicio han confirmado que no ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad (con las siguientes excepciones):

NOMBRE	SOCIEDAD	CARGO
IGNACIO GARRALDA RUIZ DE VELASCO	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
IGNACIO GARRALDA RUIZ DE VELASCO	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30 DE JUNIO DE 2011)
IGNACIO GARRALDA RUIZ DE VELASCO	MUTUATIVOS S.A.U., S.G.I.I.C.	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
IGNACIO GARRALDA RUIZ DE VELASCO	MUTUATIVOS PENSIONES, S.A.U., S.G.F.P.	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
IGNACIO GARRALDA RUIZ DE VELASCO	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
IGNACIO GARRALDA RUIZ DE VELASCO	MM GLOBALIS , S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
IGNACIO GARRALDA RUIZ DE VELASCO	MM HOGAR, S.A.U DE SEGUROS Y REASEGUROS	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
MIGUEL CORSINI FREESE	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
MIGUEL CORSINI FREESE	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30 DE JUNIO DE 2011)
MIGUEL CORSINI FREESE	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
MIGUEL CORSINI FREESE	MM GLOBALIS , S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
MIGUEL CORSINI FREESE	BANKIA	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
MIGUEL CORSINI FREESE	TESTA INMUEBLES EN RENTA	MIEMBRO DE LA COMISIÓN DE CONTROL
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	INMOBILIARIA CHAMARTÍN, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	CHAMARTÍN CAMPANAR, S.L.	PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	BOWATER IBERICA, S.L.	PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO SOLIDARIO
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	GRUPO C4, S.L.	ADMINISTRADOR SOLIDARIO
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	ALQUNIA 8, S.L.	ADMINISTRADOR ÚNICO
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	DESARROLLOS URBANOS DEL MEDITERRÁNEO SIGLO XXI, S.L.	CONSEJERO
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	CHAMARTÍN METRÓPOLIS PROYECTOS INTERNACIONALES, S.L.	PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	CHAMARTÍN SUR, S.L.	PERSONA FISICA DESIGNADA COMO REPRESENTANTE DEL ADMINISTRADOR ÚNICO DE INMOBILIARIA CHAMARTÍN S.A.
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	DESARROLLOS URBANOS MONTERROSO, S.L.	PERSONA FISICA DESIGNADA COMO REPRESENTANTE DEL ADMINISTRADOR ÚNICO DE INMOBILIARIA CHAMARTÍN S.A.
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	CHAMARTÍN SHOPPING, S.L.	PERSONA FISICA DESIGNADA COMO REPRESENTANTE DEL ADMINISTRADOR ÚNICO DE INMOBILIARIA CHAMARTÍN S.A.
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	GLOBAL PIONA, S.L.	PERSONA FISICA DESIGNADA COMO REPRESENTANTE DEL ADMINISTRADOR ÚNICO DE INMOBILIARIA CHAMARTÍN S.A.
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	GLOBAL ECNOMUS, S.L.	PERSONA FISICA DESIGNADA COMO REPRESENTANTE DEL ADMINISTRADOR ÚNICO DE INMOBILIARIA CHAMARTÍN S.A.
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	GRAN MANZANA NR1, S.L.	PERSONA FISICA DESIGNADA COMO REPRESENTANTE DEL ADMINISTRADOR ÚNICO DE INMOBILIARIA CHAMARTÍN S.A.
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	ODENÓN SHOPPING, S.L.	PERSONA FISICA DESIGNADA COMO REPRESENTANTE DEL ADMINISTRADOR ÚNICO DE INMOBILIARIA CHAMARTÍN S.A.
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	CHAMARTÍN LA GRELA, S.L.	PERSONA FISICA DESIGNADA COMO REPRESENTANTE DEL ADMINISTRADOR ÚNICO DE INMOBILIARIA CHAMARTÍN S.A.
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	LARRY SMITH, S.A.	PERSONA FISICA DESIGNADA COMO REPRESENTANTE DEL ADMINISTRADOR ÚNICO DE INMOBILIARIA CHAMARTÍN S.A.
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	PERSONA FISICA DESIGNADA COMO REPRESENTANTE DEL ADMINISTRADOR ÚNICO DE INMOBILIARIA CHAMARTÍN S.A.
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30 DE JUNIO DE 2011)

NOMBRE	SOCIEDAD	CARGO
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	MM GLOBALIS , S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	INVERSEGUROS, S.A.	CONSEJERO DELEGADO
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	INVERSEGUROS PENSIONES , S.G.F.P., S.A.U.	CONSEJERO DELEGADO
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	INMOSEGUROS GESTIÓN, S.A.U.	CONSEJERO DELEGADO
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	INDEPENDENCIA, 2, S.A.	ADMINISTRADOR ÚNICO
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	CEIBA PROYECTOS E INVERSIONES, S.L.	ADMINISTRADOR ÚNICO
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	AXÓN CAPITAL E INVERSIONES , S.G.E.C.R., S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	FORESTA PRIVATE EQUITY II, S.C.R., DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30 DE JUNIO DE 2011)
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	MM GLOBALIS , S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	RUGARQUI 2000, S.L.U.	ADMINISTRADOR ÚNICO
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	QUIRGASA 97, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	RIENGA 3 INVERSIONES, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	GARQUI VIVIENDAS, S.L.U.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30 DE JUNIO DE 2011)
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	MM GLOBALIS , S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JAIME LAMO DE ESPINOSA MICHEL S DE CHAMPOURCIN	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JAIME LAMO DE ESPINOSA MICHEL S DE CHAMPOURCIN	MUTUACTIVOS PENSIONES, S.G.F.P., S.A.U.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JAIME LAMO DE ESPINOSA MICHEL S DE CHAMPOURCIN	MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JAIME MONTALVO CORREA	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	VICEPRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JAIME MONTALVO CORREA	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30 DE JUNIO DE 2011)
JAIME MONTALVO CORREA	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JAIME MONTALVO CORREA	MM GLOBALIS , S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JAIME MONTALVO CORREA	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JAIME MONTALVO CORREA	CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA (CAJA NAVARRA)	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JOSÉ PERIEL MARTÍN	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F	CONSEJERO Y VICEPRESIDENTE 2º
JOSÉ PERIEL MARTÍN	MUTUACTIVOS PENSIONES, S.G.F.P., S.A.U.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
		VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

NOMBRE	SOCIEDAD	CARGO
JOSÉ PERIEL MARTÍN	MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	MUTUACTIVOS PENSIONES, S.G.F.P., S.A.U.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30 DE JUNIO DE 2011)
LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RAFAEL RUBIO RUBIO	MERRILL LYNCH AG. VALORES	FIRST VICEPRESIDENT
RAFAEL RUBIO RUBIO	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RAFAEL RUBIO RUBIO	MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RAFAEL RUBIO RUBIO	MUTUACTIVOS PENSIONES, S.G.F.P., S.A.U.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RAFAEL RUBIO RUBIO	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30 DE JUNIO DE 2011)
COLOMA ARMERO MONTES	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
COLOMA ARMERO MONTES	MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
COLOMA ARMERO MONTES	MUTUACTIVOS PENSIONES, S.G.F.P., S.A.U.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
PERSONA VINCULADA A		
COLOMA ARMERO MONTES	GENWORTH LIFE PROTECTION	CONSEJERO INDEPENDIENTE DEL CONSEJO EUROPEO
JOSÉ LUÍS MARÍN LÓPEZ-OTERO	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JOSÉ LUÍS MARÍN LÓPEZ-OTERO	MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JOSÉ LUÍS MARÍN LÓPEZ-OTERO	MUTUACTIVOS PENSIONES, S.G.F.P., S.A.U.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
EMILIO ONTIVEROS BAEZA	MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, S.S.P.F.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
EMILIO ONTIVEROS BAEZA	MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
EMILIO ONTIVEROS BAEZA	MUTUACTIVOS PENSIONES, S.G.F.P., S.A.U.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
EMILIO ONTIVEROS BAEZA	ESPAÑOLETO INMUEBLES S.A.	CONSEJERO
EMILIO ONTIVEROS BAEZA	ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES, S.A.	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

24. OTRA INFORMACIÓN

24.1. INFORMACIÓN SOBRE LA PLANTILLA

El número medio de personas empleadas por el Grupo en el ejercicio 2011, distribuido por categorías profesionales ha sido el siguiente:

NIVEL	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
CONSEJEROS	12	1	13
0	36	5	41
1	33	14	47
2	41	19	60
3	92	25	117
4	207	87	294
5	208	205	413
6	193	378	571
7	92	141	233
PERSONAL DE CLÍNICA	33	129	162
PERSONAL DE PÁRKING	5	-	5
PERSONAL DE ESCAPARK	75	26	101
TOTAL	1.027	1.030	2.057

El número medio de personas empleadas por el Grupo en el ejercicio 2010, distribuido por categorías profesionales ha sido el siguiente:

NIVEL	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
CONSEJEROS	12	1	13
0	36	5	41
1	26	14	40
2	38	19	57
3	79	24	103
4	201	77	278
5	197	181	378
6	190	355	545
7	90	162	252
PERSONAL DE CLÍNICA	51	195	246
PERSONAL DE PÁRKING	5	-	5
TOTAL	925	1.033	1.958

24.2 HONORARIOS DE AUDITORÍA

Los honorarios acordados por el auditor externo (PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.) por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación ascendieron a 491 miles de euros, siendo el importe correspondiente a 2010 de 357 miles de euros. Asimismo, los honorarios devengados durante el ejercicio por la firma de auditoría a otras sociedades vinculadas por otros servicios prestados al grupo ascendieron a 770 miles de euros (162 miles de euros en el 2010).

Por otra parte, los honorarios devengados durante el ejercicio 2011 por otros auditores de las sociedades dependientes por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación ascendieron a 351 miles de euros. Asimismo, dicha firma de auditoría o sociedades vinculadas a ella han facturado 585 miles de euros a las sociedades auditadas por otros servicios prestados al grupo.

24.3 OTROS ACUERDOS FUERA DE BALANCE

No existen otros acuerdos fuera de balance.

24.4 SUBVENCIONES DE CAPITAL RECIBIDAS

El detalle de las subvenciones de capital reintegrables que aparecen en el pasivo del balance de situación dentro del epígrafe Débitos y partidas a pagar – Otras deudas – Resto de otras deudas es el siguiente:

ENTIDAD CONCESIONARIA	MILES DE EUROS	FINALIDAD	FECHA DE CONCESIÓN
CDTI	2.028	PROYECTO I+D	25/11/2009

Esta subvención se concedió para un proyecto I+D que finalizó al cierre del ejercicio 2009 y que se comenzó a utilizar en el ejercicio 2010 y no ha tenido movimientos durante el ejercicio 2011.

25. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes realizan todas sus operaciones en la totalidad del territorio español.

A continuación se presenta la composición de los principales epígrafes del Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidados del ejercicio 2011 por segmentos de actividad:

A) ACTIVO CONSOLIDADO	SEGUROS	HOLDING	INVERSIONES FINANCIERAS	GRUPO		SERVICIOS SANITARIOS	SERVICIOS	AJUSTES CONSOLIDACIÓN	TOTAL
				INMOBILIARIO					
A-1) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	246.038	12.937	430	7.981	417	5.850	-	-	273.653
A-2) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	676	-	-	-	-	-	-	-	676
A-3) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	954.843	-	41.061	445	-	17.140	-	-	1.013.489
A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	2.183.684	-	23.688	1.272	-	7.049	(110)	-	2.215.583
A-5) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	911.819	5.860	5.210	8.346	5.341	10.799	(131.576)	-	815.799
A-8) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	45.007	-	-	-	-	-	-	-	45.007
A-9) INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES MATERIALES	996.443	-	32	37.089	28.985	15	6.501	-	1.069.065
A-10) INMOVILIZADO INTANGIBLE	793.794	-	43	82.535	8.030	1.079	1.113.019	-	1.998.500
A-11) PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO, ASOCIADAS Y PUESTAS EN EQUIVALENCIA	1.512.776	73.377	-	-	-	2.171	(1.511.156)	-	77.168
A-12) ACTIVOS FISCALES	60.045	337	366	1.458	970	28	877	-	64.081
A-13) OTROS ACTIVOS	83.746	-	40	9	493	11	-	-	84.298
TOTAL ACTIVO	7.788.871	92.511	70.870	139.135	44.236	44.141	(522.445)	-	7.657.319
PASIVO CONSOLIDADO	SEGUROS	HOLDING	INVERSIONES FINANCIERAS	GRUPO		SERVICIOS SANITARIOS	SERVICIOS	AJUSTES CONSOLIDACIÓN	TOTAL
				INMOBILIARIO					
A-1) PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9.662	-	-	-	-	-	-	-	9.662
A-3) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	339.044	24.439	1.626	87.283	37.006	6.772	(122.356)	-	373.814
A-4) DERIVADOS DE COBERTURA	4.849	-	-	-	-	-	-	-	4.849
A-5) PROVISIONES TÉCNICAS	2.376.114	-	-	-	-	-	(8.204)	-	2.367.910
A-6) PROVISIONES NO TÉCNICAS	81.553	-	45	156	1.867	72	7.362	-	91.055
A-7) PASIVOS FISCALES	100.536	1.732	1.975	681	728	103	249.190	-	354.945
A-8) RESTO DE PASIVOS	6.377	-	(24)	6	302	788	-	-	7.449
TOTAL PASIVO	2.918.135	26.171	3.622	88.126	39.903	7.735	125.992	-	3.209.684
B) PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B-1) FONDOS PROPIOS	4.780.014	66.983	66.715	48.359	4.091	36.431	(1.514.020)	-	3.488.573
B-2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR:	90.712	(643)	533	21	-	(25)	9.709	-	100.307
B-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	10	-	-	-	-	-	(10)	-	-
B-4) SOCIOS EXTERNOS	-	-	-	2.629	242	-	855.884	-	858.755
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.870.736	66.340	67.248	51.009	4.333	36.406	(648.437)	-	4.447.635
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7.788.871	92.511	70.870	139.135	44.236	44.141	(522.445)	-	7.657.319

(MILES DE EUROS)

CUENTA TÉCNICA NO VIDA	SEGUROS	HOLDING	INVERSIONES FINANCIERAS	GRUPO INMOBILIARIO	HOSPITALES	SERVICIOS	AJUSTES CONSOLIDACIÓN	TOTAL
PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO	2.299.584	-	-	-	-	-	(2.851)	2.296.733
INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	94.547	-	-	-	-	-	(26.266)	68.281
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	13.887	-	-	-	-	-	-	13.887
SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO	(1.889.774)	-	-	-	-	-	9.574	(1.880.200)
VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO	43	-	-	-	-	-	-	43
PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTERNOS	-	-	-	-	-	-	-	-
GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	(239.170)	-	-	-	-	-	5.510	(233.660)
OTROS GASTOS TÉCNICOS	(52.573)	-	-	-	-	-	341	(52.232)
GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	(58.034)	-	-	-	-	-	22.125	(35.909)
RESULTADO CUENTA TÉCNICA NO VIDA	168.510	-	-	-	-	-	8.433	176.943
CUENTA TÉCNICA VIDA	SEGUROS	HOLDING	INVERSIONES FINANCIERAS	GRUPO INMOBILIARIO	HOSPITALES	SERVICIOS	AJUSTES CONSOLIDACIÓN	TOTAL
PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO	76.937	-	-	-	-	-	(93)	76.844
INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	27.144	-	-	-	-	-	-	27.144
INGRESOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS CON TOMADOR QUE ASUME EL RIESGO DE INVERSIÓN	1.278	-	-	-	-	-	-	1.278
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	26	-	-	-	-	-	-	26
SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO	(37.197)	-	-	-	-	-	-	(37.197)
VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO	(45.818)	-	-	-	-	-	-	(45.818)
PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTERNOS	(8.885)	-	-	-	-	-	(306)	(9.191)
GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	(1.921)	-	-	-	-	-	-	(1.921)
OTROS GASTOS TÉCNICOS	(119)	-	-	-	-	-	-	(119)
GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	(6.594)	-	-	-	-	-	-	(6.594)
GASTOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS CON TOMADOR QUE ASUME EL RIESGO DE INVERSIÓN	(1.626)	-	-	-	-	-	-	(1.626)
RESULTADO CUENTA TÉCNICA VIDA	3.225	-	-	-	-	-	(399)	2.826

(MILES DE EUROS)

CUENTA NO TÉCNICA	SEGUROS	HOLDING	INVERSIONES FINANCIERAS	GRUPO INMOBILIARIO	SERVICIOS SANITARIOS	SERVICIOS	AJUSTES CONSOLIDACIÓN	TOTAL
INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	236.482	5.350	2.319	347	4	1.076	(81.814)	163.764
GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	(154.077)	(327)	(1.574)	(506)	(526)	(1.439)	73.070	(85.379)
OTROS INGRESOS NO TÉCNICOS	23.115	-	16.314	20.681	31.693	56.508	(87.164)	61.147
OTROS GASTOS NO TÉCNICOS	(41.583)	(7)	(11.811)	(28.403)	(31.081)	(54.192)	69.001	(98.076)
RESULTADO DE LA CUENTA NO TÉCNICA	63.936	5.016	5.248	(7.882)	90	1.953	(26.905)	41.456
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	235.673	5.016	5.248	(7.882)	90	1.953	(18.873)	221.225
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(6.780)	(634)	(1.557)	(127)	(47)	(579)	-	(9.724)
RESULTADO DEL EJERCICIO	228.893	4.382	3.691	(8.009)	43	1.374	(18.873)	211.501

(MILES DE EUROS)

26. INFORMACIÓN TÉCNICA

26.1 INFORMACIÓN RELATIVA A LAS POLÍTICAS DE LA ENTIDAD

A) SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

El Grupo Mutua ha desarrollado una metodología de Gestión de Riesgo consistentes en un tratamiento uniforme de los diferentes tipos de riesgos a los que está expuesta la Compañía, con el objetivo final de:

- Asegurar que los riesgos estén identificados, evaluados y controlados.
- Poder llevar a cabo una gestión global, homogénea e integrada de los mismos.

La Estrategia de Gestión de Riesgos se enmarca dentro de las directrices del Buen Gobierno de las sociedades.

La revisión de Control Interno se focaliza en los Riesgos de carácter Operacional y de Cumplimiento Legal, en este sentido el Grupo Mutua Madrileña ha realizado una definición de los Riesgos Operacionales más relevantes de forma alineada a Solvencia II.

La definición de los riesgos operacionales se ha asociado a los riesgos de nivel 1 de Solvencia II, por lo que en el análisis de Control Interno del Grupo Mutua podemos identificar los siguientes Riesgos:

En cuanto a Riesgo Operacional,

- Fraude Interno
- Fraude Externo
- Relaciones Laborales y Seguridad en el puesto de trabajo
- Clientes, productos y prácticas empresariales
- Daños a activos materiales
- Incidencias en los negocios y fallos en los sistemas
- Ejecución, entrega y gestión de procesos

Respecto al Riesgo Legal, se circunscribiría al cumplimiento de la normativa.

B) POLÍTICA DE REASEGURO

La política de reaseguro desarrollada en 2011 ha continuado en la misma línea que en la pasada anualidad, concentrándose todas las negociaciones y los diferentes procesos de cotización en la unidad específica e independiente de reaseguro. Una de las actividades principales llevadas a cabo en 2011 ha sido la continuación de la realización de análisis concretos de las estructuras de reaseguro para lograr una completa adecuación a las diferentes carteras y sus comportamientos, de tal manera que se garantice una adecuada protección frente a riesgos imprevistos y desviaciones de siniestralidad indeseada. Se ha procedido a las renovaciones que vencían para el año 2012, persiguiendo la estabilización de los resultados de los diferentes ramos a través del reaseguro y el apoyo en su desarrollo.

Se ha puesto especial interés en promover la transferencia de conocimiento del mercado internacional al objeto de impulsar la innovación y la capacidad de atender las necesidades emergentes de los clientes del Grupo.

C) CONCENTRACIÓN DEL RIESGO DE SEGUROS

El Grupo ha llevado a cabo una política de diversificación de riesgos aseguradores operando en la práctica totalidad de los ramos de seguros.

El Grupo dispone de mecanismos de control interno y procedimientos que le permiten detectar todo tipo de concentraciones del riesgo asegurador.

26.2 OTRA INFORMACIÓN

Gastos de explotación por naturaleza, en función del destino de los mismos, durante los ejercicios 2011 y 2010, en las cuentas técnicas “Vida” y No vida”, es el siguiente:

NATURALEZA DEL GASTO	2011					
	GASTOS POR DESTINO					
	IMPUTABLES A LAS PRESTACIONES	DE ADQUISICIÓN	ADMINISTRACIÓN	DE IMPUTABLES A LAS INVERSIONES	OTROS GASTOS TÉCNICOS	OTROS GASTOS NO TÉCNICOS
NO VIDA						
SERVICIOS RECIBIDOS	-	55.207	15.633	-	-	-
COMISIONES	-	55.207	15.633	-	-	-
OTROS SERVICIOS RECIBIDOS	50.638	91.809	9.896	13.218	20.431	29.390
DOTACIÓN A LAS AMORTIZACIONES	15.187	23.159	5.038	15.571	4.365	1.168
TRIBUTOS	746	127	211	5.286	353	95
GASTOS DE PERSONAL	94.307	16.459	21.861	2.994	27.074	67.092
OTROS GASTOS DE GESTIÓN	-	-	-	-	-	-
GASTOS EXCEPCIONALES	-	-	-	-	9	331
TOTAL	160.878	186.761	52.639	37.069	52.232	98.076
587.655						
VIDA						
SERVICIOS RECIBIDOS	-	109	-	-	-	-
COMISIONES	-	109	-	-	-	-
OTROS SERVICIOS RECIBIDOS	29	937	187	369	18	-
DOTACIÓN A LAS AMORTIZACIONES	30	200	178	230	21	-
TRIBUTOS	2	11	10	4	1	-
GASTOS DE PERSONAL	94	638	566	259	65	-
GASTOS EXCEPCIONALES	-	-	-	-	14	-
TOTAL	155	1.895	941	862	119	-
3.972						

(MILES DE EUROS)

2010

NATURALEZA DEL GASTO	GASTOS POR DESTINO					
	IMPUTABLES A LAS PRESTACIONES	ADQUISICIÓN	DE ADMINISTRACIÓN	DE IMPUTABLES A LAS INVERSIONES	OTROS GASTOS TÉCNICOS	OTROS GASTOS NO TÉCNICOS
NO VIDA						
SERVICIOS RECIBIDOS						
COMISIONES	-	4.708	4.395	-	-	-
OTROS SERVICIOS RECIBIDOS	35.525	63.089	8.570	9.859	3.563	16.531
DOTACIÓN A LAS AMORTIZACIONES	11.254	2.208	3.472	15.044	2.130	246
TRIBUTOS	715	132	220	5.070	132	54
GASTOS DE PERSONAL	56.590	11.200	18.601	1.916	11.164	27.830
OTROS GASTOS DE GESTIÓN	47	7	13	-	51	5
GASTOS EXCEPCIONALES	-	-	-	-	-	439
TOTAL	104.131	81.344	35.271	31.889	17.040	45.105
						314.780

VIDA

SERVICIOS RECIBIDOS						
COMISIONES	-	31	14	-	-	-
OTROS SERVICIOS RECIBIDOS	69	921	159	349	21	-
DOTACIÓN A LAS AMORTIZACIONES	65	216	196	228	27	-
TRIBUTOS	23	14	16	4	4	-
GASTOS DE PERSONAL	175	645	583	256	29	-
TOTAL	332	1.827	968	837	81	-
						4.045

(MILES DE EUROS)

26.3 INFORMACIÓN SOBRE EL SEGURO DE VIDA

A) COMPOSICIÓN DEL NEGOCIO DE VIDA POR VOLUMEN DE PRIMAS DEL SEGURO DIRECTO

Las primas del seguro directo de los seguros de vida correspondientes al ejercicio 2010 y 2011 presentan el detalle siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
PRIMAS POR CONTRATOS INDIVIDUALES	72.471	49.866
PRIMAS POR CONTRATOS DE SEGUROS COLECTIVOS	6.770	5.212
	79.241	55.078
PRIMAS PERIÓDICAS	75.826	12.847
PRIMAS ÚNICAS	3.415	42.231
	79.241	55.078
PRIMAS DE CONTRATOS SIN PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	35.459	6.053
PRIMAS DE CONTRATOS CON PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	40.368	47.560
PRIMAS DE CONTRATOS CON RIESGO INVERSIÓN EN LOS TOMADORES DE LAS PÓLIZAS	3.414	1.465
	79.241	55.078

B) CONDICIONES TÉCNICAS DE LAS PRINCIPALES MODALIDADES DEL SEGURO DE VIDA

Las principales magnitudes referidas a la adecuación entre los activos y los compromisos asumidos son las siguientes:

	ACTIVOS			PASIVOS			
	VALOR CONTABLE DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS	RENTABILIDAD REAL DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS	DURACIÓN FINANCIERA DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS	PORCENTAJE DE EXCLUSIÓN DE ACTIVOS ASIGNADOS EN DURACIÓN FINANCIERA	PROVISIONES DE SEGUROS DE VIDA	INTERÉS MEDIO DE LA PROVISIÓN MATEMÁTICA	DURACIÓN FINANCIERA DE LA PROVISIÓN MATEMÁTICA
DISPOSICIÓN TRANSITORIA 2ª ROSSP (COMPROMISOS ANTERIORES 1999)	123.194	5,75%	8,01 AÑOS	5,42%	112.164	5,68%	8,45 AÑOS
ARTÍCULO 33.1.A).1 ROSSP (COMPROMISOS POSTERIORES 1999)	290.178	4,34%	7,76 AÑOS	12,77%	291.536	2,00%	8,28 AÑOS
ARTÍCULO 33.1.A).2 ROSSP							
ARTÍCULO 33.1.B).1 ROSSP							
ARTÍCULO 33.1.B).2 ROSSP							
ARTÍCULO 33.1.C) ROSSP NUEVO PPA	43.694	4,34%	7,76 AÑOS	12,77%	43.899	4,13%	8,23 AÑOS
ARTÍCULO 33.2.B). ROSSP RENTAS	1.693	5,01%	6,08 AÑOS	0,00%	1.943	4,28%	6,8 AÑOS

(MILES DE EUROS)

Las principales magnitudes del ejercicio 2010 referidas a la adecuación entre los activos y los compromisos asumidos eran las siguientes:

	ACTIVOS				PASIVOS		
	VALOR CONTABLE DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS	RENTABILIDAD REAL DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS	DURACIÓN FINANCIERA DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS	PORCENTAJE DE EXCLUSIÓN DE ACTIVOS ASIGNADOS EN DURACIÓN FINANCIERA	PROVISIONES DE SEGUROS DE VIDA	INTERÉS MEDIO DE LA PROVISIÓN MATEMÁTICA	DURACIÓN FINANCIERA DE LA PROVISIÓN MATEMÁTICA
DISPOSICIÓN TRANSITORIA 2ª ROSSP (COMPROMISOS ANTERIORES 1999)	127.261	6,01%	7,86 AÑOS	6,79%	117.770	5,65%	8,02 AÑOS
ARTÍCULO 33.1.A).1 ROSSP							
(COMPROMISOS POSTERIORES 1999)	288.215	7,14%	7,05 AÑOS	14,34%	270.716	2,00%	7,72 AÑOS
ARTÍCULO 33.1.A).2 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
ARTÍCULO 33.1.C).1 ROSSP	14.552	5,41%	6,88 AÑOS	16,13%	14.552	4,30%	9,69 AÑOS
ARTÍCULO 33.1.B).2 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
ARTÍCULO 33.1.C). ROSSP NUEVO PPA	1.404	5,41%	6,88 AÑOS	16,13%	1.943	4,28%	7,49 AÑOS

(MILES DE EUROS)

Las principales modalidades del seguro de Vida que representaron un porcentaje superior al 5% de las primas o provisiones matemáticas fueron en el ejercicio 2011:

MODALIDAD	CONCEPTO	TIPO DE COBERTURA	PRIMAS EJERCICIO 2011	PROVISIONES MATEMÁTICAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	TABLAS UTILIZADAS	INTERÉS TÉCNICO	PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS		
							PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	IMPORTE DISTRIBUIDO	FORMA DE DISTRIBUCIÓN
JUBILACIÓN 3		MIXTO	1.883	85.071	GKM/F 70 GRM/F 70	6%	SI	90% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA
JUBILACIÓN 5		MIXTO	19.182	225.520	GKM/F 80-2 AÑOS Y GKM/F 95 GRM/F 80-2 AÑOS Y GRM/F 95	2%	SI	90% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA
PLAN AHORRO FÁCIL		MIXTO	22.957	23.195	GKM/F 95	GARANTIZADO TRIMESTRAL	NO	-	-
PPA (2-0)		MIXTO	7.561	46.884	GKM/F 95	2%	SI	85% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA
PPA (90)		MIXTO	12.430	20.704	GKM/F 95	GARANTIZADO TRIMESTRAL	NO	-	-

(MILES DE EUROS)

Las condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida en vigor a 31 de diciembre de 2010, que representan más del 5% de las primas o de las provisiones matemáticas son las siguientes:

(MILES DE EUROS)		CONCEPTO				PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS			FORMA DE DISTRIBUCIÓN	
MODALIDAD	TIPO DE COBERTURA	PRIMAS EJERCICIO 2010	PROVISIONES MATEMÁTICAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	TABLAS UTILIZADAS	INTERÉS TÉCNICO	PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	IMPORTE DISTRIBUIDO			
JUBILACIÓN 3	MIXTO	2.064	85.073	GKM/F 70 GRM/F 70	6%	SI	90% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA		
JUBILACIÓN 4	MIXTO	758	16.280	GKM/F 80 Y GKM/F 80-2 AÑOS GRM/F 80 Y GKM/F 80-2 AÑOS	4%	SI	90% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA		
JUBILACIÓN 5	MIXTO	19.468	212.192	GKM/F 80-2 AÑOS Y GKM/F 95 GRM/F 80-2 AÑOS Y GRM/F 95	2%	SI	90% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA		
PROTECCIÓN FAMILIAR	MIXTO	4.907	-	GKM/F 95	2%	SI	80% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA		
PLAN AHORRO FÁCIL	MIXTO	5.382	5.343	GKM/F 95	GARANTIZADO TRIMESTRAL	NO	-	-		
PLAN DE JUBILACIÓN COLECTIVO	MIXTO	3.643	11.953	GKM/F 95	2%	SI	90% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA		
PPA (2-0)	MIXTO	5.677	41.409	GKM/F 95	2%	SI	85% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA		
PPA (90)	MIXTO	8.016	9.202	GKM/F 95	GARANTIZADO TRIMESTRAL	NO	-	-		
PIJ	CAPITAL DIFERIDO	381	7.887	GRM/F 95	3,00%	SI	90% EXCEDENTE RESULTADO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR A 31/12/2010 EN FUNCIÓN DEL TIPO INTERÉS GARANTIZADO		
PCJ	CAPITAL DIFERIDO	67	1.168	GRM/F 95	3,15%	SI	90% EXCEDENTE RESULTADO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR A 31/12/2010 EN FUNCIÓN DEL TIPO INTERÉS GARANTIZADO		

CONTINUACIÓN

CONCEPTO		PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS				FORMA DE DISTRIBUCIÓN	
MODALIDAD	TIPO DE COBERTURA	PRIMAS EJERCICIO 2010	PROVISIONES MATEMÁTICAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	TABLAS UTILIZADAS	INTERÉS TÉCNICO	PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	IMPORTE DISTRIBUIDO
DOTAL +	CAPITAL DIFERIDO	47	661	GKM/F 95	3,15%	SI	90% EXCEDENTE RESULTADO FINANCIERO
INV PAS	NO VINCULADOS A PRÉSTAMOS	-	665	PERM/F-2000-P	4,50%	NO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR A 31/12/2010 EN FUNCIÓN DEL TIPO INTERÉS GARANTIZADO
PFAS	CAPITAL DIFERIDO	127	962	GRM/F 95	2,40%	SI	90% EXCEDENTE RESULTADO FINANCIERO
PFAJ	CAPITAL DIFERIDO	42	217	GRM/F 95	2,40%	SI	90% EXCEDENTE RESULTADO FINANCIERO
RENOVABLE	NO VINCULADOS A PRÉSTAMOS	109	36	GKM/F 95	2,40%	NO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR A 31/12/2010 EN FUNCIÓN DEL TIPO INTERÉS GARANTIZADO
TOTAL (MILES DE EUROS)		50.688	363.678				

Tablas de supervivencia y mortalidad: la Sociedad Dominante está adaptando todos sus productos a las nuevas tablas de supervivencia (GRM/F-95) en el plazo contemplado en la normativa vigente. En las pólizas de la modalidad de rentas, la parte de la participación en beneficios correspondiente a dichas pólizas financia la actualización a las nuevas tablas de supervivencia, el resto de la participación en beneficios de dichas pólizas se reparte a los mutualistas de estas pólizas como prima única. Para el resto de modalidades, la participación en beneficios se reparte mediante una prima única.

Tipo de interés técnico: en el seguro de Vida no ha sido necesario calcular la provisión matemática con tipos de interés técnicos diferentes a los descritos en las bases técnicas, ya que en aplicación de la Disposición Transitoria Segunda, para los seguros contratados antes de la entrada en vigor del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, la rentabilidad real obtenida de las inversiones afectas en el ejercicio ha sido superior al tipo técnico utilizado, mientras que los seguros contratados con posterioridad a la entrada en vigor del Reglamento tienen un tipo de interés técnico inferior al indicado en el artículo 33.1 de dicha norma.

26.4 INFORMACIÓN SOBRE EL SEGURO DE NO VIDA

A) COMPOSICIÓN DEL NEGOCIO DE NO VIDA.

El detalle de los ingresos y gastos técnicos de los ejercicios 2011 y 2010, para los ramos de No Vida del seguro directo en los que opera el Grupo, ha sido el siguiente:

CONCEPTO	2011									
	RC	OTRAS GARANTÍAS	ACCIDENTES	DEFENSA JURÍDICA	ASISTENCIA	PÉRDIDAS PECUNIARIAS	HOGAR			
I. PRIMAS IMPUTADAS (DIRECTO)	353.279	697.596	64.465	19.293	63.320	5.787	125.361			
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	367.252	693.839	64.285	18.706	66.743	5.831	128.915			
2. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	(8.923)	3.980	338	654	(3.070)	(40)	5.765			
3. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA RIESGOS EN CURSO	(2.999)	3.450	-	-	-	-	-			
4. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS PENDIENTES	(2.051)	(3.673)	(158)	(67)	(353)	(4)	(9.319)			
II. PRIMAS REASEGURO (CEDIDO)	2.083	6.549	1.033	-	3.070	1.782	10.949			
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	2.346	5.751	874	-	2.953	1.739	12.326			
2. VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	(263)	798	159	-	117	43	(1.377)			
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	351.196	691.047	63.432	19.293	60.250	4.005	114.412			
B. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	977	2.794	235	55	197	-	33			
III. SINIESTRALIDAD (DIRECTO)	324.616	567.129	7.600	7.288	62.912	2.710	78.879			
1. PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS Y GASTOS DE SINIESTRALIDAD	318.997	574.977	6.990	6.166	62.058	1.873	65.502			
2. +/- VARIACIÓN PROVISIONES TÉCNICAS PARA PRESTACIONES	5.619	(7.848)	610	1.122	854	837	13.377			
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)	446	(1)	590	-	1.370	1.552	5.254			
1. PRESTACIONES REASEGURO CEDIDO	150	1.001	165	-	1.363	1.347	5.064			
2. +/- VARIACIÓN PROVISIÓN PRESTACIONES REASEGURO CEDIDO	296	(1.002)	425	-	7	205	190			
C. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	324.170	567.130	7.010	7.288	61.542	1.158	73.625			
V. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	-	-	-	-	-	-	-			
VI. VARIACIÓN OTRAS PRESTACIONES TÉCNICAS DE REASEGURO	-	-	-	-	-	-	-			
VII. GASTOS DE ADQUISICIÓN (DIRECTO)	31.744	51.890	9.772	1.742	4.945	1.574	33.250			
VIII. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	7.689	14.454	1.367	910	1.610	174	2.536			
IX. OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	3.939	8.671	785	534	977	70	1.267			
X. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (REASEGURO CEDIDO)	(105)	13	(101)	-	(100)	(396)	(3.739)			
D. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII+IX+X)	43.267	75.028	11.823	3.186	7.432	1.422	33.314			

(MILES DE EUROS)

2011

CONCEPTO	MULTIRRIESGOS COMERCIO	MULTIRRIESGOS INDUSTRIALES	MULTIRRIESGOS COMUNIDADES	ENFERMEDAD	ASISTENCIA SANITARIA	INCENDIOS	OTROS DAÑOS A LOS BIENES	DECEOS	TOTAL
I-PRIMAS IMPUTADAS (DIRECTO)	10.849	2.202	1.157	3.576	982.687	(35)	1.694	23.494	2.354.726
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	11.442	5.467	1.300	3.268	914.178	(35)	1.129	23.456	2.305.777
2. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	(571)	(3.258)	(140)	292	66.072	-	565	33	61.697
3. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA RIESGOS EN CURSO	-	-	-	-	-	-	-	-	451
4. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS PENDIENTES	(22)	(7)	(3)	16	2.437	-	-	5	(13.199)
II. PRIMAS REASEGURO (CEDIDO)	307	1.851	807	191	28.229	-	457	686	57.994
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	326	2.730	897	182	28.229	-	178	662	59.193
2. VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	(19)	(879)	(90)	9	-	-	279	24	(1.199)
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	10.542	351	350	3.385	954.458	(35)	1.237	22.808	2.296.732
B. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	-	-	-	-	9.596	-	-	-	13.887
III. SINIESTRALIDAD (DIRECTO)	8.017	3.130	804	2.761	815.131	(29)	296	10.953	1.892.198
1. PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS Y GASTOS DE SINIESTRALIDAD	7.726	1.081	562	3.132	785.276	22	283	11.011	1.845.657
2. +/- VARIACIÓN PROVISIONES TÉCNICAS PARA PRESTACIONES	291	2.049	242	(371)	29.855	(51)	13	(58)	46.541
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)	-	2.043	549	237	287	(47)	(282)	-	11.998
1. PRESTACIONES REASEGURO CEDIDO	-	548	385	193	168	14	98	-	10.496
2. +/- VARIACIÓN PROVISIÓN PRESTACIONES REASEGURO CEDIDO	-	1.495	164	44	119	(61)	(380)	-	1.502
C. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	8.017	1.087	255	2.524	814.844	18	578	10.953	1.880.200
V. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. VARIACIÓN OTRAS PRESTACIONES TÉCNICAS DE REASEGURO	-	-	-	-	-	-	-	(43)	(43)
VII. GASTOS DE ADQUISICIÓN (DIRECTO)	2.179	1.198	249	425	45.630	4	536	1.624	186.761
VIII. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	69	-	22	346	22.018	8	38	1.398	52.639
IX. OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	88	-	12	45	35.583	3	33	225	52.232
X. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (REASEGURO CEDIDO)	(46)	(795)	(308)	(44)	-	-	(119)	-	(5.740)
D. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII+IX+X)	2.290	403	(25)	772	103.231	15	488	3.204	285.849

2010

CONCEPTO	RC	OTRAS GARANTÍAS	ACCIDENTES	DEFENSA JURÍDICA	ASISTENCIA	HOGAR	ENFERMEDAD	ASISTENCIA SANITARIA	DECESOS	TOTAL
I. PRIMAS IMPUTADAS (DIRECTO)	293.582	656.743	44.037	21.136	53.827	12.500	4.174	170.567	21.755	1.278.321
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	308.649	657.931	44.068	20.697	57.566	16.383	3.367	172.420	21.753	1.302.834
2. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	(14.064)	115	110	482	(3.575)	(3.866)	647	(2.467)	-	(22.618)
3. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA RIESGOS EN CURSO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS PENDIENTES	(1.003)	(1.303)	(141)	(43)	(164)	(17)	160	614	2	(1.895)
II. PRIMAS REASEGURO (CEDIDO)	355	810	233	-	469	5.807	-	216	113	8.003
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	355	3.305	190	-	469	7.526	-	216	113	12.174
2. VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	-	(2.495)	43	-	-	(1.719)	-	-	-	(4.171)
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	293.227	655.933	43.804	21.136	53.358	6.693	4.174	170.351	21.642	1.270.318
B. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	1.504	3.771	280	96	291	87	-	-	-	6.029
III. SINIESTRALIDAD (DIRECTO)	278.934	543.199	4.489	7.967	58.696	10.110	4.401	139.851	11.246	1.058.893
1. PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS Y GASTOS DE SINIESTRALIDAD	286.222	547.268	6.482	5.939	58.042	8.962	4.976	141.846	11.061	1.070.798
2. +/- VARIACIÓN PROVISIONES TÉCNICAS PARA PRESTACIONES	(7.288)	(4.069)	(1.993)	2.028	654	1.148	(575)	(1.995)	185	(11.905)
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)	116	210	263	-	-	3.709	-	-	-	4.298
1. PRESTACIONES REASEGURO CEDIDO	47	503	128	-	-	3.293	-	-	-	3.971
2. +/- VARIACIÓN PROVISIÓN PRESTACIONES REASEGURO CEDIDO	69	(293)	135	-	-	416	-	-	-	327
C. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	278.818	542.990	4.226	7.967	58.696	6.401	4.401	139.851	11.246	1.054.596
V. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	-	-	14	-	-	-	-	-	-	14
VI. VARIACIÓN OTRAS PRESTACIONES TÉCNICAS DE REASEGURO	-	-	-	-	-	-	-	-	(68)	(68)
VII. GASTOS DE ADQUISICIÓN (DIRECTO)	19.075	39.792	2.683	1.547	3.636	6.471	472	6.729	939	81.344
VIII. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	7.045	14.523	1.014	953	1.484	390	511	8.222	1.129	35.271
IX. OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	3.927	8.319	577	560	855	534	50	1.965	253	17.040
X. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (REASEGURO CEDIDO)	-	(50)	(90)	-	-	(1.388)	-	-	-	(1.528)
D. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII+IX+X)	30.047	62.584	4.198	3.060	5.975	6.007	1.033	16.916	2.253	132.073

(MILES DE EUROS)

El detalle de los resultados técnicos de los ejercicios 2010 y 2011, por año de ocurrencia, para los ramos de “No Vida” en los que opera el Grupo, ha sido el siguiente:

2011									
CONCEPTO	RC	OTRAS GARANTÍAS	ACCIDENTES	DEF. JURÍDICA	ASISTENCIA	PÉRDIDAS PECUNIARIAS	HOGAR	MULTIRRIESGOS COMERCIO	
I. PRIMAS IMPUTADAS (DIRECTO)	357.889	700.586	65.199	19.474	63.804	5.908	126.212	10.895	
1. PRIMAS DEVENGADAS NETAS DE ANULACIONES AÑO EN CURSO	375.121	703.494	65.466	19.101	67.821	5.952	129.800	11.488	
2. +-VARIACIÓN PROV PRIMAS NO CONSUMIDAS	(9.963)	1.740	261	607	(3.203)	(40)	5.765	(571)	
3. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA RIESGOS EN CURSO	(2.999)	3.450	-	-	-	-	-	-	
4. +- VARIACIÓN PROVISIÓN PRIMAS PENDIENTES	(4.270)	(8.098)	(528)	(234)	(814)	(4)	(9.353)	(22)	
II. PRIMAS REASEGURO (CEDIDO)	1.232	5.043	121	-	2.098	1.666	(2.959)	307	
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	1.499	5.581	(28)	-	1.981	1.539	3.698	326	
2. +-VARIACIÓN PROVISIONES PRIMAS NO CONSUMIDAS	(267)	(538)	149	-	117	127	(6.657)	(19)	
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	356.657	695.543	65.078	19.474	61.706	4.242	129.171	10.588	
B. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	977	2.794	235	55	197	-	33	-	
III. SINIESTRALIDAD (DIRECTO)	349.187	603.672	7.613	6.538	62.453	2.336	77.593	6.894	
1. PRESTACIONES Y GTOS PAGADOS DE SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCIO, INCLUYENDO GTOS SINIESTRALIDAD IMPUTABLES	152.057	527.654	2.242	983	54.859	1.613	62.458	6.644	
2. VARIACIÓN PT PRESTACIONES SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO	197.130	76.018	5.371	5.555	7.594	723	15.135	250	
IV-SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)	149	(920)	156	-	1.370	1.552	(3.499)	-	
1. PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS DE SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO, INCLUYENDO LOS GASTOS DE SINIESTRALIDAD IMPUTABLES	73	(920)	(17)	-	1.363	1.347	(2.729)	-	
2. VARIACIÓN PT PRESTACIONES SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO	76	-	173	-	7	205	(770)	-	
C. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	349.038	604.592	7.457	6.538	61.083	784	81.092	6.894	
V. GASTOS ADQUISICIÓN (DIRECTO)	31.742	51.890	9.772	1.742	4.945	1.574	33.250	2.179	
VI. GASTOS ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	7.689	14.454	1.367	910	1.610	174	2.536	69	
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	3.939	8.671	785	534	977	70	1.267	88	
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (CEDIDO)	(105)	13	(101)	-	(100)	(396)	(3.739)	(46)	
D. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII+IX+X)	43.265	75.028	11.823	3.186	7.432	1.422	33.314	2.290	

2011

CONCEPTO	MULTIRRIESGOS INDUSTRIALES	MULTIRRIESGOS COMUNIDADES	ENFERMEDAD	ASISTENCIA SANITARIA	INCENDIOS	OTROS DAÑOS A LOS BIENES	DECECOS	TOTAL
I. PRIMAS IMPUTADAS (DIRECTO)	2.202	1.203	3.601	982.687	(35)	1.740	23.494	2.364.860
1. PRIMAS DEVENGADAS NETAS DE ANULACIONES AÑO EN CURSO	5.467	1.346	3.293	914.178	(35)	1.175	23.456	2.327.124
2. +-VARIACIÓN PROV PRIMAS NO CONSUMIDAS	(3.258)	(140)	292	66.072	-	565	33	58.160
3. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA RIESGOS EN CURSO	-	-	-	-	-	-	-	451
4. +- VARIACIÓN PROVISIÓN PRIMAS PENDIENTES	(7)	(3)	16	2.437	-	-	5	(20.875)
II. PRIMAS REASEGURO (CEDIDO)	1.851	807	191	28.229	-	457	686	39.729
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	2.730	897	182	28.229	-	178	662	47.474
2. +-VARIACIÓN PROVISIONES PRIMAS NO CONSUMIDAS	(879)	(90)	9	-	-	279	24	(7.745)
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	351	396	3.410	954.458	(35)	1.283	22.808	2.325.131
B. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	-	-	-	9.596	-	-	-	13.887
III. SINIESTRALIDAD (DIRECTO)	3.130	691	2.717	815.131	(25)	228	10.953	1.949.112
1. PRESTACIONES Y GTOOS PAGADOS DE SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO, INCLUYENDO GTOOS SINIESTRALIDAD IMPUTABLES	1.081	483	3.097	785.276	19	218	11.011	1.609.696
2. VARIACIÓN PT PRESTACIONES SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO	2.049	208	(380)	29.855	(44)	10	(58)	339.416
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)	2.043	549	237	287	(47)	(282)	-	1.595
1. PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS DE SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO, INCLUYENDO LOS GASTOS DE SINIESTRALIDAD IMPUTABLES	548	385	193	168	14	98	-	523
2. VARIACIÓN PT PRESTACIONES SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO	1.495	164	44	119	(61)	(380)	-	1.072
C. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	1.087	142	2.480	814.844	22	510	10.953	1.947.517
VI. VARIACIÓN OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS NETAS DE REASEGURO	-	-	-	-	-	-	(43)	(43)
V. GASTOS ADQUISICIÓN (DIRECTO)	1.198	249	425	45.630	4	536	1.624	186.759
VI. GASTOS ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	-	22	346	22.018	8	38	1.398	52.639
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	-	12	45	35.584	3	33	225	52.233
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (CEDIDO)	(795)	(308)	(44)	-	-	(119)	-	(5.740)
D. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII+IX+X)	403	(25)	772	103.232	15	488	3.204	285.848

(MILES DE EUROS)

2010

CONCEPTO

CONCEPTO	RC	OTRAS GARANTÍAS	ACCIDENTES	DEFENSA JURÍDICA	ASISTENCIA	HOGAR	ENFERMEDAD	ASISTENCIA SANITARIA	DECEOS	TOTAL
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (DIRECTO)	297.650	660.591	44.389	21.381	54.232	12.525	4.174	170.567	21.755	1.287.264
1. PRIMAS DEVENGADAS NETAS DE ANULACIONES AÑO EN CURSO	314.973	667.144	44.734	21.113	58.401	16.426	3.367	172.420	21.753	1.320.331
2. +/- VARIACIÓN PROVISIÓN PRIMAS NO CONSUMIDAS	(14.064)	116	110	482	(3.575)	(3.866)	647	(2.467)	-	(22.617)
3. +/- VARIACIÓN PROVISIÓN PRIMAS PENDIENTES	(3.259)	(6.669)	(455)	(214)	(594)	(35)	160	614	2	(10.450)
II. PRIMAS DE REASEGURO (CEDIDO)	355	810	233	-	469	5.807	-	216	113	8.003
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	355	3.305	190	-	469	7.526	-	216	113	12.174
2. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PRIMAS NO CONSUMIDAS	-	(2.495)	43	-	-	(1.719)	-	-	-	(4.171)
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I – II)	297.295	659.781	44.156	21.381	53.763	6.718	4.174	170.351	21.642	1.279.261
B. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	19.139	13.280	962	651	1.139	332	-	-	-	35.503
III. SINIESTRALIDAD (DIRECTO)	321.561	580.444	5.938	6.157	60.657	9.694	4.401	139.851	11.246	1.139.949
1. PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS DE SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO, INCLUYENDO GASTOS SINIESTRALIDAD IMPUTABLES	128.415	501.075	1.530	1.124	53.943	7.684	4.976	141.846	11.061	851.654
2. VARIACIÓN PT PRESTACIONES SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO	193.146	79.369	4.408	5.033	6.714	2.010	(575)	(1.995)	185	288.295
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)	47	503	128	-	-	3.709	-	-	-	4.387
1. PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS DE SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO, INCLUYENDO LOS GASTOS DE SINIESTRALIDAD IMPUTABLES	47	503	128	-	-	3.293	-	-	-	3.971
2. VARIACIÓN PT PRESTACIONES SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO	-	-	-	-	-	416	-	-	-	416
C. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III – IV)	321.514	579.941	5.810	6.157	60.657	5.985	4.401	139.851	11.246	1.135.562
V. +/- VARIACIÓN OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS NETAS DE REASEGURO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. GASTOS DE ADQUISICIÓN (DIRECTO)	-	-	-	-	-	-	-	-	(68)	(68)
VII. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	19.075	39.792	2.683	1.547	3.636	6.471	472	6.729	939	81.344
VIII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	7.045	14.523	1.014	953	1.484	390	511	8.222	1.129	35.271
IX. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (REASEGURO CEDIDO)	3.927	8.319	577	560	855	534	50	1.965	253	17.040
X. INGRESOS TÉCNICOS NETOS DE GASTOS MISMA NATURALEZA	-	(50)	(90)	-	-	(1.388)	-	-	-	(1.528)
TOTAL RESULTADO TÉCNICO	(35.127)	30.536	35.124	12.815	(11.730)	(4.942)	(1.260)	13.584	8.143	47.143

(MILES DE EUROS)

26.5. INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS O PASIVO CORRECTORES DE ASIMETRÍAS CONTABLES

En cumplimiento del apartado 3 de la Norma de Valoración 9ª del Real Decreto 1317/2008, la Sociedad Dominante ha corregido las asimetrías contables producidas por la valoración a valor razonable de ciertos activos financieros. En concreto, y para operaciones que dan lugar al reconocimiento de participación en beneficios y donde existe una clara identificación de los activos vinculados a dicha participación en beneficios, se ha reflejado un apunte simétrico al contabilizado por las minusvalías/plusvalías de los activos financieros a valor razonable, en una cuenta de pasivo, con contrapartida de patrimonio o de pérdidas y ganancias, según la cartera se trate de Disponible para la venta o Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias.

De esta forma, a 31 de diciembre de 2011 se ha abonado en una cuenta de pasivo un importe de 12.556 miles de euros (6.543 miles de euros en 2010) por corrección de asimetrías con origen en carteras de inversiones disponibles para la venta correspondientes a operaciones de seguros que reconocen participación en beneficios.

27. ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS

Las provisiones técnicas están invertidas en los activos que se determina reglamentariamente con arreglo a los principios de congruencia, seguridad, liquidez, rentabilidad, dispersión y diversificación.

Los criterios de valoración empleados en los bienes aptos para la cobertura de provisiones técnicas se ajustan a lo establecido en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, y normas posteriores. A 31 de diciembre de 2011, el valor de cobertura de los activos aptos era superior al importe de las provisiones técnicas a cubrir, según se detalla a continuación:

ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS RAMOS DE NO VIDA

CONCEPTO	MILES DE EUROS	
	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS Y RIESGOS EN CURSO	806.159	561.376
PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS SOBRE PRIMAS PENDIENTES DE COBRO	(14.026)	(9.647)
COMISIONES PENDIENTES DE IMPUTAR A RESULTADOS	(28.415)	-
PROVISIÓN CORRESPONDIENTE A LAS PRIMAS DEVENGADAS Y NO EMITIDAS NETAS DE COMISIONES	(47.943)	(3.368)
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIONES EN BENEFICIOS Y PARA EXTORNOS	-	19
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES		
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES PENDIENTES DE LIQUIDACIÓN Y PAGO	892.013	503.600
PROVISIÓN DE PRESTACIONES PENDIENTES DE DECLARACIÓN	114.183	41.197
PROVISIÓN PARA GASTOS INTERNOS DE LIQUIDACIÓN DE SINIESTROS	35.492	31.869
RESERVA DE ESTABILIZACIÓN	92.494	85.371
OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS	33.039	33.083
TOTAL PROVISIONES A CUBRIR SEGUROS DE NO VIDA	1.882.996	1.243.500

BIENES AFECTOS A COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS NO VIDA

NATURALEZA	MILES DE EUROS	
	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
VALORES Y DERECHOS NEGOCIABLES DE RENTA VARIABLE NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS NACIONALES	127.515	118.275
VALORES Y DERECHOS NEGOCIABLES DE RENTA FIJA NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS NACIONALES	1.092.955	44.359
VALORES Y DERECHOS NEGOCIABLES DE RENTA FIJA NEGOCIADOS EN MERCADOS EXTRANJEROS	148.945	425.710
ACTIVOS FINANCIEROS ESTRUCTURADOS NEGOCIABLES	6.551	6.879
ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA ARMONIZADAS	1.175.279	1.599.941
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	373.664	905.010
EFFECTIVO EN CAJA, BILLETES DE BANCO O MONEDA METÁLICA	359	236
CRÉDITOS GARANTIZADOS POR ENTIDAD DE CRÉDITO	31.517	-
CRÉDITOS POR INTERESES, RENTAS Y DIVIDENDOS DEVENGADOS Y NO VENCIDOS	64	131
CRÉDITOS FRENTE A LOS REASEGURADORES POR SU PARTICIPACIÓN EN LA PROVISIÓN PARA PRESTACIONES	6.195	5.991
CRÉDITOS HIPOTECARIOS	2.235	2.623
BIENES CONSIGNADOS EN LOS TRIBUNALES POR CONTRATOS DE SEGURO	24.706	26.607
ACTIVOS Y DERECHOS DEL MERCADO HIPOTECARIO	123.632	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS DE COBERTURA	676	-
BIENES INMUEBLES	568.944	550.752
TOTAL	3.683.237	3.686.514
PROVISIONES A CUBRIR	1.882.997	1.243.500
BIENES AFECTOS	3.683.237	3.686.514
DIFERENCIA (SUPERÁVIT)	1.800.240	2.443.014

ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS RAMO DE VIDA

CONCEPTO	MILES DE EUROS	
	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS Y PARA RIESGOS EN CURSO	3.386	2.756
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIONES EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	10.112	11.136
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES		
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES PENDIENTES DE LIQUIDACIÓN Y PAGO	3.317	3.223
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES PENDIENTES DE DECLARACIÓN		-
PROVISIÓN DE GASTOS INTERNOS DE LIQUIDACIÓN DE SINIESTROS	6	9
PROVISIÓN MATEMÁTICA	446.156	402.225
ANTICIPOS SOBRE PÓLIZAS	(806)	(635)
PROVISIÓN TÉCNICA RELATIVA AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE INVERSIÓN LO ASUMEN LOS TOMADORES	24.046	22.642
TOTAL PROVISIONES A CUBRIR SEGUROS DE VIDA	486.217	441.356

NATURALEZA	MILES DE EUROS	
	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
VALORES Y DERECHOS NEGOCIABLES DE RENTA FIJA NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS NACIONALES	181.967	130.102
VALORES Y DERECHOS NEGOCIABLES DE RENTA FIJA NEGOCIADOS EN MERCADOS EXTRANJEROS	182.100	194.665
ACTIVOS FINANCIEROS ESTRUCTURADOS NEGOCIABLES	49.825	54.307
ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA ARMONIZADAS	71.511	71.504
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	9.742	13.907
CRÉDITOS POR INTERESES, RENTAS Y DIVIDENDOS DEVENGADOS Y NO VENCIDOS	6	3
CRÉDITOS FRENTE A LOS REASEGURADORES POR SU PARTICIPACIÓN EN LA PROVISIÓN PARA PRESTACIONES	1.427	1.365
BIENES INMUEBLES	34.361	34.768
TOTAL	530.939	500.621
PROVISIONES A CUBRIR	486.217	441.356
BIENES AFECTOS	530.939	500.621
DIFERENCIA (SUPERÁVIT)	44.722	59.265

28. ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA Y DE FONDO DE GARANTÍA.

La regulación reglamentaria en materia de solvencia, establece un periodo transitorio para que las entidades aseguradoras se adapten a las nuevas exigencias de cálculo del fondo de garantía y del margen de solvencia, R.D. 297/2004, de 29 de octubre, y el artículo 18 del Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

El Grupo, a 31 de diciembre de 2011, ha realizado el cálculo del fondo de garantía y del margen de solvencia. El resultado y el análisis del mismo muestran que la entidad cubre en exceso los mínimos legales y por tanto, no precisa del periodo de adaptación facilitado de dos años.

A 31 de diciembre de 2010 y 2011, el margen de solvencia de la Mutua es superior al mínimo legal exigido. A continuación se muestra el margen de solvencia al 31 de diciembre de 2011.

CONCEPTO	MILES DE EUROS			
	VIDA		NO VIDA	
	2011	2010	2011	2010
FONDO MUTUAL	9.015	9.015	23.597	23.597
OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES LIBRES DEL GRUPO CONSOLIDABLE	12.776	13.937	3.197.217	3.040.328
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	(2.306)	(2.345)	102.613	92.219
INTERESES MINORITARIOS	-	-	858.755	6.447
PLUSVALÍAS INVERSIONES FINANCIERAS (*)	1.536	1.183	8.289	41.414
PLUSVALÍAS INVERSIONES MATERIALES (*)	4.478	6.484	407.075	484.332
SALDO ACREEDOR DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	1.928	2.693	170.326	154.184
TOTAL PARTIDAS POSITIVAS	27.427	30.966	4.767.872	3.842.520
MINUSVALÍAS INVERSIONES FINANCIERAS (*)	1.695	499	5.577	439
TOTAL PARTIDAS NEGATIVAS	1.695	499	5.577	439
PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO	25.732	30.467	4.762.295	3.842.081
CUANTÍA MÍNIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	20.942	18.618	540.101	225.191
RESULTADO MARGEN DE SOLVENCIA (SUPERÁVIT)	4.790	11.849	4.222.194	3.616.890

(*) Netas de su correspondiente efecto fiscal y, adicionalmente, en el caso de vida, del 80% y 85% de la participación en beneficios media atribuible a los asegurados en 2011 y 2010, respectivamente.

ANEXO I

INMUEBLES PROPIEDAD DEL GRUPO MUTUA A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INMUEBLES	VNC CONSOLIDADO A 31.12.2011	VALOR MERCADO A 31.12.2011
MARQUÉS DE SALAMANCA, 3-4 (MADRID)	4.401	29.634
GOYA, 4 (MADRID)	5.623	32.021
CASTELLANA, 50 (MADRID)	20.704	46.562
PZA. ESPAÑA, 8 (MADRID)	4.309	14.946
PZA. MANUEL GÓMEZ MORENO, ALFREDO MAHOU (MADRID)	25.046	111.169
AVDA. EUROPA, 22 (MADRID)	22.193	38.182
CASTELLANA, 36-38 (MADRID)	19.285	64.839
PZA. COLÓN, 2 (MADRID)	44.049	100.215
C. SAN JERÓNIMO, 15 (MADRID)	16.767	37.210
FORTUNY, 6 (MADRID)	34.141	35.567
CASTELLANA, 110 (MADRID)	54.905	63.472
CASTELLANA, 31 (MADRID)	65.363	69.596
CONCEPCIÓN ARENAL, 11-13 (A CORUÑA)	3.683	3.684
FRUELA, 57 (OVIEDO)	11.375	14.908
CASTELLANA, 259 C, TORRE DE CRISTAL (MADRID)	459.329	549.697
PZ. URQUINAONA, 6, PB Y (BARCELONA)	4.619	4.619
PZ. URQUINAONA, 6, 2-3-4-5 (BARCELONA)	6.750	11.856
SILOS S/N PARCELA 1 (SEVILLA)	187	211
ROMERA, 45 BAJOS (SEVILLA)	199	263
LÓPEZ PELÁEZ, 13-15-17 (TARRAGONA)	4.614	6.065
GRAN VÍA, 480 (BARCELONA)	291	429
JOSEP PLÀ, 101 (BARCELONA)	7.017	7.017
CALLE ARQUITECTO MONIS, S/N (HUELVA)	6.999	6.999
LLUIS COMPANYS, 1 (LÉRIDA)	1.265	1.265
NUEVO TRAZADO, 1- 2 MARBELLA (MÁLAGA)	1.714	1.714
POETISA ISABEL PRIETO, 2 (ALCÁZAR DE S.JUAN)	182	185
CLARA CAMPOAMOR, 4 (ALCÁZAR DE S.JUAN)	526	534
ALEJANDRO PRIETO, S/N (PUERTOLLANO)	334	346
JOSÉ GRUESO, 16 (TOMELLOSO)	369	374
ESPERANZA, 3 (VALDEPEÑAS)	752	774
LINARES RIVAS, 4 (CORUÑA)	799	824
LEÓN Y CASTILLO, 30 (LAS PALMAS)	148	169
REP. ARGENTINA, 27, 2 J (SEVILLA)	560	618
POETA GIMERÁ (CASTELLON)	178	184
SUBTOTAL INMUEBLES CLASIFICADOS COMO INVERSIONES INMOBILIARIAS	828.677	1.256.148
(MILES DE EUROS)		

ANEXO II

INMUEBLES PROPIEDAD DEL GRUPO MUTUA A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (CONTINUACIÓN)

INMUEBLES	VNC CONSOLIDADO	VALOR MERCADO
	A 31.12.2011	A 31.12.2011
PZA. MANUEL GÓMEZ MORENO, ALFREDO MAHOU (MADRID)	2.348	10.421
CASTELLANA, 33 (MADRID)	76.007	126.669
FORTUNY, 18 (MADRID)	20.071	48.405
AVDA INDUSTRIA, 50 (ALCOBENDAS-MADRID)	589	662
CONCEPCIÓN ARENAL, 11-13 (A CORUÑA)	2.723	2.723
VEINTE DE FEBRERO, 2 (VALLADOLID)	4.932	4.932
RONDA UNIVERSITAT, 22 (BARCELONA)	19.529	19.529
AVDA. DE LA CONSTITUCIÓN, 6 (SEVILLA)	3.776	3.776
FRUELA, 57 (OVIEDO)	2.832	3.711
LONDRES, 69, 6 (BARCELONA)	404	708
MUNTANER, 577, ATICO 2 Y TRASTERO (BARCELONA)	325	517
ALICANTE, 5-7-9, 2 2 Y 2 GARAJES (BARCELONA)	702	1.115
RDA. SAN PABLO, 34 36 (BARCELONA)	271	424
AVDA. REYES CATÓLICOS, 10 1 E-H (BURGOS)	286	300
CARRÍO, 31 (MANRESA - BARCELONA)	195	300
VOLUNTARIOS SANTIAGO, 5 BAJOS (VALLADOLID)	96	129
CRONISTA SESSE, 7-9 BAJOS (LOCAL A) (TARRAGONA)	204	371
CRONISTA SESSE, 7-9 BAJOS (LOCAL B) (TARRAGONA)	437	421
LÓPEZ PELÁEZ, 19 (TARRAGONA)	726	979
ESPRONCEDA, 25, 2-4 (REUS - TARRAGONA)	88	150
GRAN VIA, 618 (BARCELONA)	749	948
AVDA LIBERTAD, 7 (SAN SEBASTIÁN)	365	365
MONTORNÉS DEL VALLÉS (BARCELONA)	2.000	2.000
CÓRCEGA, 347 (BARCELONA)	8.881	8.881
INDUSTRIA, S/N (SANTA MARÍA DE PALAUTORDERA - BARCELONA)	1.920	1.920
PLAZA MANUEL CORACHÁN, 4 (BARCELONA)	1.972	2.890
LORETO, 24-26 (BARCELONA)	1.054	1.178
PABLO IGLESIAS, 27 (ALICANTE)	1.692	1.970
PADRE VICTORIANO, 4 (AVILA)	185	207
PRINCIPE ASTURIAS, 63 (BARCELONA)	1.423	1.563
AV. ROCHESTER, 1 (CADIZ)	1.282	1.314
ALFONSO XI, 15 (CADIZ)	225	231
POETA GIMERÁ (CASTELLON)	1.893	1.949
LINARES RIVAS, 9 (CORUÑA)	2.478	2.527
CORONEL MUÑOZ, 21 (GRANADA)	147	186
PEROJO, 8 (LAS PALMAS)	909	933
GRAN VÍA DE SAN MARCOS, 19 (LEÓN)	432	453
VALLCALENT, 1, 2 (LÉRIDA)	517	577
PRÍNCIPE, 21 (MADRID)	2.675	2.806
P COLÓN, 1 (PONTEVEDRA)	565	581
VIA NORTE 52 Y 54 (NUSSA) (PONTEVEDRA)	523	542
CASTELAO, 6 (NUSSA) (PONTEVEDRA)	121	124
GENERAL PARDIÑAS, 10 (SANTIAGO COMP.)	345	350
MADRONA, 1 - 1 B (SEGOVIA)	155	191
SALVADOR SASTRE, 10 (VALENCIA)	1.714	1.917
AVDA. GARCÍA BARBÓN, 20 (VIGO)	952	971
PASEO TERUEL, 38 (ZARAGOZA)	784	877
CAYETANO SOLER, 6 (BARCELONA)	178	201
INMUEBLES UTE	1.658	1.658
PÁRKING HOSPITAL DE LA RIBERA	6.389	6.389
SUBTOTAL INMUEBLES CLASIFICADOS COMO INMOVILIZADO MATERIAL	180.724	272.941
TOTAL INMUEBLES	1.009.401	1.529.089
(MILES DE EUROS)		

ANEXO II

DETALLE DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(MILES DE EUROS)

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

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	Nº TÍTULOS	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
FONDOS DE INVERSION				
NO VIDA				
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	1.148.344	145.348	147.293	147.293
MUTUAFONDO FI	15.622.057	437.080	438.259	438.259
MUTUAFONDO DINERO FI	13.123	1.344	1.364	1.364
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI	867.194	114.704	114.954	114.954
MUTUAFONDO GESTION BONOS FI	766.453	107.303	108.070	108.070
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	17.538	2.218	2.249	2.249
MUTUAFONDO FI	366.882	10.211	10.292	10.292
MUTUAFONDO DINERO FI	942	96	98	98
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI	19.320	2.496	2.561	2.561
MUTUAFONDO GESTION BONOS FI	11.738	1.639	1.655	1.655
MUTUAFONDO FI	503.324	14.118	14.120	14.120
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI	13.432	1.771	1.781	1.781
MUTUAFONDO GESTION BONOS FI	27.030	3.855	3.811	3.811
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	1.099	112	114	114
MUTUAFONDO DINERO FI	89.368	11.353	11.463	11.463
MUTUAFONDO DINERO FI	2.408	250	250	250
MUTUAFONDO DINERO FI	48.481	5.000	5.038	5.038
MUTUAFONDO FI	1.600	45	45	45
MUTUAFONDO DINERO FI	29.995	3.100	3.117	3.117
MUTUAFONDO FI	82.011	2.303	2.301	2.301
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI	1.995	265	265	265
MUTUAFONDO GESTION BONOS FI	6.156	875	868	868
MUTUAFONDO DINERO FI	310	32	32	32
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	12.532	1.588	1.607	1.607
	19.653.332	867.106	871.607	871.607
VIDA				
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	113.253	14.493	14.527	14.527
MUTUAFONDO FI	319.862	8.959	8.973	8.973
MUTUAFONDO DINERO FI	43.755	4.530	4.547	4.547
MUTUAFONDO GESTION BONOS FI	13.959	2.006	1.968	1.968
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	22.174	2.800	2.844	2.844
	513.003	32.788	32.859	32.859
TOTAL FONDOS DE INVERSION	20.166.335	899.894	904.466	904.466
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	20.166.335	899.894	904.466	904.466

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

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
NO VIDA				
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,90% 31/10/2012	10.000	9.980	10.084	10.084
SPAIN LETRAS DEL TESORO 19/10/2012	2.000	1.942	1.959	1.959
SPAIN LETRAS DEL TESORO 24/08/2012	14.747	14.431	14.506	14.506
SPAIN LETRAS DEL TESORO 21/09/2012	15.000	14.614	14.732	14.732
SPAIN LETRAS DEL TESORO 24/08/2012	288	282	283	283
SPAIN LETRAS DEL TESORO 19/10/2012	200	194	195	195
SPAIN LETRAS DEL TESORO 19/10/2012	1.250	1.214	1.224	1.224
SPAIN LETRAS DEL TESORO 21/09/2012	5.000	4.878	4.911	4.911
SPAIN LETRAS DEL TESORO 19/10/2012	1.000	964	967	967
SPAIN LETRAS DEL TESORO 24/08/2012	820	793	802	802
SPAIN LETRAS DEL TESORO 19/10/2012	250	241	242	242
SPAIN LETRAS DEL TESORO 24/08/2012	190	184	186	186
	50.745	49.717	50.091	50.091
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	50.745	49.717	50.091	50.091
INSTRUMENTOS HÍBRIDOS				
	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
INSTRUMENTOS DE DEUDA				
NO VIDA				
ETS DYNAMIC LEVERAGE FUND	3.000	3.000	3.264	3.264
BN. FORTIS LUX FIN FBAVP 0 08/06/12	2.000	2.000	1.974	1.974
ETS DYNAMIC LEVERAGE FUND	300	312	325	325
UBS AG JERSEY VARIABLE VTO.15-04-15	200	201	186	186
UBS AG JERSEY VARIABLE VTO.15-04-15	800	803	740	740
ETS DYNAMIC LEVERAGE FUND	1.150	1.197	1.251	1.251
	7.450	7.513	7.740	7.740
VIDA				
ATLANTEO CAPITAL LTD GENERAL ELECTRIC 6,02% 24/10/2012	2.000	1.998	1.924	1.924
CREDIT SUISSE INDEXADO 25/11/2013	3.000	3.000	3.289	3.289
OBG.CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ INDEXADO 08/02/2017	1.000	1.026	1.152	1.152
ETS DYNAMIC LEVERAGE FUND	4.500	4.502	4.896	4.896
ATLANTEO CAPITAL LTD INDEXADO 31/12/2029	3.000	3.000	2.343	2.343
EIRLES FOUR LIMITED 4 5,85% 20/05/2013	3.000	2.994	2.916	2.916
	16.500	16.520	16.520	16.520
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA HÍBRIDOS	23.950	24.033	24.260	24.260
DEPOSITOS HIBRIDOS				
NO VIDA				
EURODEPO ECL GESTION DINAMICA	12.845	12.845	10.626	10.626
	12.845	12.845	10.626	10.626
TOTAL DEPÓSITOS HÍBRIDOS	12.845	12.845	10.626	10.626
TOTAL INSTRUMENTOS HÍBRIDOS	36.795	36.878	34.886	34.886

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

INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	Nº TÍTULOS	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
VIDA				
MUTUAFONDO FIM	66	1	1	1
MUTUAFONDO HIGH YIELD FIM	142.879	3.058	3.058	3.058
MUTUAFONDO LP FIM	74	10	10	10
MUTUAFONDO BOLSA FIM	77	7	7	7
MUTUAFONDO FONDOS FIMF	4.632	415	415	415
MUTUAFONDO VALORES FIM	33	4	4	4
MUTUAFONDO GESTION BONOS FIMF	2	1	1	1
MUTUAFONDO GESTION MIXTO FIMF	51.421	7.413	7.413	7.413
MUTUAFONDO GESTION ACCIONES FIMF	15.871	1.952	1.952	1.952
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FIM	7	1	1	1
MUTUAFONDO DINERO FI	107.059	11.184	11.184	11.184
	322.121	24.046	24.046	24.046
TOTAL INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	322.121	24.046	24.046	24.046
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		1.010.535	1.013.489	1.013.489

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	Nº TÍTULOS	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
RENTA VARIABLE				
NO VIDA				
REPSOL YPF	14.500.000	218.950	344.158	344.158
BANKIA SAU	2.886.420	10.824	10.377	10.377
CIA.SEGUROS CREDITO EXPORTACION	10	3	373	373
TIREA	20.816	90	265	265
BASERE	552	4	4	4
SCANNER ASTURIAS	200	27	27	27
CENTRO INFORMATIVO DEL SEGURO	1.000	-	-	-
TIREA	16.790	213	213	213
SANATORIO CRISTO REY	20	-	-	-
RESONANCIA MAGNÉTICA	300	58	58	58
ASTES	1	1	1	1
CHIP CARD	1.875	113	113	113
CLINICA QUIRURGICA CACEREÑA	2.796	171	171	171
TIREA	28.554	109	109	109
CENTRO MEDICO DELFOS	1	3	3	3
GESCLISA	1	-	-	-
BASERE	1	-	-	-
CLINICA GIRONA	191	222	222	222
SERVICIO MEDICO DE URGENCIAS CRUZ BLANCA	1	1	1	1
PARKING SALUD	1	6	5	5
TOTAL RENTA VARIABLE	17.459.530	230.795	356.100	356.100

FONDOS DE INVERSION

NO VIDA				
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS	299.833	30.000	29.508	29.508
MUTUAFONDO BONOS CORPORAT FI	99.953	10.000	11.157	11.157
MUTUAFONDO CEDULAS FI	299.907	30.000	30.303	30.303
MUTUAFONDO CEDULAS II	99.931	10.000	10.169	10.169
MUTUAFONDO B.TIER 1 SEGUROS	199.897	20.000	17.412	17.412
MUTUAFONDO S TIER 1 FI	150.027	15.000	13.779	13.779
MUTUAFONDO HIGH YIELD	5.388.030	110.238	114.133	114.133
MUTUAFONDO GESTION MIXTO	284.308	41.511	41.159	41.159
MUTUAFONDO BOLSA FI	481.600	47.505	43.034	43.034
MUTUAFONDO FONDOS FI	56.467	5.000	5.021	5.021
MUTUAFONDO ESPANA FI	132.745	19.766	17.213	17.213
MUTUAFONDO ARGALI FI	31.287	3.128	2.936	2.936
MUTUAFONDO VALORES FI	49.553	8.013	7.346	7.346
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES	15.454	4.423	4.107	4.107
MUTUAFONDO HIGH YIELD	77.861	1.610	1.651	1.651
MUTUAFONDO GESTION MIXTO	5.685	857	823	823
MUTUAFONDO BOLSA FI	5.174	537	462	462
MUTUAFONDO ESPANA FI	2.231	331	289	289
MUTUAFONDO VALORES FI	648	109	96	96
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES	306	87	81	81
FONDO ALTIUS STOXX 50 E (EUR)	3.000	300	198	198
FORESTA CAPITAL S.A.	100.000	106	106	106
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTESFI	115	33	31	31
MUTUAFONDO HIGH YIELD FIF	33.383	600	708	708
MUTUAFONDO FI	56.730	1.513	1.592	1.592
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI	5.517	661	731	731
MUTUAFONDO BOLSA FI	1.940	194	173	173
MUTUAFONDO VALORES FI	161	24	24	24
MUTUAFONDO GESTION MIXTO FIF	2.254	330	326	326

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (CONTINUACIÓN)

MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI SERIE A	6.103	744	783	783
MUTUAFONDO ESPAÑA FI	1.076	148	140	140
FONDO ALTIUS STOXX 50 E (EUR)	11.000	1.100	723	723
J.P.MORGAN LATIN AMERICA CAPITAL PARTNER	256.111	203	95	95
FORESTA CAPITAL S.A.	400.000	423	426	426
FONDO GED IBERIAN FUND, F.C.R.	30.000	1.888	1.287	1.287
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTESFI	549	156	146	146
MUTUAFONDO HIGH YIELD FIF	170.778	3.215	3.621	3.621
MUTUAFONDO FI	122.872	3.298	3.447	3.447
MUTUAFONDO LARGO PLAZO FI	12.756	1.548	1.691	1.691
MUTUAFONDO BOLSA FI	12.865	1.256	1.150	1.150
MUTUAFONDO VALORES FI	717	112	106	106
MUTUAFONDO GESTION MIXTO FIF	10.388	1.530	1.504	1.504
MUTUAFONDO CEDULAS FI	3.000	300	303	303
MUTUAFONDO ESPAÑA FI	4.705	645	610	610
MUTUAFONDO INVERSION & COOPERACION	3.000	300	315	315
MUTUAFONDO B.TIER 1 SEGUROS	3.000	300	261	261
ACCIONES FONDO GRAL GARANTIA INVERSIONES	547	1	1	1
	8.933.464	379.043	371.177	371.177

VIDA

MUTUAFONDO B.TIER 1 SEGUROS	19.987	2.000	1.741	1.741
MUTUAFONDO GESTION MIXTO	9.551	1.407	1.383	1.383
MUTUAFONDO BOLSA FI	6.298	648	563	563
MUTUAFONDO FONDOS FI	3.479	325	309	309
MUTUAFONDO TECNOLOGICO GLOBAL FI	3.431	147	176	176
MUTUAFONDO VALORES FI	983	157	146	146
MUTUAFONDO ESPANA FI	1.820	241	236	236
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES	382	112	101	101
SALAR FUND PLC-EI=	6.682	700	705	705
JPMORGAN-EMER MK COR B I-B=H	24.519	2.000	2.096	2.096
VALORICA MACRO FIL	133.680	1.500	1.411	1.411
DWS ARCANO CREDIT FUND FIL	116.045	1.150	1.169	1.169
CYGNUS UTILITIES, INFRAESTRUCTURAS & RENOVABLES FIL	470	650	634	634
LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-D	807	-	-	-
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	25.906	3.247	3.323	3.323
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI	4.778	608	613	613
	358.818	14.892	14.606	14.606

TOTAL FONDOS DE INVERSION **9.292.282** **393.935** **385.783** **385.783**

FONDOS DE CAPITAL RIESGO
NO VIDA

ALTAMAR SECONDARY OPPORTUNITIES FCR	5.438.568	5.870	7.794	7.794
FONDO ALTAMAR V PRIVATE EQUITY PROGRAM 2010 FCR	2.100.000	2.128	2.003	2.003
TOTAL FONDOS DE CAPITAL RIESGO	7.538.568	7.998	9.797	9.797
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	34.290.380	632.728	751.680	751.680

ACTIVOS FINANCIEROS PARA LA VENTA (CONTINUACIÓN)

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
NO VIDA				
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 5,875% 10/09/2014	10.000	10.153	11.005	11.005
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25% 30/04/2016	20.000	18.318	19.459	19.459
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,50% 30/04/2021	5.000	4.734	5.162	5.162
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,40% 30/04/2014	24.000	23.215	24.036	24.036
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 5,125% 12/06/2017	100	93	97	97
ENAGAS SA 4,375% 06/07/2015	8.000	7.989	8.356	8.356
BANCO ESPANOL DE CREDITO 3,625% 07/09/2015	6.200	6.150	5.986	5.986
BANKINTER SA 3,25% 13/11/2014	6.300	6.188	6.048	6.048
SPAIN LETRAS DEL TESORO 23/11/2012	124.335	118.823	121.523	121.523
SPAIN LETRAS DEL TESORO 14/12/2012	84.830	80.797	82.925	82.925
SPAIN LETRAS DEL TESORO 15/02/2013	45.000	42.475	43.691	43.691
HELLENIC REPUBLIC 5,50% 20/08/2014	10.000	3.000	2.388	2.388
EDP FINANCE BV 3,75% 22/06/2015	10.000	9.441	8.666	8.666
TELEFONICA EMISIONES SAU 4,375% 02/02/2016	2.000	1.921	1.979	1.979
TELEFONICA EMISIONES SAU 4,674% 07/02/2014	6.500	6.455	6.552	6.552
PFIZER INC 4,55% 15/05/2017	100	106	112	112
KONINKLIJKE KPN NV 4,75% 29/05/2014	4.225	4.185	4.489	4.489
IBERDROLA FINANZAS SAU 7,50% 25/11/2015	10.000	10.575	11.224	11.224
KONINKLIJKE KPN NV 6,25% 04/02/2014	5.000	5.091	5.423	5.423
RWE FINANCE BV 5,00% 10/02/2015	3.500	3.486	3.836	3.836
IBERDROLA FINANZAS SAU 4,875% 04/03/2014	10.000	9.978	10.226	10.226
TELEFONICA EMISIONES SAU 5,496% 01/04/2016	15.000	15.187	15.392	15.392
REPSOL INTL FINANCE 6,50% 27/03/2014	12.000	11.992	12.833	12.833
SPAIN LETRAS DEL TESORO 14/12/2012	3.200	3.048	3.128	3.128
SPAIN LETRAS DEL TESORO 23/11/2012	530	507	518	518
SPAIN LETRAS DEL TESORO 14/12/2012	520	495	508	508
SPAIN LETRAS DEL TESORO 23/11/2012	775	741	757	757
SPAIN LETRAS DEL TESORO 14/12/2012	15.800	15.047	15.445	15.445
SPAIN LETRAS DEL TESORO 14/12/2012	9.800	9.333	9.580	9.580
SPAIN LETRAS DEL TESORO 23/11/2012	1.100	1.046	1.075	1.075
SPAIN LETRAS DEL TESORO 14/12/2012	1.100	1.043	1.065	1.065
SPAIN LETRAS DEL TESORO 23/11/2012	230	219	225	225
SPAIN LETRAS DEL TESORO 14/12/2012	850	806	827	827
BN. CAJAMADRID 6,25% 10.04.12	1.500	1.503	1.461	1.461
BN. DEL ESTADO 5,75% 30.07.32	10.000	11.598	9.786	9.786
BN. REPSOL INT. FIN. 5 22.07.13	1.000	1.016	1.033	1.033
BN.ARCELORMITTAL 8,25% 03.06.13	1.000	1.060	1.059	1.059
BN.AREVA SA 4,375% 06.11.2019	2.000	1.997	1.789	1.789
BN.BANCAJA 3% 27.10.2014	2.500	2.495	2.388	2.388
BN.BANCAJA FRN CALL 29.11.13	1.500	1.189	735	735
BN.BANCO POPULAR 4.125% 09.04.2018	6.000	5.986	5.579	5.579
BN.BELGACOM SA DROIT PUB 4,375% 23.11.16	10.000	8.920	10.676	10.676
BN.BG ENERGY CAP 3% 16.11.18	4.000	3.998	4.034	4.034
BN.BONO Y OBLIGACIONES DEL ESTADO 31.01.14	19.700	19.956	20.095	20.095
BN.BONOS Y OBLG 4,85% 31.10.20	15.000	15.218	15.014	15.014
BN.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3% 30.04.15	46.980	45.971	46.297	46.297
BN.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.4% 30.04.14	20.360	20.064	20.417	20.417
BN.BONOS Y OBLIGACIONES DEL ESTADO 2,3% 30.04.2013	1.692	1.683	1.678	1.678
BN.BONOS Y OBLIGACIONES DEL ESTADO 3.15% 31.01.16	32.363	31.617	31.737	31.737
BN.BONOS Y OBLIGACIONES DEL ESTADO 4.6% 30.07.19	31.131	30.468	31.191	31.191
BN.BONOS Y OBLIGACIONES DEL ESTADO 4.8% 31.01.24	17.000	17.590	15.971	15.971
BN.BRITISH TELECOM 6,125% 11.07.14	1.000	1.056	1.096	1.096
BN.CAIXA GALICIA 3% 03.11.2014	4.000	3.986	3.861	3.861
BN.CAIXANOVA 3.125% 15.04.15	7.000	6.974	6.738	6.738
BN.CAJA AHORROS ASTURIAS 3.5% 08.10.2013	3.000	2.999	2.977	2.977
BN.CAJA BALEARES 3% 10.12.14	8.400	8.396	8.205	8.205
BN.CAJA DEL MEDITERRANEO 3,25% 27.04.12	3.000	3.009	2.995	2.995
BN.COMUNIDAD DE MADRID 3.875% 18.10.13	12.000	11.998	11.169	11.169

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (CONTINUACIÓN)

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
BN.DEUTSCHE BANK AG FRN 20.09.16	1.000	1.000	845	845
BN.ELECTRICITE DE FRANCE 5.375% 29.05.20	7.000	6.970	8.000	8.000
BN.FADE 4,8% 17.03.14	20.000	19.964	20.199	20.199
BN.FADE 4.4% 17.09.13	15.000	14.979	15.112	15.112
BN.FADE 5% 17.06.15	32.000	31.906	32.668	32.668
BN.FRANCE O.A.T. 4.25% 04.19	18.400	19.515	20.234	20.234
BN.FROB 4,4% 21.10.13	15.000	14.967	15.138	15.138
BN.FROB 4.5% 03.02.14	10.000	9.993	10.073	10.073
BN.FROB 5,5% 12.07.16	31.500	31.717	32.509	32.509
BN.GAS NATURAL CAPITAL 3,375% 27.01.15	2.000	1.967	1.957	1.957
BN.IBERDROLA FIN SAU 7.5% 25.11.15	3.000	3.407	3.362	3.362
BN.IBERDROLA FINANZAS SAU 4,75% 25.01.16	3.800	3.788	3.878	3.878
BN.ICO 5,125 % 25.01.16	20.000	19.981	20.377	20.377
BN.ICO 6 % 08.03.21	15.000	14.944	15.374	15.374
BN.PORTUGAL TELECOM INT FIN 6% 30.04.13	1.000	1.032	987	987
BN.REPSOL INTL 4,625% 08.10.14	1.000	1.029	1.039	1.039
BN.SANTANDER INTL DEBT 5.625% 14.02.12	1.000	1.002	1.000	1.000
BN.SCHIPHOL NEDER 6.625% 23.01.14	4.269	4.261	4.690	4.690
BN.TELEFONICA 5,431% 03.02.14	6.000	5.998	6.163	6.163
BN.TESORO 5.5% 30.04.21	20.555	20.741	21.090	21.090
BN.TESORO PUBLICO 4% 30.04.20	43.000	43.287	40.984	40.984
BN.TOTAL CAPITAL SA 5.125% 26.03.24	5.000	4.973	5.965	5.965
BN.Y OBLIGACIONES ESTADO 4.1% 30.07.18	31.795	30.542	31.269	31.269
BPE FINANCIACION POPSM FLOAT 06/14 CALL 0312	2.000	2.000	1.600	1.600
LT. TESORO ESPAÑOL 15.02.13	15.794	15.134	15.289	15.289
OB. GOBIERNO ESPAÑOL 5,50% 30.07.17	24.447	25.619	25.960	25.960
PERMUTA CED.LA CAIXA 2.5% 29.04.13	50.000	50.000	48.722	48.722
PERMUTA CED.LA CAIXA 3.625% 18.01.21	10.000	8.407	6.911	6.911
BN.CRITERIA CAIXACORP SA 4.125% 20.11.14	12.000	11.965	11.573	11.573
BN.LA CAIXA 3.75% 5.11.13	15.000	14.989	14.728	14.728
CED.LA CAIXA 3,5% 31.03.16	3.000	2.993	2.833	2.833
CED.LA CAIXA 3.125% 16.09.13	5.000	4.992	4.897	4.897
CED.LA CAIXA 4.50% 21.11.12	10.000	9.993	9.946	9.946
CED.LA CAIXA 5% 22.02.2016	36.050	35.894	36.189	36.189
CED.LA CAIXA 5.4315% 13.06.38	10.000	10.000	9.291	9.291
	1.218.731	1.193.333	1.203.369	1.203.369

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (CONTINUACIÓN)

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
VIDA				
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6,00% 31/01/2029	8.603	8.791	8.734	8.734
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,80% 31/01/2017	3.600	3.403	3.537	3.537
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,80% 31/01/2024	3.000	2.831	2.814	2.814
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,60% 30/07/2019	2.000	1.952	2.003	2.003
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,70% 30/07/2041	1.000	821	840	840
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25% 30/04/2016	4.000	3.675	3.892	3.892
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,90% 30/07/2026	7.000	6.738	7.136	7.136
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,75% 30/07/2032	9.500	9.820	9.381	9.381
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,50% 30/07/2017	10.000	9.972	10.585	10.585
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,40% 31/01/2015	3.000	2.917	3.078	3.078
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,20% 31/01/2037	2.000	1.645	1.574	1.574
FUND ORDERED BANK RESTRU 4,50% 03/02/2014	1.500	1.506	1.512	1.512
FUND ORDERED BANK RESTRU 5,50% 12/07/2016	4.000	4.098	4.123	4.123
HELLENIC REPUBLIC 4,70% 20/03/2024	2.000	531	426	426
HELLENIC REPUBLIC 5,30% 20/03/2026	1.100	160	232	232
IRISH TREASURY 5% 5,00% 18/10/2020	3.000	2.980	2.410	2.410
BUONI POLIENNALI DEL TES 9,00% 01/11/2023	2.000	2.777	2.215	2.215
OBRIGACOES DO TESOURO 4,10% 15/04/2037	1.000	794	481	481
OBRIGACOES DO TESOURO 5,00% 15/06/2012	8.460	8.526	8.254	8.254
REPUBLIC OF ITALY INDEXADO 15/06/2020	12.500	12.500	9.455	9.455
INSTITUT CREDITO OFICIAL 3,25% 10/02/2015	1.100	1.047	1.068	1.068
INSTITUT CREDITO OFICIAL 6,00% 08/03/2021	2.000	1.992	2.032	2.032
INSTITUT CREDITO OFICIAL 4,125% 28/09/2017	3.500	3.150	3.346	3.346
INSTITUT CREDITO OFICIAL 5,125% 25/01/2016	2.000	1.998	2.046	2.046
DEUTSCHE BANK AG (MM_v2_DPV,17/05/2011) 15/10/2026	1.549	685	675	675
BAYER HYPO- VEREINSBANK 5,50% 21/03/2012	6.000	6.028	6.054	6.054
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 5,125% 12/06/2017	1.700	1.466	1.644	1.644
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG INDEXADO 20/10/2019	2.000	1.949	1.470	1.470
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3,75% 25/10/2013	5.000	4.942	4.804	4.804
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4,00% 20/12/2016	5.500	5.191	4.771	4.771
AYT CEDULAS CAJAS VIII 4,25% 18/11/2019	1.000	1.040	786	786
CEDULAS TDA 7 3,50% 20/06/2017	200	199	163	163
IM CEDULAS 7 4,00% 31/03/2021	4.400	4.363	3.189	3.189
IM CEDULAS 4 3,75% 11/03/2015	5.300	5.350	4.881	4.881
IM CEDULAS 3 4,00% 19/11/2014	5.300	5.383	4.972	4.972
IM CEDULAS 10 4,50% 21/02/2022	5.000	4.391	3.728	3.728
CEDULAS TDA A-4 4,125% 10/04/2021	5.700	5.616	4.164	4.164
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,75% 10/02/2016	1.400	1.392	1.409	1.409
BANCO SANTANDER SA 4,625% 04/05/2027	500	477	450	450
CDLAS HIPOTECARIAS CAJA MADRID 5,00% 30/10/2014	1.000	997	989	989
CAJA MADRID 4,125% 24/03/2036	1.000	703	665	665
CAJA AHORROS BARCELONA 3,875% 17/02/2025	2.000	1.737	1.580	1.580
CAIXABANK 4,625% 04/06/2019	1.050	1.009	982	982
RTE EDF TRANSPORT S.A 4,875% 06/05/2015	2.250	2.245	2.444	2.444
BNP PARIBAS INDEXADO 02/07/2109	2.000	1.834	1.629	1.629
GDF SUEZ 5,625% 18/01/2016	1.000	999	1.129	1.129
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 3,875% 06/12/2016	3.000	2.948	2.168	2.168
BK AUSTRIA CREDITANSTALT 5,75% 22/02/2013	4.600	4.604	4.684	4.684
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 5,50% 21/12/2015	1.000	1.045	1.088	1.088
NORDDEUTSCHE LANDESBANK 5,75% 01/12/2015	600	613	635	635
ELECTRICITE DE FRANCE 5,625% 21/02/2033	2.000	2.127	2.210	2.210
ASIF III 4,75% 11/09/2013	1.000	1.001	1.003	1.003
HSBC CAPITAL FUNDING LP 5,369 PERPETUO INDEXADO 24/03/2104	2.000	1.834	1.748	1.748
ABN AMRO BOUWFONDS NEDER 4,625% 28/10/2013	1.700	1.736	1.757	1.757
AUTOSTRAD SPA 5,00% 09/06/2014	1.000	998	1.020	1.020
NEDER WATERSCHAPSBANK 4,25% 16/09/2014	5.000	5.110	5.369	5.369
PORTUGAL TELECOM INT FIN 4,50% 16/06/2025	1.000	885	601	601
VOLVO TREASURY AB 5,00% 31/05/2017	3.000	3.037	3.115	3.115
ABBEEY NATL TREASURY SERV 4,25% 12/04/2021	1.500	1.487	1.512	1.512

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (CONTINUACIÓN)

	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
GE CAPITAL EURO FUNDING 4,625% 22/02/2027	2.500	2.351	2.416	2.416
HSBC FINANCE CORP 4,875% 30/05/2017	1.500	1.395	1.562	1.562
ING GROEP NV 4,75% 31/05/2017	1.000	974	998	998
MUNICH RE INDEXADO 12/06/2108	2.000	1.879	1.576	1.576
UNICREDITO ITALIANO SPA 5,75% 26/09/2017	2.000	1.998	1.496	1.496
AXA SA INDEXADO 05/10/2108	1.400	1.043	979	979
GE CAPITAL EURO FUNDING 5,375% 16/01/2018	3.500	3.493	3.808	3.808
JPMORGAN CHASE & CO 5,25% 08/05/2013	2.000	1.998	2.074	2.074
ING BANK NV INDEXADO 29/05/2023	2.000	1.995	1.729	1.729
MORGAN STANLEY 6,50% 28/12/2018	1.000	996	964	964
IBERDROLA FINANZAS SAU 7,50% 25/11/2015	1.500	1.495	1.684	1.684
BBVA SENIOR FINANCE SA 4,875% 23/01/2014	1.000	1.000	1.005	1.005
EDP FINANCE BV 5,50% 18/02/2014	1.000	998	975	975
BANK OF AMERICA CORP 7,00% 15/06/2016	2.000	2.189	2.037	2.037
INTESA SANPAOLO SPA 5,00% 23/09/2019	2.000	1.873	1.687	1.687
TELECOM ITALIA SPA 5,25% 10/02/2022	1.000	989	822	822
EDP FINANCE BV 3,25% 16/03/2015	500	498	429	429
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4,875% 22/04/2025	1.000	999	1.063	1.063
BANK OF IRELAND 6,75% 30/01/2012	765	765	764	764
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 8,70% 28/02/2012	601	602	607	607
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6,15% 31/01/2013	301	303	311	311
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6,00% 31/01/2029	2.000	2.265	2.030	2.030
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,90% 30/07/2040	4.500	4.656	3.866	3.866
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,70% 30/07/2041	1.000	947	840	840
BUONI POLIENNALI DEL TES 5,00% 01/08/2039	4.000	3.999	3.153	3.153
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 4,75% 14/03/2018	1.000	1.037	1.123	1.123
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 4,25% 23/11/2016	5.000	5.061	5.502	5.502
RESEAU FERRE DE FRANCE 4,375% 02/06/2022	350	349	373	373
DEUTSCHE BANK AG (VIDA,20/07/99) (VIDA,20/07/99) 20/01/2032	5.165	1.393	1.720	1.720
BAYER HYPO- VEREINSBANK 5,50% 21/03/2012	350	352	353	353
DAIMLER AG 4,625% 02/09/2014	1.000	999	1.067	1.067
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3,50% 14/03/2016	800	779	700	700
CEDULAS TDA 7 3,50% 20/06/2017	6.000	5.975	4.892	4.892
AYT CEDULAS CAJAS V 4,75% 04/12/2018	6.300	6.694	5.300	5.300
CEDULAS TDA A-6 4,25% 10/04/2031	3.100	3.009	1.615	1.615
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,00% 25/02/2025	500	474	422	422
HSBC CAPITAL FUNDING LP INDEXADO 30/06/2049	1.200	1.199	1.199	1.199
BK AUSTRIA CREDITANSTALT 5,75% 22/02/2013	6.000	6.005	6.110	6.110
NORDDEUTSCHE LANDESBANK 5,75% 01/12/2015	1.000	1.021	1.058	1.058
CITIGROUP INC 5% 5,00% 02/08/2019	1.600	1.716	1.586	1.586
EDISON SPA 4,25% 22/07/2014	2.000	1.998	1.926	1.926
ENEL FINANCE INTL SA 5,00% 14/09/2022	1.500	1.489	1.357	1.357
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,20% 30/07/2013	65	65	66	66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,85% 31/10/2020	775	740	774	774
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,75% 30/07/2014	75	76	77	77
JPMORGAN CHASE & CO 3,875% 23/09/2020	600	570	587	587
TELEFONICA EMISIONES SAU 4,693% 11/11/2019	200	198	188	188
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 6,50% 04/07/2027	250	341	385	385
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6,00% 31/01/2029	1.500	1.515	1.523	1.523
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,10% 30/07/2018	600	563	589	589
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,80% 31/01/2024	250	232	234	234
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,50% 30/07/2017	270	276	286	286

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (CONTINUACIÓN)

	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,20% 30/07/2013	440	443	447	447
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,20% 31/01/2037	1.380	1.073	1.086	1.086
FRANCE (GOVT OF) 6,00% 25/10/2025	250	313	319	319
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,50% 01/02/2020	300	297	264	264
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 5,125% 12/06/2017	200	186	193	193
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,00% 25/02/2025	300	249	253	253
BANCO SANTANDER SA 4,625% 04/05/2027	500	438	450	450
CAJA MADRID 4,50% 26/04/2022	550	481	466	466
HSBC FRANCE 5,75% 19/06/2013	300	316	315	315
GDF SUEZ 6,375% 18/01/2021	200	236	247	247
RABOBANK NEDERLAND 4,375% 07/06/2021	600	607	629	629
GE CAPITAL EURO FUNDING 4,125 2016 4,125% 27/10/2016	500	511	521	521
PFIZER INC. 4,55 4,55% 15/05/2017	300	318	335	335
DNB NOR BANK ASA 5,875% 20/06/2013	500	527	525	525
SANTANDER INTL DEBT SA 5,625% 5,625% 14/02/2012	500	501	501	501
RWE FINANCE BV 6,625% 31/01/2019	500	586	607	607
TELEFONICA EMISIONES SAU 5,431% 03/02/2014	350	365	358	358
NATIONAL AUSTRALIA BANK 4,75% 15/07/2016	200	211	214	214
TELEFONICA EMISIONES SAU 3,406% 24/03/2015	500	495	484	484
EDP FINANCE BV 3,25% 16/03/2015	500	471	429	429
BELGIUM KINGDOM 5,00% 28/03/2035	250	275	277	277
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6,00% 31/01/2029	300	303	305	305
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,00% 25/02/2025	100	83	84	84
BANKIA SAU 4,50% 26/04/2022	150	131	127	127
GDF SUEZ 6,375% 18/01/2021	200	236	247	247
REFER-REDE FERROVIARIA 5,875% 18/02/2019	100	90	49	49
GENERAL ELEC CAP CORP 4,125% 19/09/2035	200	159	148	148
RABOBANK NEDERLAND 4,375% 07/06/2021	100	102	105	105
	285.899	275.875	260.534	260.534
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	1.504.630	1.469.208	1.463.903	1.463.903
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		2.101.936	2.215.583	2.215.583

PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
NO VIDA				
EUROPEAN INVESTMENT BANK 8,50% 17/06/21	12.140	13.728	17.378	13.728
SWEDEN KINGDOM 9,405% 28/12/26	2.855	2.855	5.149	2.855
BUONI POLIENNALI STRIP 01/11/2027	900	378	290	378
BUONI POLIENNALI PRINCIP 01/02/2037	500	132	111	132
REN REDES ENERGETICAS 6,375% 10/12/2013	8.000	8.121	7.190	8.121
EUROPEAN BK RECON & DEV 04/02/2048	3.000	451	503	451
POLO III-CP FINANCE 4,70% 29/07/15	2.000	1.997	1.308	1.997
JP MORGAN CHASE 7/12/21	4.000	3.931	3.280	3.931
PREFERENTES CAIXA	182	182	182	182
	33.577	31.775	35.391	31.775
VIDA				
WESTLB AG 5,00% 15/12/2015	2.000	2.000	2.038	2.000
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 30/07/2034	4.000	846	1.013	846
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 30/07/2035	2.000	399	478	399
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 30/07/2023	9.000	4.431	4.716	4.431
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 31/01/2032	1.500	486	435	486
COMUNIDAD DE MADRID 4,20% 24/09/2014	2.000	1.912	1.943	1.912
COMUNIDAD DE MADRID 4,622% 23/06/2015	5.000	4.813	4.297	4.813
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG INDEXADO 16/02/2022	3.000	2.243	2.101	2.243
BANKINTER SA 6,375% 11/09/2019	750	746	708	746
BANCO POPULAR ESPANOL INDEXADO 22/12/2019	1.600	1.600	1.052	1.600
BANCO SANTANDER SA 7,65% 15/12/2015	751	771	733	771
CA VALENCIA Y ALICANTE 4,375% 14/02/2017	1.000	866	806	866
FERIA INTRNL DE VALENCIA 6,04% 10/06/2027	3.000	3.015	2.920	3.015
CA VALENCIA Y ALICANTE 4,50% 11/04/2013	4.000	3.954	3.880	3.954
BUONI POLIENNALI PRINCIP(VIDA,27/07/07) 01/08/2021	2.047	1.308	1.098	1.308
COUNCIL OF EUROPE 26/02/2024	1.300	1.614	1.753	1.614
UNION BANK SWITZ FIN NV 29/01/2027	2.582	1.152	1.023	1.152
EUROPEAN BK RECON & DEV 04/02/2048	4.545	594	763	594
INTERNATIONAL ENDESA BV 02/02/2039	2.100	4.350	3.859	4.350
FSA GLOBAL FUNDING LTD 11/05/2039	1.800	3.850	1.315	3.850
LB BADEN-WUERTTEMBERG 6,44% 30/06/2030	2.240	2.458	2.769	2.458
INTERNATIONAL ENDESA BV 6,26% 29/09/2015	960	960	1.045	960
LB BADEN-WUERTTEMBERG 6,195% 21/05/2031	2.150	2.324	2.612	2.324
CREDIT LYONNAIS FINANCE INDEXADO 07/11/2018	2.000	2.000	1.971	2.000
SWEDISH EXPORT CREDIT INDEXADO 09/12/2033	2.000	2.000	1.907	2.000
DZ BANK AG 09/02/2045	5.000	7.200	6.767	7.200
DZ BANK AG 16/02/2045	1.000	1.196	1.372	1.196
KOMMUNALKREDIT AG INDEXADO 02/03/2020	3.000	2.967	2.407	2.967
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS INDEXADO 16/03/2020	3.000	3.000	2.990	3.000
GOLDMAN SACHS GROUP INC INDEXADO 26/06/2020	3.200	3.153	2.408	3.153
EUROPEAN INVESTMENT BANK INDEXADO 27/07/2035	3.000	3.000	2.647	3.000
SANTANDER ISSUANCES INDEXADO 12/02/2019	3.850	3.850	2.606	3.850
SOCIETE GEN ACCEPTANCE 5,00% 26/04/2027	500	500	452	500
UBS AG JERSEY BRANCH 22/11/2022	2.000	2.467	2.466	2.467
UBS AG JERSEY BRANCH 07/01/2033	4.500	1.304	1.182	1.304
GENERALITAT DE VALENCIA 4,75% 20/03/2014	2.000	1.997	1.954	1.997
INSTITUT CREDITO OFICIAL BONO 6,75% 28/12/2026	4.557	4.689	4.640	4.689
RENFE BONO 9,90% 19/12/2024	301	407	369	407
EUROPEAN INVESTMENT BANK BONO 8,50% 17/06/2021	1.551	1.736	2.220	1.736
BANCO POPULAR ESPANOL INDEXADO 22/12/2019	4.300	4.300	2.826	4.300
A/S EKPORTFINANS BONO 8,40% 10/10/2016	1.803	1.797	1.922	1.797
EUROFIMA BONO 11,00% 18/11/2014	1.202	1.201	1.509	1.201
EUROFIMA BONO 10,68% 03/11/2015	3.606	3.645	4.753	3.645
SWEDEN KINGDOM BONO 9,405% 28/12/2026	1.503	1.501	2.710	1.501

PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR (CONTINUACIÓN)

	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
SOC NATL CHEMINS FER FRA BONO 8,50% 23/08/2021	2.803	2.944	3.987	2.944
BUONI POLIENNALI STRIP 01/05/2020	8.000	4.755	4.615	4.755
COUNCIL OF EUROPE BONO 26/02/2024	200	248	270	248
INT BK RECON&DEV 28/10/2024	4.090	1.880	2.739	1.880
EUROPEAN BK RECON & DEV 04/02/2048	4.400	575	738	575
LB BADEN-WUERTTEMBERG BONO 6,375% 08/06/2015	1.250	1.249	1.349	1.249
WESTDEUTSCHE LANDESBANK BONO 6,375% 09/10/2020	2.200	2.236	2.561	2.236
ALGARVE INTERNATIONAL BV BONO 6,40% 15/06/2027	1.604	1.604	1.740	1.604
LB BADEN-WUERTTEMBERG BONO 5,75% 28/03/2014	1.000	998	1.052	998
NORDDEUTSCHE LANDESBANK BONO 15/12/2015	3.000	3.000	3.401	3.000
REPUBLIC OF AUSTRIA INTL BONO INDEXADO 28/07/2025	5.500	5.484	4.604	5.484
NV NEDERLANDSE GASUNIE BONO 4,50% 20/06/2021	3.000	2.991	3.349	2.991
EUROPEAN BK RECON & DEV 04/02/2048	4.999	752	839	752
BUONI POLIENNALI PRINCIP 01/02/2037	1.000	264	222	264
BUONI POLIENNALI STRIP BONO 01/11/2027	300	126	97	126
EUROPEAN BK RECON & DEV 04/02/2048	615	92	103	92
	157.159	129.800	127.101	129.800
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	190.736	161.575	162.492	161.575
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
NO VIDA				
IMPOSICIONES PLAZO FIJO VTO 2012	219.344	219.344	219.344	219.344
IMPOSICIONES PLAZO FIJO VTO 2012	3.989	3.989	3.989	3.989
	223.333	223.333	223.333	223.333
VIDA				
EURODEPO VTO 2027	3.654	3.654	5.329	3.654
EURODEPOSITO VTO 2033	786	786	747	786
	4.440	4.440	6.076	4.440
TOTAL DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	227.773	227.773	229.409	227.773
TOTAL PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	418.509	389.348	391.901	389.348

ANEXO III

PARTICIPACIÓN DEL GRUPO EN LA SOCIEDAD RIBERA SALUD II UTE LEY 18/82 (51%)

BALANCE DE SITUACIÓN

(MILES DE EUROS)

ACTIVO	31.12.2011
A-1) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	8.789
A-2) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	-
I. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-
II. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-
III. DERIVADOS	-
IV. OTROS	-
A-3) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-
I. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-
II. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-
III. INSTRUMENTOS HÍBRIDOS	-
IV. INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-
V. OTROS	-
A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
I. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-
II. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-
III. INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-
IV. OTROS	-
A-5) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	104.463
I. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-
II PRÉSTAMOS	4.080
1. ANTICIPOS SOBRE PÓLIZAS	-
2. PRÉSTAMOS A ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS	4.080
3. PRÉSTAMOS A OTRAS PARTES VINCULADAS	-
III. DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	-
IV. DEPÓSITOS CONSTITUIDOS POR REASEGURO ACEPTADO	-
V. CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO	43.564
1. TOMADORES	-
2. MEDIADORES	43.564
VI. CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO	-
VII. CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO	-
VIII. DESEMBOLSOS EXIGIDOS	-
IX. OTROS CRÉDITOS	56.819
1. CRÉDITOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	-
2. RESTO DE CRÉDITOS	56.819
A-6) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	-
A-7) DERIVADOS DE COBERTURA	-
A-8) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	-
I. PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	-
II. PROVISIÓN DE SEGUROS DE VIDA	-
III. PROVISIÓN PARA PRESTACIONES	-
IV. OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS	-
A-9) INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS	8.922
I. INMOVILIZADO MATERIAL	8.922
II. INVERSIONES INMOBILIARIAS	-
A-10) INMOVILIZADO INTANGIBLE	18.793
I. FONDO DE COMERCIO	-
II. DERECHOS ECONÓMICOS DERIVADOS DE CARTERAS DE PÓLIZAS ADQUIRIDAS A MEDIADORES	-
III. OTRO ACTIVO INTANGIBLE	18.793
A-11) PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS	-
I. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS	-
II. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS MULTIGRUPO	-
III. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	-
A-12) ACTIVOS FISCALES	-
I. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE	-
II. ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	-
A-13) OTROS ACTIVOS	2.439
I. ACTIVOS Y DERECHOS DE REEMBOLSO POR RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL	-
II. COMISIONES ANTICIPADAS Y OTROS COSTES DE ADQUISICIÓN	-
III. PERIODIFICACIONES	70
IV. RESTO DE ACTIVOS	2.369
A-14) ACTIVOS MANTENIDOS PARA VENTA	-
TOTAL ACTIVO	143.406

BALANCE DE SITUACIÓN (CONTINUACIÓN)

(MILES DE EUROS)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO**31.12.2011**

A) PASIVO	
A-1) PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	-
A-2) OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-
A-3) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	88.464
I. PASIVOS SUBORDINADOS	-
II. DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	-
III. DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO	-
1. DEUDAS CON ASEGURADOS	-
2. DEUDAS CON MEDIADORES	-
3. DEUDAS CONDICIONADAS	-
IV. DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	-
VII. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	4.704
IX. OTRAS DEUDAS:	83.760
1. DEUDAS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	-
2. OTRAS DEUDAS CON ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS	-
3. RESTO DE OTRAS DEUDAS	83.760
A-4) DERIVADOS DE COBERTURA	-
A-5) PROVISIONES TÉCNICAS	30.884
I. PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	-
II. PROVISIÓN PARA RIESGOS EN CURSO	-
III. PROVISIÓN DE SEGUROS DE VIDA	-
IV. PROVISIÓN PARA PRESTACIONES	30.884
V. PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y PARA EXTERNOS	-
VI. OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS	-
A-6) PROVISIONES NO TÉCNICAS	1.484
I. PROVISIÓN PARA IMPUESTOS Y OTRAS CONTINGENCIAS LEGALES	-
II. PROVISIÓN PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES	-
III. PROVISIÓN PARA PAGOS POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN	-
IV. OTRAS PROVISIONES NO TÉCNICAS	1.484
A-7) PASIVOS FISCALES	-
I. PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE	-
II. PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	-
A-8) RESTO DE PASIVOS	12
I. PERIODIFICACIONES	-
II. PASIVOS POR ASIMETRÍAS CONTABLES	-
III. COMISIONES Y OTROS COSTES DE ADQUISICIÓN DEL REASEGURO CEDIDO	-
IV. OTROS PASIVOS	12
A-9) PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	-
TOTAL PASIVO	120.844
PATRIMONIO NETO	
B-1) FONDOS PROPIOS	22.543
I. CAPITAL O FONDO MUTUAL	16.190
1. CAPITAL ESCRITURADO O FONDO MUTUAL	16.190
2. (CAPITAL NO EXIGIDO)	-
II. PRIMA DE EMISIÓN	-
III. RESERVAS	-
1. LEGAL Y ESTATUTARIAS	-
2. RESERVA DE ESTABILIZACIÓN	-
3. OTRAS RESERVAS	-
IV. (ACCIONES PROPIAS)	-
V. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	5.447
1. REMANENTE	5.447
2. (RESULTADOS NEGATIVOS DE EJERCICIOS ANTERIORES)	-
VI. OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS Y MUTUALISTAS	-
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO	906
VIII. (DIVIDENDO A CUENTA Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN A CUENTA)	-
IX. OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-
B-2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR:	-
I. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
II. OPERACIONES DE COBERTURA	-
III. DIFERENCIAS DE CAMBIO Y CONVERSIÓN IV. CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES V. OTROS AJUSTES	-
B-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	19
TOTAL PATRIMONIO NETO	22.562
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	143.406

ANEXO III

PARTICIPACIÓN DEL GRUPO EN LA SOCIEDAD RIBERA SALUD II UTE LEY 18/82 (51%)

CUENTA DE RESULTADOS

(MILES DE EUROS)

I. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA	EJERCICIO 2011
I.1 PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO	80.838
A) PRIMAS DEVENGADAS	80.838
A.1) SEGURO DIRECTO	80.838
A.2) REASEGURO ACEPTADO	-
A.3) VARIACIÓN DE LA CORRECCIÓN POR DETERIORO DE LAS PRIMAS PENDIENTES DE COBRO (+ / -)	-
B) PRIMAS DEL REASEGURO CEDIDO	-
C) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS Y PARA RIESGOS EN CURSO (+/-)	-
C.1) SEGURO DIRECTO	-
C.2) REASEGURO ACEPTADO	-
D) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS, REASEGURO CEDIDO (+/-)	-
I.2 INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	-
A) INGRESOS PROCEDENTES DE INVERSIONES INMOBILIARIAS	-
B) INGRESOS PROCEDENTES DE INVERSIONES FINANCIERAS	-
C) APLICACIONES DE CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	-
C.1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	-
C.2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	-
D) BENEFICIOS EN REALIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	-
D.1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	-
D.2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	-
I.3 OTROS INGRESOS TÉCNICOS	14
I.4 SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO	(75.078)
A) PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS	(22.110)
A.1) SEGURO DIRECTO	(22.110)
A.2) REASEGURO ACEPTADO	-
A.3) REASEGURO CEDIDO (-)	-
B) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRESTACIONES (+/-)	(8.728)
B.1) SEGURO DIRECTO	(8.728)
B.2) REASEGURO ACEPTADO	-
B.3) REASEGURO CEDIDO (-)	-
C) GASTOS IMPUTABLES A PRESTACIONES	(44.240)
I.5 VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO (+/-)S	-
I.6 PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNO	-
A) PRESTACIONES Y GASTOS POR PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	-
B) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS (+/-)	-
I.7 GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	(42)
A) GASTOS DE ADQUISICIÓN	(42)
B) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-
C) COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	-
I.8 OTROS GASTOS TÉCNICOS (+/-)	(10.436)
A) VARIACIÓN DEL DETERIORO POR INSOLVENCIAS (+/-)	(79)
B) VARIACIÓN DEL DETERIORO DEL INMOVILIZADO (+/-)	-
C) VARIACIÓN DE PRESTACIONES POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN DE SINIESTROS (+/-)	-
D) OTROS	(10.357)
I.9 GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	(90)
A) GASTOS DE GESTIÓN DE LAS INVERSIONES	(90)
A.1) GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	-
A.2) GASTOS DE INVERSIONES Y CUENTAS FINANCIERAS	(90)
B) CORRECCIONES DE VALOR DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	-
C) PÉRDIDAS PROCEDENTES DE INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	-
I.10 SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA)	(4.794)

ANEXO III

PARTICIPACIÓN DEL GRUPO EN LA SOCIEDAD RIBERA SALUD II UTE LEY 18/82 (51%)

CUENTA DE RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

(MILES DE EUROS)

III.CUENTA NO TÉCNICA	EJERCICIO 2011
III.1 INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	290
A) INGRESOS PROCEDENTES DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	-
B) INGRESOS PROCEDENTES DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	290
C) APLICACIONES DE CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	-
D) BENEFICIOS EN REALIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	-
III.2 GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	(222)
A) GASTOS DE GESTIÓN DE LAS INVERSIONES	(222)
A.1) GASTOS DE INVERSIONES Y CUENTAS FINANCIERAS	(222)
A.2) GASTOS DE INVERSIONES MATERIALES	-
B) CORRECCIONES DE VALOR DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	-
B.1) AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	-
B.2) DETERIORO DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	-
B.3) DETERIORO DE INVERSIONES FINANCIERAS	-
C) PÉRDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	-
C.1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS	-
C.2) DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	-
III.3 OTROS INGRESOS	17.669
A) INGRESOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE PENSIONES	-
B) RESTO DE INGRESOS	17.669
III.4 OTROS GASTOS	(12.037)
A) GASTOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE PENSIONES	-
B) RESTO DE GASTOS	(12.037)
III.5 SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA NO TÉCNICA)	5.700
III.6 RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (I.10 + II.12 + III.5)	-
III.7 IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-
III.8 RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (III.6 + III.7)	-
III.9 RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS (+/-)	-
III.10 RESULTADO DEL EJERCICIO (III.8 + III.9)	906

ANEXO III

PARTICIPACIÓN DEL GRUPO EN LA SOCIEDAD RIBERA SALUD II UTE LEY 18/82 (51%)

CUENTA DE RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

(MILES DE EUROS)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	EJERCICIO 2011
I) RESULTADO DEL EJERCICIO	906
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(11)
II.1. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-
II.2. COBERTURAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-
IMPORTES TRANSFERIDOS AL VALOR INICIAL DE LAS PARTIDAS CUBIERTAS	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-
II.3. COBERTURA DE INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-
II.4. DIFERENCIAS DE CAMBIO Y CONVERSIÓN	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-
II.5. CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-
II.6. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-
II.7. GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL	-
II.8. OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(14)
II.9. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	3
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	895

ANEXO III

PARTICIPACIÓN DEL GRUPO EN LA SOCIEDAD RIBERA SALUD II UTE LEY 18/82 (51%)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(MILES DE EUROS)

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		2011
A.1) ACTIVIDAD ASEGURADORA	-	-
1. COBROS POR PRIMAS SEGURO DIRECTO Y COASEGURO	-	-
2. PAGOS DE PRESTACIONES SEGURO DIRECTO Y COASEGURO	-	-
3. COBROS POR PRIMAS REASEGURO CEDIDO	-	-
4. PAGO DE PRESTACIONES REASEGURO CEDIDO	-	-
5. RECOBRO DE PRESTACIONES	-	-
6. PAGOS DE RETRIBUCIONES A MEDIADORES	-	-
7. OTROS COBROS DE EXPLOTACIÓN	73.764	-
8. OTROS PAGOS DE EXPLOTACIÓN	46.626	-
9. TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD ASEGURADORA (1+3+5+7= I)	73.764	-
10. TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD ASEGURADORA (2+4+6+8= II)	46.626	-
A.2) OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-	-
1. COBROS DE ACTIVIDADES DE GESTIÓN DE FONDOS DE PENSIONES	-	-
2. PAGOS DE ACTIVIDADES DE GESTIÓN DE FONDOS DE PENSIONES	-	-
3. COBROS DE OTRAS ACTIVIDADES	103.389	-
4. PAGOS DE OTRAS ACTIVIDADES	119.359	-
5. TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+3= III)	103.389	-
6. TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (2+4= IV)	119.359	-
7. COBROS Y PAGOS POR IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (V)	-	-
A.3) TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I-II+III-IV+V)	11.168	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
B.1) COBROS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
1. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-
2. INVERSIONES INMOBILIARIAS	-	-
3. ACTIVOS INTANGIBLES	-	-
4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5.788	-
5. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS	-	-
6. INTERESES COBRADOS	-	-
7. DIVIDENDOS COBRADOS	-	-
8. UNIDAD DE NEGOCIO	-	-
9. OTROS COBROS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
10. TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9 = VI)	5.788	-
B.2) PAGOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
1. INMOVILIZADO MATERIAL	768	-
2. INVERSIONES INMOBILIARIAS	-	-
3. ACTIVOS INTANGIBLES	178	-
4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	5.844	-
5. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS	-	-
6. UNIDAD DE NEGOCIO	-	-
7. OTROS PAGOS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
8. TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2+3+4+5+6+7 = VII)	6.790	-
B.3) TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (VI - VII)	(1.002)	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
C1. COBROS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
1. PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
2. COBROS POR EMISIÓN DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y AMPLIACIÓN DE CAPITAL	-	-
3. DERRAMAS ACTIVAS Y APORTACIONES DE LOS SOCIOS O MUTUALISTAS	-	-
4. ENAJENACIÓN DE VALORES PROPIOS	-	-
5. OTROS COBROS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	35	-
6. TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2+3+4+5 = VIII)	35	-
C2. PAGOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
1. DIVIDENDOS A LOS ACCIONISTAS	-	-
2. INTERESES PAGADOS	-	-
6. ADQUISICIÓN DE VALORES PROPIOS	-	-
7. OTROS PAGOS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3.743	-
8. TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2+3+4+5+6+7 = IX)	3.743	-
C3. TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (VIII-IX)	(3.708)	-
TOTAL AUMENTO / DISMINUCIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A.3 + B.3 + C.3 +/- X)	6.458	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	2.331	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	8.789	-

ANEXO III

PARTICIPACIÓN DEL GRUPO EN LA SOCIEDAD RIBERA SALUD II UTE LEY 18/82 (51%)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(MILES DE EUROS)

	CAPITAL	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	TOTAL
B. SALDO, FINAL AÑO 2010	16.190	4.463	984	30	21.667
C. SALDO, INICIO AÑO 2011	16.190	4.463	984	30	21.667
I. TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-	906	(11)	895
II. OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS	-	-	-	-	-
III. OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO	-	984	(984)	-	-
D. SALDO, FINAL AÑO 2011	16.190	5.447	906	19	22.562

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA 2011

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Sres. Mutualistas:

De acuerdo con la obligación estatutaria, sometemos a su aprobación el Informe de Gestión y las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011.

1. INFORMACIÓN DE NEGOCIO

1.1 NEGOCIO ASEGURADOR

Con fecha 13 de enero de 2011, Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija alcanzó un acuerdo con el grupo “la Caixa” para la transmisión patrimonial del 50% de las acciones de SegurCaixa Adeslas a favor de Mutua Madrileña. Esta operación se formalizó el 1 de julio de 2011, una vez se obtuvieron las autorizaciones pertinentes.

El Grupo Mutua Madrileña ha cerrado el ejercicio 2011 con 3.916.417 pólizas de cartera (ramos Autos, Multirriesgo, Accidentes y Vida) y 4.011.451 asegurados (ramos Salud y Decesos), situando el número total de asegurados en 7.927.868. Esto supone un crecimiento en pólizas de cartera (ramos Autos, Multirriesgo, Accidentes y Vida) del 94%, del 684% en asegurados de los ramos de Salud y Decesos y del 213% en el total de asegurados del Grupo.

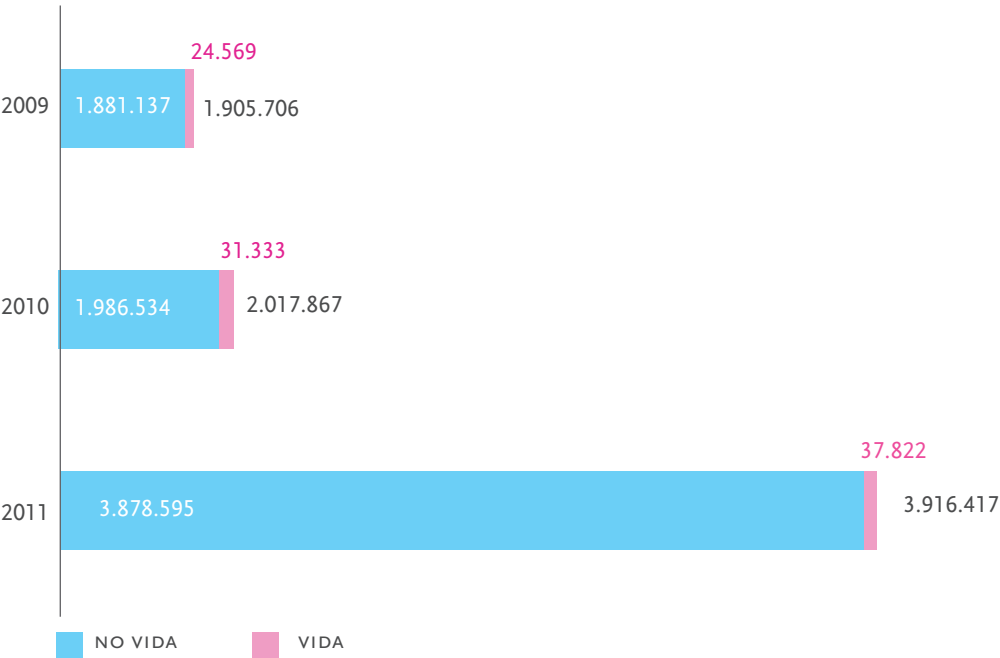
Estos incrementos tan notables de cartera de pólizas y asegurados han sido posibles gracias a la integración del negocio de No Vida de SegurCaixa Adeslas, formalizado en el mes de julio de 2011, tras la adquisición del 50% de SegurCaixa Adeslas por parte de Mutua Madrileña.

El crecimiento en pólizas de No Vida del Grupo Mutua Madrileña en 2011 se sitúa en el 95,2%, mientras que las del ramo de Vida crecieron un 20,7%.

En los siguientes dos cuadros se ofrece una comparativa interanual de la evolución de pólizas y asegurados del Grupo, con la agrupación por ramos indicada anteriormente.

PÓLIZAS EN VIGOR AL CIERRE DE CADA EJERCICIO. GRUPO MUTUA MADRILEÑA

En No Vida, corresponde a los ramos de Auto, Multirriesgo y Accidentes



Adicionalmente, el número de asegurados a 31 de diciembre es de 4.011.451, concentrados mayoritariamente en el ramo de Asistencia Sanitaria, ramo en el que el Grupo Mutua Madrileña es líder en España tras la adquisición del 50% de SegurCaixa Adeslas.

Corresponde a los ramos de Salud (Asistencia Sanitaria y Subsidio Enfermedad) y Decesos.

NÚMERO DE ASEGURADOS EN VIGOR A CIERRE DE CADA EJERCICIO. GRUPO MUTUA MADRILEÑA

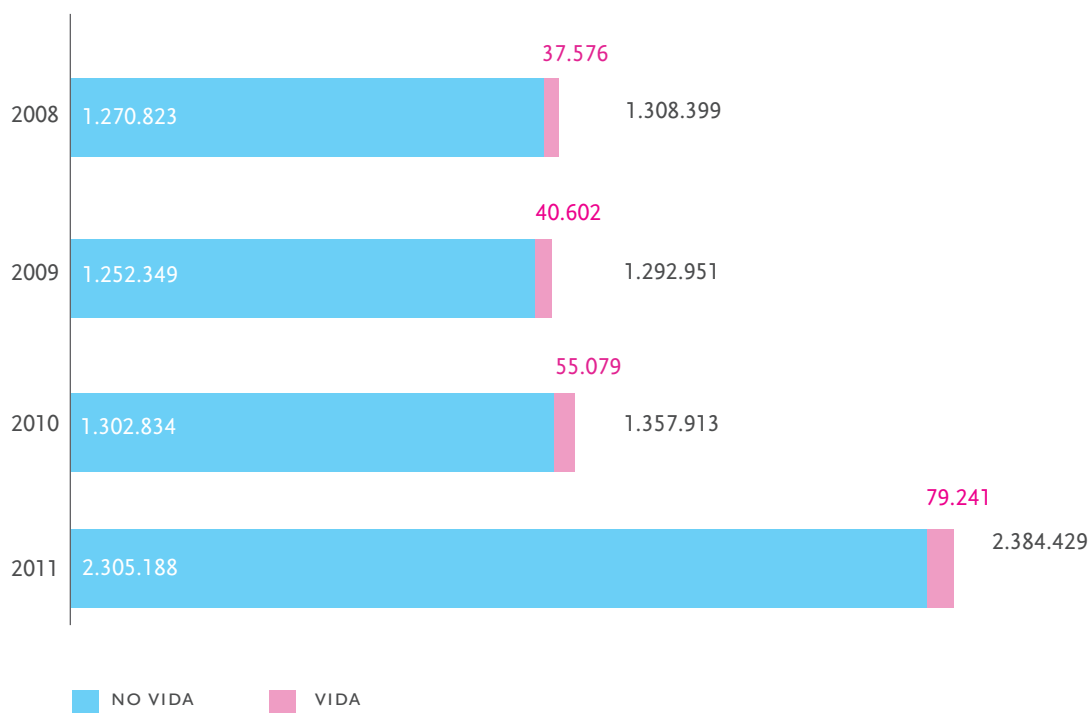


Las primas devengadas consolidadas ascendieron en 2011 a 2.384.430 miles de euros, lo cual representa un incremento del 75,8% respecto del ejercicio anterior.

EVOLUCIÓN DE PRIMAS DEVENGADAS EN EL GRUPO MUTUA MADRILEÑA

PRIMAS DEVENGADAS CONSOLIDADAS

MILES DE EUROS



Las primas devengadas No Vida del Grupo se sitúan en 2.305.188 miles de euros y experimentan un incremento del 76,9% respecto a 2010. Este incremento es debido fundamentalmente a la asignación de las primas devengadas en el periodo 1 de julio-31 de diciembre en SegurCaixa Adeslas.

Las primas devengadas de Vida del Grupo se incrementan por su parte un 43,9%, hasta situarse en 79.242 miles de euros.

AUTOS

Las primas devengadas de Autos del Grupo Mutua Madrileña se incrementaron en 2011 un 9,4%, hasta los 1.191.655 miles de euros. Este incremento en el volumen de negocio se ha alcanzado por un crecimiento del 3,1% en el número de pólizas de MM Globalis y Mutua Madrileña, situándose en 1.961.328 pólizas, todo ello manteniendo en Mutua Madrileña la estructura de bonificaciones aplicables en función de la antigüedad de las pólizas, bonificaciones que también son de aplicación en segundas contrataciones de Mutualistas o en contrataciones del cónyuge, hijos, hermanos o padres del Mutualista en el seguro voluntario de coberturas de Todo Riesgo. También son de aplicación a buenos conductores mayores de 25 años.

Adicionalmente, se añaden las primas que provienen de SegurCaixa Adeslas, que ascienden en 2011 a 81.739 miles de euros. La cartera final del Grupo Mutua Madrileña se eleva a 2.282.933 pólizas de Auto.

Durante el año 2011 los esfuerzos comerciales realizados por Mutua Madrileña dieron sus frutos, incrementándose la nueva producción con respecto a 2010, alcanzando un total de 190.561 nuevas pólizas, lo que supone un crecimiento del 6,2%.

En el ejercicio 2011 se observa también un mayor peso de la contratación de pólizas de productos de Terceros sobre el total de la nueva producción, fenómeno ligado, por un lado, a la disminución de la venta de vehículos nuevos y, por otro lado, a la reducción de gastos en la economía familiar que en determinados casos reduce las coberturas de su seguro de automóvil, como respuesta a la crisis económica.

Durante el año 2011, y como consecuencia de la vocación de Mutua Madrileña de reforzar el mutualismo como eje estratégico para los años 2009-2011, se revertieron a los mutualistas 824.200 miles de euros en concepto de bonificaciones directas.

Es de destacar que, en 2011, los mutualistas se beneficiaron sin coste adicional tanto de las garantías de Defensa Jurídica y Reclamación de Daños como de la de Asistencia en Viaje, por importe de 18.503 y 65.233 miles de euros, respectivamente.

Por lo que respecta a la gestión de siniestros, durante el año 2011 se incorporaron 668 nuevos talleres concertados a la red de Mutua Madrileña en España, lo que representa un incremento del 16% respecto a 2010. La mayor parte de las incorporaciones corresponden a talleres de carrocería situados en provincias distintas de Madrid, con un crecimiento de más de un 24%, aunque hubo otros aumentos significativos, como los de establecimientos especialistas en lunas y motos. En total, Mutua Madrileña cuenta con una red de 3.750 talleres concertados y trabaja con más de 22.000 talleres en toda España.

Fuera de la provincia de Madrid, la oferta se ha visto ampliada con 341 nuevos talleres. Como dato significativo cabe mencionar que el porcentaje de reparaciones que se han realizado en los talleres concertados con Mutua Madrileña representan en Madrid un 86% y en provincias un 67%.

Durante 2011 se ha seguido apostando por el proyecto de Fotoperitación con el objetivo de reforzar aún más la rapidez en el inicio de los trabajos de reparación y la reducción de los costes de tasación. El número de tasaciones realizadas a través de este sistema se duplicó respecto a 2010, hasta superar la barrera de las 30.000. También se multiplicó por dos el número de talleres que disponen de dicho mecanismo de tasación.

En el pasado ejercicio también se profundizó en la mejora de la calidad del servicio prestado en la gestión de los siniestros. Una muestra de los avances conseguidos es que el 80% de los asegurados cuyo vehículo sufrió un siniestro total recibió la indemnización correspondiente en menos de cinco días desde la declaración del mismo. Además, incorporamos un nuevo servicio de baja en tráfico y venta del vehículo siniestrado para facilitar los trámites al mutualista.

SALUD

El ejercicio de 2011 ha venido marcado por el anuncio, a principios de año, de la compra del 50% de SegurCaixa Adeslas (SCA) por parte de Mutua Madrileña. Durante el año se unificaron los equipos comerciales de Aresa y SegurCaixa Adeslas para cumplir uno de los objetivos de la integración de ambas compañías: la distribución de una oferta única de productos desde el 1 de enero de 2012.

Con esta operación, el Grupo Mutua Madrileña ha pasado a liderar el negocio de Salud en España, elevando sus primas de Asistencia un 422% sobre el año anterior, hasta alcanzar un volumen de primas devengadas en el ejercicio 2011 de 917.446 miles de euros.

SegurCaixa Adeslas es la compañía que más ha aumentado en volumen de primas de salud en 2011, con un crecimiento más de 2 puntos superior al de la media del sector, y sumando además 120.000 nuevos clientes netos, a los que hay que añadir los 303.000 provenientes de la integración de Aresa, alcanzando 3.771.257 de asegurados en el ramo de Asistencia Sanitaria, lo que representa un incremento del 1.227% sobre el cierre de 2010, en el que la totalidad de asegurados correspondía a ARESA.

Cabe reseñar, asimismo, el buen comportamiento que ha experimentado Aresa Seguros Generales, que ha incrementado su número de asegurados en un 8,1% alcanzando los 307.135. Aun encontrándose inmersa en el proceso de integración con SCA, Aresa Salud elevó sus ingresos por primas un 7,7% hasta alcanzar los 214 millones de euros.

PRODUCTOS DE SALUD Y ASISTENCIA DENTAL

En su posición de líder en salud, SegurCaixa Adeslas quiere facilitar el acceso a la mejor sanidad privada con opciones adaptadas a las necesidades de cada asegurado (a través de sus productos “Salud Básico”, “Salud Completa”, “Salud Pymes” y “Salud Pymes Reembolso”).

Por otro lado, el seguro dental de SegurCaixa Adeslas constituye una de las líneas estratégicas de la compañía. Con el objetivo de potenciar este negocio, en 2011 se ha unificado la oferta en un único producto que ofrece un tratamiento exclusivo y personalizado en toda España.

COLABORACIÓN CON LA SANIDAD PÚBLICA

Adeslas SegurCaixa ha apostado siempre por la introducción de modelos equilibrados de colaboración público-privada, entre los que destacan la colaboración desde hace 35 años con las mutualidades de funcionarios del Estado y la gestión del Departamento 11 de Salud de la Generalitat Valenciana (lo que se denomina Modelo Alzira). En todos ellos busca mejorar la eficiencia del sistema y lograr altos niveles de calidad en las prestaciones y la consiguiente satisfacción de los usuarios.

INTEGRACIÓN DE ARESA

A lo largo de 2012, Aresa quedará definitivamente integrada, desde el punto de vista asistencial, comercial y organizativo en SegurCaixa Adeslas, reforzando su oferta de prestaciones y su posición de liderazgo en el mercado de seguros de salud.

HOGAR

Durante el ejercicio 2011, la actividad en el ramo de Hogar ha mantenido sus altas tasas de crecimiento, tanto en la captación de nuevos asegurados como en la cartera resultante a final de año que presenta un crecimiento del 44% respecto a la situación al cierre del 2010, lo que ha conllevado superar los objetivos fijados para el período.

El crecimiento se ha sustentado tanto en una mayor nueva producción en 2011 como en una menor tasa de anulación sobre la prevista, lo cual denota el elevado grado de fidelidad entre los clientes que renovaron sus pólizas.

En línea con el crecimiento de la actividad, el número de siniestros gestionados también registró una evolución ascendente.

CREACIÓN DE MM HOGAR

La apuesta decidida de MM por la expansión y por la diversificación de ramos tuvo su reflejo en la creación de una nueva sociedad especializada en el ramo de Multirriesgo, MM Hogar, que hará posible el desarrollo futuro de este ramo con una gestión más eficiente y de mayor calidad.

NUEVOS PRODUCTOS

En la búsqueda continua de mejoras y de coberturas innovadoras que satisfagan las necesidades de nuestros asegurados, hemos mejorado la cobertura de avería de electrodomésticos, una de las más demandadas por nuestros asegurados, al tiempo que hemos lanzado al mercado un nuevo producto, MM Hogar Básico, dirigido especialmente a colectivos de clientes que, sin renunciar a las coberturas y garantías principales del ramo, requieran reducir gastos en tiempos de crisis, beneficiándose de un ahorro en la prima media de un 25% respecto otros productos de seguros de hogar existentes en el mercado.

Durante el 2011 se ha mejorado y consolidado la ya elevada satisfacción percibida por nuestros clientes en las encuestas que a lo largo de todo el ejercicio se realizan a los clientes de nueva contratación.

INCORPORACIÓN DE SCA

La aportación de los ramos de Multirriesgo (Hogar, Comercio, Comunidades e Industriales) correspondiente a SegurCaixa Adeslas ha permitido situar la cartera de pólizas al cierre de 2011 en 1.000.918, y alcanzar unas primas consolidadas en el ejercicio de 128.915 miles de euros (+687% en términos interanuales).

AUTOCLUB

2011 ha sido el cuarto ejercicio completo en el que Mutua Madrileña ha ostentado el control de la sociedad, al pasar a formar parte del Grupo Mutua Madrileña, tras su adquisición el 13 de abril de 2007. El resultado después de impuestos de la sociedad ha ascendido a 1.374 miles de euros.

La actividad se ha orientado a la generación de valor añadido, tanto en la mejora de la satisfacción de los clientes con los servicios prestados por Autoclub, como en el desarrollo de productos y servicios para los socios.

Destacan en este primer apartado los ratios de satisfacción global de clientes, medido a través de encuestas de calidad. Al cierre de 2011, la satisfacción global con los servicios de Autoclub se situó en el 8,5 sobre 10. Los servicios más valorados fueron la revisión de la ITV para el vehículo, la asistencia en carretera, el centro psicotécnico ACM para la renovación del carnet de conducir y la compra de automóviles.

En cuanto al desarrollo de productos y servicios destaca en 2011 el lanzamiento del “Club SOY Motero”, que ofrece interesantes servicios y ventajas como revisión anual gratuita, descuentos en mantenimiento y neumáticos, alquiler de motocicletas, boutique on-line, etc, y que en 2011 organizó diversas actividades especialmente enfocadas a sus socios, tales como rutas, pruebas de motos o punto de asistencia y descanso en las rutas a los grandes premios de motociclismo.

También destaca el acuerdo con terceros para la oferta de ventajas y descuentos a los socios en teatros y parques de ocio.

MAYOR ACTIVIDAD

A lo largo del ejercicio se han registrado datos históricos en cuanto a volumen de actividad, niveles de servicio y ratios de productividad, debido a las mejoras operativas y tecnológicas implementadas y a una eficiente gestión de los recursos. Esto ha supuesto un ahorro derivado de un menor coste unitario de las prestaciones, fundamentalmente de las relativas a Asistencia en Carretera y Gestión de Sanciones de Tráfico.

Autoclub Mutua Madrileña ha tramitado cerca de 1,5 millones de expedientes y gestionado más de 4,1 millones de llamadas telefónicas.

VIDA GRUPO MUTUA

El año 2011 puede calificarse como muy positivo para el Ramo de Vida. El resultado consolidado asciende en 2011 a 2,8 millones de euros, un 20,2% menos que en 2010.

Por otro lado, el crecimiento registrado en el número de pólizas de cartera, que ha sido del 20,63%, ha permitido cerrar el ejercicio con 37.822 pólizas de cartera. El crecimiento registrado en el número de asegurados en cartera ha sido del 12,96%, elevándose a la cifra de 42.380 asegurados.

Las primas totales del ramo han aumentado un 43,9%, situándose en 79.241 miles de euros. Particularmente relevante es el crecimiento de primas en seguros de ahorro, gracias en gran medida a la excelente acogida que han tenido tanto el Plan Ahorro Fácil como el Plan de Previsión Asegurado.

1.2 NEGOCIO PATRIMONIAL

MUTUACTIVOS, S.A.U., S.G.I.I.C.

El negocio de Mutuactivos no fue inmune a la profunda crisis que atraviesa el sector financiero y que en 2011 afectó particularmente a la industria de fondos de inversión. El volumen de patrimonio gestionado a lo largo del ejercicio registró una significativa caída, atribuible al deterioro generalizado de los mercados y, consecuentemente, a la huida de partícipes hacia otras fórmulas de ahorro en un entorno caracterizado por la fuerte incertidumbre.

Así, a la ya tradicional competencia que han representado los depósitos bancarios en los últimos años, en 2011 se añadió la de las Letras del Tesoro, que en el último trimestre del ejercicio se negociaban con rentabilidades superiores al 5%.

Por otro lado, a lo largo del año se evidenció una clara preferencia de los inversores particulares por los productos de ahorro vinculados a seguros de vida con garantía, demanda que fue atendida con gran éxito por el ramo de Vida de Mutua Madrileña. De esta forma, la caída patrimonial sufrida por Mutuactivos fue mitigada por el fuerte crecimiento en primas experimentado por el ramo de Vida-Ahorro.

El patrimonio total gestionado por Mutuactivos en fondos de inversión se situó en 2.249 millones de euros al cierre de 2011.

Por su parte, Mutuactivos Gestiona, la línea de negocio basada en la gestión discrecional de carteras de fondos a la medida de las necesidades particulares de cada cliente, registró un significativo crecimiento. El número de carteras gestionadas aumentó un 58% durante el año, hasta alcanzar la cifra de 458 al final del ejercicio, con un patrimonio administrado de 41,15 millones de euros, a pesar del entorno de fuerte crisis.

MUTUACTIVOS PENSIONES, S.A.U., S.G.F.P.

El patrimonio gestionado por Mutuactivos Pensiones a 31 de diciembre de 2011 era de 198,40 millones de euros, lo que supone una disminución del 1,46% respecto al ejercicio anterior. Los planes de pensiones resultaron afectados, también, por la fuerte caída de los mercados

En un entorno de mercado particularmente complejo, los lectores de la revista Inversión otorgaron a Mutuactivos Pensiones el premio a la mejor gestora de planes de pensiones en 2011.

MUTUA INMOBILIARIA

Las rentas medias de los edificios propiedad de Mutua Madrileña han aumentado un 7% en 2011, a pesar del negativo escenario económico, y el índice de ocupación sigue siendo superior al de mercado.

El patrimonio inmobiliario del Grupo Mutua Madrileña estaba formado, a cierre del ejercicio, por 43 inmuebles con una superficie total de 224.377 m², de los cuales 180.522 m² estaban destinados a alquiler, incluyendo el edificio Torre de Cristal.

CONSOLIDACIÓN DE LAS RENTAS Y SANEADAS PLUSVALÍAS

Las principales magnitudes del negocio inmobiliario de Mutua Madrileña el año pasado son las siguientes:

- El total de ingresos netos de amortizaciones por el negocio típico de alquiler se elevó a 27,4 millones de euros.
- El resultado neto de las inversiones inmobiliarias fue de 55,6 millones de euros.
- Se realizaron inversiones por un importe total de 27,6 millones de euros.

- El valor de tasación de las inversiones inmobiliarias (edificios de Mutua Madrileña destinados a la comercialización) ascendía a 1.210,5 millones de euros a cierre de 2011, según la tasación oficial presentada en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP), lo que supone la existencia de unas plusvalías latentes de 426 millones de euros.
- El espacio de oficinas gestionado (entre altas, bajas y renovaciones de contratos de alquiler) fue de 35.370 m2, correspondiente a 36 operaciones.
- El índice de ocupación se situó en el 90%, inferior al 92% de 2010 pero por encima del 86,7% del promedio del sector.

Durante el ejercicio se llevó a cabo la venta del inmueble situado en la calle Edison, 4, de Madrid. Fue una de las operaciones más importantes cerradas en el mercado inmobiliario nacional.

MEJORES EDIFICIOS, MAYORES SERVICIOS

Dentro del Plan de Inversiones programado hasta 2014, durante el año continuaron las obras de remodelación de los inmuebles propiedad de la compañía destinados a alquiler para adecuarlos a los criterios de calidad que se exigen en cualquier edificio de Mutua Madrileña.

Hasta la fecha se han acometido más de la mitad de las obras previstas dentro del Plan de Inversiones 2008-2014, cuyos objetivos principales son los siguientes:

- Ofrecer a los actuales clientes unos edificios modernos, de mayor calidad y con una mejorada eficiencia energética. Ello permite reducir sus costes fijos y ampliar al mismo tiempo nuestra gama de servicios. El fin último es aumentar la satisfacción del cliente y fidelizarlo.
- Mejorar la oferta de los espacios disponibles. Se trata de atraer a potenciales clientes de alquiler de oficinas y compensar la atonía en la demanda.

TORRE DE CRISTAL, UN EDIFICIO DE REFERENCIA

Torre de Cristal alquiló un total de 3.236 m2 a nuevos inquilinos en 2011, con lo que su nivel de ocupación se situó en el 14% del total de superficie en alquiler. Las empresas han apostado por instalarse en un edificio sostenible, de la máxima calidad, que ofrece servicios adecuados para sus empleados y una oportunidad para ahorrar costes.

En mayo del año pasado se inauguró el gimnasio de la Torre de Cristal, localizado en la planta 19, que dispone de las últimas novedades en equipamiento deportivo y ofrece unas vistas únicas de la Sierra madrileña. La instalación del gimnasio complementa la oferta de servicios ya existente, entre la que destacan los restaurantes, las salas de reuniones y los diferentes espacios para eventos de la Planta 50.

Durante el año se realizaron diversos actos corporativos en la Planta 50, lo que sitúa a la Torre de Cristal como un referente en la organización de eventos para clientes y marcas de prestigio.

MUTUAPARK, GESTIÓN DE ACTIVOS INMOBILIARIOS DE APARCAMIENTOS

Mutuapark, la sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña que engloba su negocio inmobiliario de aparcamientos, cumplió en 2011 su primer año de actividad.

Mutuapark concluyó el año con un activo total valorado en 97,8 millones de euros, integrado por 24 aparcamientos, que suponen un total de 8.024 plazas de aparcamiento. De ellos, 3 aparcamientos de Huelva, Lérida y Marbella se encuentran en propiedad y 20 son concesiones administrativas gestionadas. El parking restante, situado en la Clínica de Corachán en Barcelona, es propiedad de la sociedad Parking de Clínica S.A., de la que Mutuapark tiene el 51%.

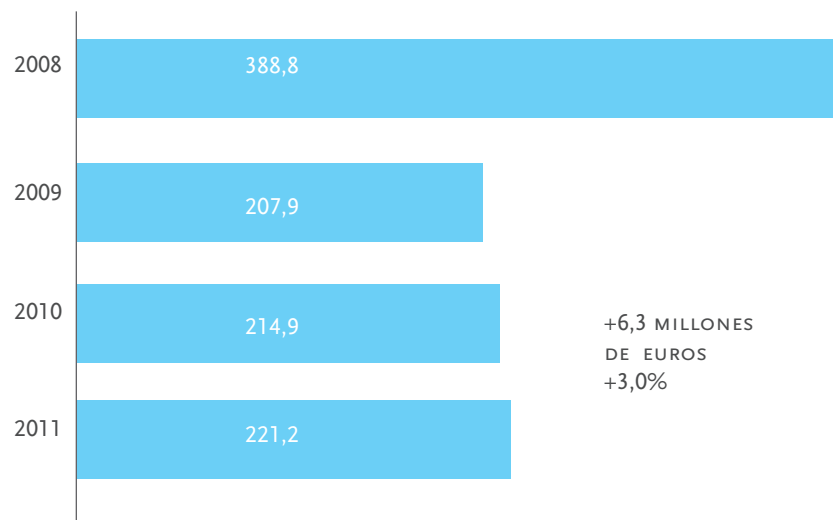
Durante 2011 adquirimos cuatro nuevos aparcamientos, tres de ellos, dentro de la segunda fase del contrato marco que se firmó en 2010 con el grupo constructor FCC, dos están situados en Mollet del Vallés y el tercero en Barcelona. El último aparcamiento situado en el centro de Huelva se adquirió a la Empresa Municipal de la Vivienda de Huelva.

2. ANÁLISIS DE RESULTADOS Y BALANCE DEL EJERCICIO

El resultado antes de impuestos del Grupo Mutua Madrileña se ha incrementado un 3,0% respecto a 2010, para situarse en 221,2 millones de euros.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

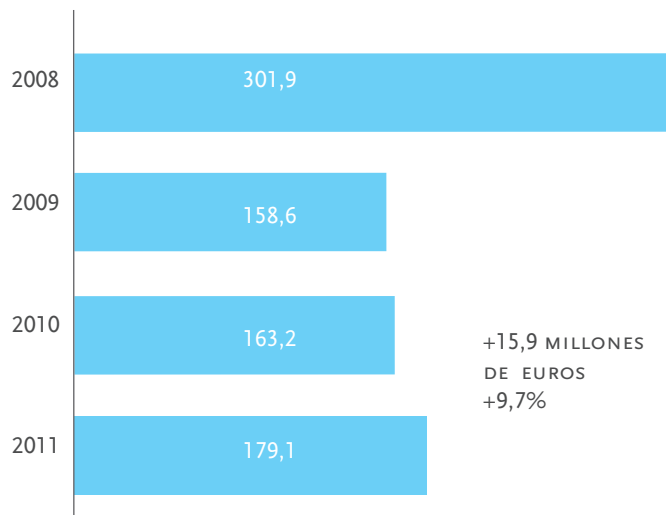
MILLONES DE EUROS



El resultado después de impuestos¹ ha experimentado un crecimiento de un 9,7% respecto al ejercicio anterior, situándose en 179,1 millones de euros.

RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DEL GRUPO MADRILEÑA

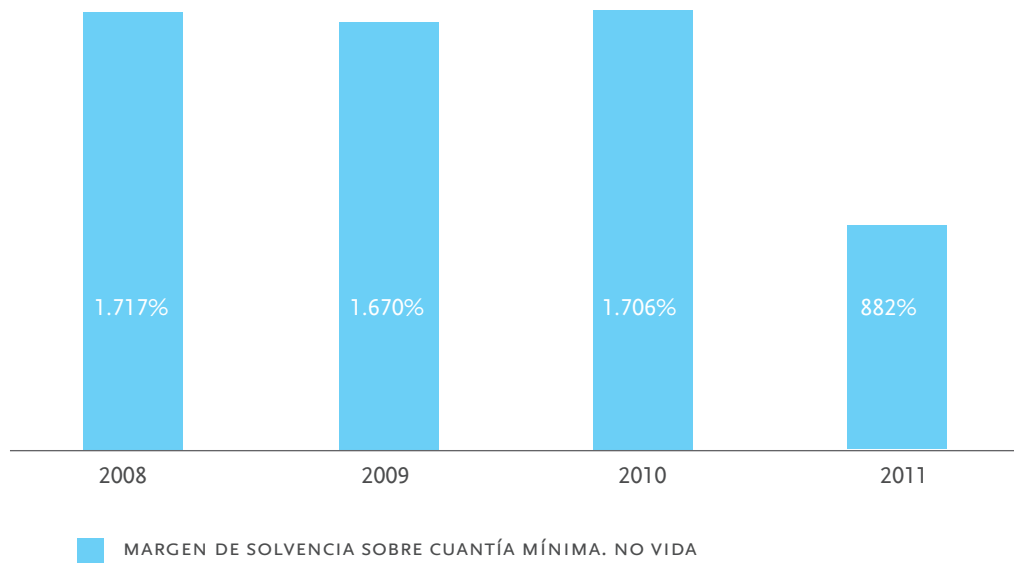
MILLONES DE EUROS



1. Resultado atribuido a la Sociedad Dominante

El nivel del ratio de margen de solvencia de No Vida sobre cuantía mínima se ha mantenido en niveles muy elevados en los últimos ejercicios, aunque la adquisición de SegurCaixa Adeslas, que no cuenta con los niveles de solvencia de Mutua Madrileña, reduce el margen de solvencia en 2011 del Grupo al 882%, tal y como se observa a continuación.

MARGEN DE SOLVENCIA SOBRE CUANTÍA MÍNIMA. NO VIDA



A cierre de 2011 el margen de solvencia de No Vida se aproxima a 9 veces la cuantía mínima requerida por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

3. INVERSIÓN EN I+D

El Grupo Mutua Madrileña realiza importantes inversiones en I+D con el objetivo de dar el mejor servicio a sus asegurados y colaboradores. La mayor parte de las mismas se acometen a través de la Dirección de Sistemas de Mutua Madrileña y de la Dirección de Tecnología de Información de SegurCaixa Adeslas, que buscan estar a la vanguardia de las tecnologías para dar soporte a todas las áreas del Grupo.

4. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 20 de enero de 2012 se ha producido la ejecución del *forward* sobre las acciones de Repsol comentado en la nota 12.2.1.6, originando un beneficio de 31.577 miles de euros por venta de instrumentos clasificados como disponibles para la venta y un resultado positivo de 325 miles de euros por ajuste de la valoración del instrumento de cobertura.

El día 26 de marzo de 2012 los Consejos de Administración de “la Caixa”, CaixaBank, S.A., Banca Cívica y las Cajas de Ahorros accionistas de Banca Cívica han acordado la suscripción de un acuerdo de integración mediante la fusión por absorción de Banca Cívica (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente). La eficacia de esta operación de integración está sujeta a su aprobación final por los órganos competentes de las Partes, así como a la obtención de las autorizaciones administrativas correspondientes.

De acuerdo con lo previsto en los contratos suscritos con la Caixa a los que se refiere la Nota 2, la anterior operación no tiene impacto en las cuentas anuales del Grupo.

5. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Al término del presente informe de gestión recordamos a los mutualistas y a los empleados del Grupo Mutua Madrileña fallecidos durante el 2011 y transmitimos a sus familiares nuestro más sentido pésame.

Queremos agradecer el esfuerzo, entrega y dedicación de todos los empleados y colaboradores del Grupo Mutua Madrileña, así como la confianza que nuestros mutualistas y asegurados han depositado en nosotros, y que han hecho posible la consecución del resultado del ejercicio 2011.

6. PRÓXIMOS PASOS Y OBJETIVOS 2011

En cuanto a los objetivos que se han fijado para el año 2012, destacamos los siguientes:

- I. Continuar con el desarrollo de productos y servicios competitivos en los diferentes ramos, adecuándolos a las necesidades de los distintos mutualistas, y continuar mejorando la estrategia de distribución multicanal, con especial énfasis en los canales más innovadores, no solo con el objetivo de lograr una mayor satisfacción del mutualista, sino también el de contribuir a mejorar la retención de los mismos. En este sentido, la operación con SegurCaixa Adeslas nos permitirá dar un salto cualitativo en estas aspiraciones.
- II. Mantenimiento dentro del planteamiento del Plan Estratégico 2012-2014 de la estrategia de reversión a los mutualistas, eje principal del Plan Estratégico 2009-2011 que acaba de concluir, especialmente crítica dada la delicada situación económica nacional.
- III. Implantar todas las acciones necesarias para garantizar el retorno de la inversión en SegurCaixa Adeslas y la obtención de las potenciales sinergias derivadas de la misma.
- IV. Mantener los elevados ratios de solvencia de Mutua Madrileña, con el objetivo de garantizar el cumplimiento de los compromisos adquiridos con los mutualistas y asegurados.
- V. Reintegrar a la sociedad parte de los beneficios obtenidos con base en nuestra Responsabilidad Social Corporativa, especialmente a través de la Fundación Mutua Madrileña, cuyas actividades en 2012 seguirán orientándose de forma creciente a nuestra base de mutualistas.

RESUMEN DEL INFORME DEL DEFENSOR DEL MUTUALISTA, DEL ASEGURADO Y DEL CLIENTE DEL GRUPO MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA DURANTE 2011

DATOS ESTADÍSTICOS

1.- A lo largo del año 2011, se han iniciado y admitido a trámite un total de 35 expedientes de reclamación dirigidos al Defensor del Mutualista, de los que 7 procedían de Aresa, y los restantes 28 de Mutua Madrileña, siendo, 1 de Protección de Datos, 6 del Seguro de Hogar y los restantes 21 de Automóvil. Del total de las reclamaciones tramitadas y resueltas, 32 han sido favorables a la entidad y 3 favorables al reclamante. Por materias, las cuestiones que más dudas han suscitado han sido las exclusiones de cobertura, seguidas por las discrepancias de valoración.

Durante el año 2011 el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista no recibió reclamación alguna respecto de las Sociedades Mutuactivos S.A.U., SGIIC, Mutuactivos Pensiones S.A.U., SGFP, MM Globalis SAU de Seguros y Reaseguros, y MM Hogar SAU de Seguros y Reaseguros.

2.- De los datos anteriores resulta importante destacar que el número de quejas y reclamaciones ha sido ligeramente inferior al del año precedente, igualmente hay que señalar que, como en anteriores ocasiones, ha ido creciendo conforme transcurría la anualidad, habiéndose tramitado solo 10 expedientes en el primer semestre del año y los restantes en el segundo.

3.- En todos los casos se han respetado los plazos previstos en la Orden ECO 734/2004 y el Reglamento del Defensor del Mutualista del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista.

4.- Tanto en la fase de instrucción como en la de resolución conviene destacar que la gran mayoría de los reclamantes se han aquietado y ha aceptado las Resoluciones dictadas por el Defensor del Mutualista del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista, siendo tan solo 3 casos en los que el reclamante se ha alzado ante la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, estando a fecha de hoy pendiente de resolución administrativa.

5.- Las resoluciones resueltas a favor del reclamante han generado pagos por un importe total de 1.151,80 €.

CONCLUSIONES

1. En primer lugar, ha de quedar constancia del escrupuloso respeto a la independencia de actuación y de criterio del Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente que han mostrado el Presidente y los demás elementos directivos de la Mutua Madrileña Automovilista y de las demás Sociedades del Grupo. La adscripción orgánica del Defensor a estas altas instancias corporativas ha actuado además, en mi opinión, como escudo protector.

2. Ahora bien, una vez dicho esto no está de más en este momento de recapitulación, pedir a los distintos servicios y órganos de la empresa aseguradora, que cuiden de tener en cuenta los criterios sentados en las resoluciones tanto estimatorias como desestimatorias del Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente y del Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente. Con ello se conseguirá dos beneficios: 1) una actitud comprensiva siempre, y positiva cuando haya lugar, hacia el cliente, dándole seguridad y confianza al tiempo que se consigue la credibilidad; 2) la reducción al mínimo del número de las reclamaciones con repercusión en los costes burocráticos y de toda especie. Anverso y reverso de esa imagen atractiva que proyecta al exterior Mutua Madrileña Automovilista, como pone de relieve su expansión en lo cuantitativo y su prestigio en lo cualitativo.

Es cuanto tengo el honor de informar al Consejo de Administración.

Madrid a 22 de febrero de 2012

RESUMEN RECLAMACIONES 2011

1. RECLAMACIONES 2011

Durante el pasado año 2011 se iniciaron un total de 3.034 comunicaciones en el Departamento de los que 1.422 se corresponden con la Protección de Datos Personales. Así, se iniciaron un total de 1.612 expedientes de reclamación de los que 36 fueron rechazados por erróneos o sin datos; 1.360 fueron resueltos directamente por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente y 216 fueron trasladados a la Unidad de Gestión de Reclamaciones (UGR) por no haber intervenido con antelación. De estos últimos, 73 volvieron al Departamento de Atención al Mutualista al Asegurado y al Cliente, por no estar el reclamante conforme con la decisión adoptada, de forma que el total de reclamaciones resueltas por el Departamento de Atención al Mutualista al Asegurado y al Cliente fue de 1.433.

2. CLASIFICACIÓN Y ESTADÍSTICAS

Distinguiendo entre las distintas empresas del Grupo las reclamaciones se clasifican de la siguiente forma: 261 corresponden a Aresa, 2 a Mutuactivos, SAU, SGIIC, 17 a MM Hogar S.A.U. de Seguros y Reaseguros, 1 a MM Globalis SAU de Seguros y Reaseguros y las restantes 1.295 a Mutua Madrileña Automovilista, SSPF, siendo 128 del Ramo de Hogar, 4 del Ramo de Vida y 1.163 de Automóvil, sin que se haya tramitado ninguna correspondiente a Mutuactivos Pensiones S.A.U., SGFP.

Por lo que se refiere a las reclamaciones de Aresa, del total de 261 reclamaciones recibidas, solo en 16 expedientes se resolvió de forma favorable al reclamante (6,13%), siendo los 245 restantes favorables a las tesis de la compañía (93,86%).

En cuanto al resultado de las restantes reclamaciones resueltas por el Departamento y correspondientes a tanto a Mutua Madrileña como a las restantes empresas del Grupo, 383 fueron favorables (en todo o en parte) al reclamante, suponiendo un 29,58% del total, habiéndose resuelto las 773 restantes, que suponen un 59,69% a favor del Grupo Mutua Madrileña.

A petición expresa de los reclamantes, y tal como se prevé en el Reglamento para la Defensa del Mutualista, del Asegurado y del Cliente, 35 expedientes fueron trasladados al Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente. En la tramitación de todos ellos se respetaron los plazos, habiéndose resuelto 3 (8,57%) a favor del reclamante y los 32 restantes (91,43%) de forma favorable a la entidad.

Por lo que se refiere a las cuantías afectadas, es de reseñar que en los expedientes resueltos a favor del reclamante se ha producido un incremento en relación con el año anterior, habiéndose realizado pagos por un importe total de 189.940,39 euros en 2011 frente a los 63.441,19 euros de 2010.

De los datos anteriores se deduce que el número de reclamaciones resueltas por el Departamento se ha incrementado significativamente en relación con el año anterior en el que el total de reclamaciones fue de 942 frente a las 1.433 tramitadas en 2011 (un incremento del 52,12%).

3. RECLAMACIONES TRAMITADAS A TRAVÉS DE LA DIRECCIÓN GENERAL DE SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES Y COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

De las 1.433 reclamaciones tramitadas durante el pasado año por este Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente, se recibieron a través de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones 116 reclamaciones relativas a Mutua Madrileña, 27 reclamaciones relativas a Aresa, 6 de MM Hogar S.A.U. de Seguros y Reaseguros, y ninguna a las Sociedades Mutuactivos S.A.U., SGIIC, Mutuactivos Pensiones S.A.U. SGFP y MM Globalis SAU de Seguros y Reaseguros.

De las 116 reclamaciones correspondientes a Mutua Madrileña, 2 resultaron erróneas y de las 114 reclamaciones restantes 17 han sido directamente aceptadas por la compañía, habiéndose alcanzado un acuerdo con el reclamante.

En cuanto a los restantes 97 expedientes; a fecha de hoy la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones ha resuelto 58 a favor de los criterios alegados por Mutua Madrileña (80,87%) y 6 en su contra (5,26%), de las cuales 1 lo fue por incumplimiento de normas imperativas de la Ley de Contrato de Seguro (0,87%).

En la actualidad quedan pendientes de resolución administrativa 33 expedientes de reclamación (28,94%).

De las 27 reclamaciones correspondientes a Aresa, la Dirección General de Seguros resolvió 2 a favor de la compañía, encontrándose restantes pendientes de resolución (92,59%).

De las correspondientes a MM Hogar S.A.U. de Seguros y Reaseguros, 2 fueron aceptadas directamente por la compañía (33,33%), 2 han sido resueltas de forma favorable a las tesis de la aseguradora (33,33%) y 2 están pendientes de resolución (33,33%).

En todos los casos tanto Mutua Madrileña como las restantes sociedades del Grupo han acatado los criterios recogidos por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

A lo largo del año 2011 sólo se ha recibido una reclamación de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que fue aceptada por Mutuactivos S.A.U., SGIIC.

Madrid, a 22 de febrero 2012

Pilar Auger

Manuel Barceló



CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

2011

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los mutualistas de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija:

Hemos auditado las cuentas anuales de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 3 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Ana Isabel Peláez Morón
Socio – Auditor de Cuentas

12 de abril de 2012

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es*

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

EXPRESADOS EN MILES DE EUROS

A) ACTIVO	NOTA	2011	2010
A-1) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES		76.474	304.836
A-2) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		-	-
I. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		-	-
II. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		-	-
III. DERIVADOS		-	-
IV. OTROS		-	-
A-3) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	10	938.534	1.013.389
I. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		842.798	957.339
II. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		41.280	-
III. INSTRUMENTOS HÍBRIDOS		30.410	33.408
IV. INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEG. DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE INV.		24.046	22.642
V. OTROS		-	-
A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	10	1.398.904	1.539.180
I. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		726.963	898.302
II. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		671.941	640.878
III.-INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEG. DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE INV.		-	-
V. OTROS		-	-
A-5) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		543.625	828.994
I. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	10.2	161.393	149.013
II. PRÉSTAMOS		83.070	46.128
1. ANTICIPOS SOBRE PÓLIZAS	10.2	806	538
2. PRÉSTAMOS A ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS		82.264	45.590
3. PRÉSTAMOS A OTRAS PARTES VINCULADAS		-	-
III. DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	10.2	188.187	562.074
IV. DEPÓSITOS CONSTITUIDOS POR REASEGURO ACEPTADO		-	-
V. CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO	10.2	20.133	18.694
1. TOMADORES DE SEGURO		20.133	18.306
2. MEDIADORES		-	388
VI. CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO		265	-
VII. CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO	10.2	55	99
VIII. DESEMBOLSOS EXIGIDOS		-	-
X. OTROS CRÉDITOS	10.2	90.522	52.986
1. CRÉDITOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS		552	-
2. RESTO DE CRÉDITOS		89.970	52.986
X. INVERSIONES A CORTO PLAZO GRAN LIQUIDEZ		-	-
A-6) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO		-	-
A-7) DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
A-8) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	13	19.241	22.704
I. PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS		11.152	14.423
II. PROVISIÓN DE SEGUROS DE VIDA		1.113	924
III. PROVISIÓN PARA PRESTACIONES		6.976	7.357
IV. OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS		-	-
A-9) INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS		939.767	937.217
I. INMOVILIZADO MATERIAL	6	143.974	152.980
II. INVERSIONES INMOBILIARIAS	7	795.793	784.237
A-10) INMOVILIZADO INTANGIBLE	8	21.551	18.247
I. FONDO DE COMERCIO		-	-
II. DERECHOS ECONÓMICOS DERIVADOS DE CARTERAS DE PÓLIZAS ADQUIRIDAS A MEDIADORES		-	-
III. OTRO ACTIVO INTANGIBLE		21.551	18.247
A-11) PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS		1.304.824	362.516
I. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS		-	-
II. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS MULTIGRUPO		-	-
III. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		1.304.824	362.516
A-12) ACTIVOS FISCALES		34.076	12.125
I. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE		11.836	328
II. ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO		22.240	11.797
A-13) OTROS ACTIVOS		22.197	25.130
I. ACTIVOS Y DERECHOS DE REEMBOLSO POR RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL		-	-
II. COMISIONES ANTICIPADAS Y OTROS COSTES DE ADQUISICIÓN		-	-
III. PERIODIFICACIONES		18.440	25.130
IV. RESTO DE ACTIVOS		3.757	-
A-14) ACTIVOS MANTENIDOS PARA VENTA		-	-
TOTAL ACTIVO		5.299.193	5.064.338

MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

EXPRESADOS EN MILES DE EUROS

A) PASIVO	NOTA	2011	2010
A-1) PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	10.2	9.662	8.420
A-2) OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
A-3) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR		76.464	83.530
I. PASIVOS SUBORDINADOS		-	-
II. DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO		2.245	3.830
III. DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO	10.2	19.616	18.532
1. DEUDAS CON ASEGURADOS	10.2	17.128	16.192
2. DEUDAS CON MEDIADORES	10.2	153	166
3. DEUDAS CONDICIONADAS	10.2	2.335	2.174
IV. DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	10.2	-	1.561
V. DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO		-	-
VI. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES		-	-
VII. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO		-	-
VIII. DEUDAS POR OPERACIONES PREPARATORIAS DE CONTRATOS DE SEGURO		-	-
IX. OTRAS DEUDAS:		54.603	59.607
1. DEUDAS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS		11.425	11.942
2. OTRAS DEUDAS CON ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS		807	-
3. RESTO DE OTRAS DEUDAS		42.371	47.665
A-4) DERIVADOS DE COBERTURA		4.849	-
A-5) PROVISIONES TÉCNICAS		1.581.235	1.538.618
I. PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	13	554.927	555.827
II. PROVISIÓN PARA RIESGOS EN CURSO		-	-
III. PROVISIÓN DE SEGUROS DE VIDA		473.588	415.378
1. PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	13	3.386	2.756
2. PROVISIÓN PARA RIESGOS EN CURSO		-	-
3. PROVISIÓN MATEMÁTICA	13	446.156	389.980
4. PROVISIÓN DE SEGUROS DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE LA INVERSIÓN LO ASUME EL TOMADOR	13	24.046	22.642
IV. PROVISIÓN PARA PRESTACIONES	13	542.608	556.258
V. PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y PARA EXTERNOS	13	10.112	11.155
VI. OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS		-	-
A-6) PROVISIONES NO TÉCNICAS	16.1	66.828	37.432
I. PROVISIONES PARA IMPUESTOS Y OTRAS CONTINGENCIAS LEGALES		-	6.723
II. PROVISIÓN PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES	16.1	26.796	19.706
III. PROVISIÓN PARA PAGOS POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN	16.1	7.260	8.161
IV. OTRAS PROVISIONES NO TÉCNICAS	16.1	32.772	2.842
A-7) PASIVOS FISCALES		77.666	73.952
I. PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE		-	5.456
II. PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	14	77.666	68.496
A-8) RESTO DE PASIVOS		(11.982)	(4.920)
I. PERIODIFICACIONES		574	1.623
II. PASIVOS POR ASIMETRÍAS CONTABLES	24.5	(12.556)	(6.543)
III. COMISIONES Y OTROS COSTES DE ADQUISICIÓN DEL REASEGURO CEDIDO		-	-
IV. OTROS PASIVOS		-	-
A-9) PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
TOTAL PASIVO		1.804.722	1.737.032

MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

EXPRESADOS EN MILES DE EUROS

B) PATRIMONIO NETO	NOTA	2011	2010
B-1) FONDOS PROPIOS	11	3.403.054	3.239.201
I. CAPITAL O FONDO MUTUAL		32.612	32.612
1. CAPITAL ESCRITURADO O FONDO MUTUAL		32.612	32.612
2. (CAPITAL NO EXIGIDO)		-	-
II. PRIMA DE EMISIÓN		-	-
III. RESERVAS		3.212.728	3.052.652
1. LEGAL Y ESTATUTARIAS		845.657	807.173
2. RESERVA DE ESTABILIZACIÓN		73.572	66.988
3. OTRAS RESERVAS		2.293.499	2.178.491
IV. (ACCIONES PROPIAS)		-	-
V. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		-	-
1. REMANENTE		-	-
2. (RESULTADOS NEGATIVOS DE EJERCICIOS ANTERIORES)		-	-
VI. OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS Y MUTUALISTAS		-	-
VII. RESULTADO DEL EJERCICIO	4	164.298	160.209
VIII. (DIVIDENDO A CUENTA Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN A CUENTA)		(6.584)	(6.272)
IX. OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO		-	-
B-2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	11	91.417	88.105
I. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		82.000	83.198
II. OPERACIONES DE COBERTURA		-	-
III. DIFERENCIAS DE CAMBIO Y CONVERSIÓN		-	-
IV. CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES		9.417	4.907
V. OTROS AJUSTES		-	-
B-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		3.494.471	3.327.306
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		5.299.193	5.064.338

MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

EXPRESADAS EN MILES DE EUROS

I. CUENTA TÉCNICA SEGURO NO VIDA	NOTA	2011	2010
I.1. PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO	24.4	1.097.979	1.074.480
A) PRIMAS DEVENGADAS		1.106.209	1.101.684
A1) SEGURO DIRECTO		1.108.165	1.104.134
A2) REASEGURO ACEPTADO		-	-
A3) VARIACIÓN DE LA CORRECCIÓN POR DETERIORO DE LAS PRIMAS PENDIENTES DE COBRO (+ ó -)		(1.956)	(2.450)
B) PRIMAS DEL REASEGURO CEDIDO (-)		(5.859)	(11.752)
C) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS Y PARA RIESGOS EN CURSO (+ ó -)		900	(19.622)
C1) SEGURO DIRECTO		900	(19.622)
C2) REASEGURO ACEPTADO		-	-
D) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS, REASEGURO CEDIDO (+ ó -)		(3.271)	4.170
I.2. INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		77.472	80.510
A) INGRESOS PROCEDENTES DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		10.099	11.437
B) INGRESOS PROCEDENTES DE INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	40.092	14.963
C) APLICACIONES DE CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DEL INMOV. MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		7	4.332
C1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		1	35
C2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	6	4.297
D) BENEFICIOS EN REALIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		27.274	49.778
D1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		13.900	528
D2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	13.374	49.250
I.3. OTROS INGRESOS TÉCNICOS		4.291	6.029
I.4. SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO	24.4	898.851	899.662
A) PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS		819.737	814.947
A1) SEGURO DIRECTO		825.217	818.918
A2) REASEGURO ACEPTADO		-	-
A3) REASEGURO CEDIDO (-)		(5.480)	(3.971)
B) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRESTACIONES (+ ó -)		(13.377)	(6.796)
B1) SEGURO DIRECTO		(13.820)	(6.469)
B2) REASEGURO ACEPTADO		-	-
B3) REASEGURO CEDIDO (-)		443	(327)
C) GASTOS IMPUTABLES A PRESTACIONES	24.2	92.491	91.511
I.5. VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO (+ ó -)		-	-
I.6. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	24.4	1	14
A) PRESTACIONES Y GASTOS POR PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS.		20	19
B) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS (+ ó -)		(19)	(5)
I. 7. GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	24.4	101.324	97.304
A) GASTOS DE ADQUISICIÓN	24.2	78.415	72.897
B) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	24.2	25.832	25.905
C) COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		(2.923)	(1.498)
I. 8. OTROS GASTOS TÉCNICOS (+ ó -)	24.4	14.331	15.055
A) VARIACIÓN DEL DETERIORO POR INSOLVENCIAS (+ ó -)		-	-
B) VARIACIÓN DEL DETERIORO DEL INMOVILIZADO (+ ó -)		-	-
C) VARIACIÓN DE PRESTACIONES POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN DE SINIESTROS (+ ó -)		(767)	(136)
D) OTROS		15.098	15.191
I.9. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		53.642	45.008
A) GASTOS DE GESTIÓN DE LAS INVERSIONES		8.978	7.251
A1) GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		5.053	4.944
A2) GASTOS DE INVERSIONES Y CUENTAS FINANCIERAS	10.2	3.925	2.307
B) CORRECCIONES DE VALOR DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		33.085	4.344
B1) AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		3.850	3.606
B2) DETERIORO DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		1.640	708
B3) DETERIORO DE INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	27.595	30
C) PÉRDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		11.579	33.413
C1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	-
C2) DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	11.579	33.413
I.10. SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA)		111.593	103.976

MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010
 EXPRESADAS EN MILES DE EUROS

II. CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA	NOTA	2011	2010
II.1 PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO		76.937	52.479
A) PRIMAS DEVENGADAS	24.3	79.336	54.326
A1) SEGURO DIRECTO		79.336	54.326
A3) VARIACIÓN DE LA CORRECCIÓN POR DETERIORO DE LAS PRIMAS PENDIENTES DE COBRO (+ ó -)		-	-
B) PRIMAS DEL REASEGURO CEDIDO (-)		(2.399)	(1.847)
C) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS Y PARA RIESGOS EN CURSO (+ ó -)		-	-
C1) SEGURO DIRECTO		-	-
D) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS, REASEGURO CEDIDO (+ ó -)		-	-
II.2. INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		27.144	24.799
A) INGRESOS PROCEDENTES DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		2.367	1.977
B) INGRESOS PROCEDENTES DE INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	21.336	18.767
C) APLICACIONES DE CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DEL INMÓVIL. MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		-	-
C1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	-
C2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	-	-
D) BENEFICIOS EN REALIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		3.441	4.055
D1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	-
D2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	3.441	4.055
II.3. INGRESOS DE INVERS. AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	10.2	1.278	2.214
II.4. OTROS INGRESOS TÉCNICOS		26	42
II.5. SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO		37.197	27.610
A) PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS		37.013	27.380
A1) SEGURO DIRECTO		37.970	28.177
A3) REASEGURO CEDIDO (-)		(957)	(797)
B) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PRESTACIONES (+ ó -)		29	83
B1) SEGURO DIRECTO		91	471
B3) REASEGURO CEDIDO (-)		(62)	(388)
C) GASTOS IMPUTABLES A PRESTACIONES	24.2	155	147
II.6. VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS NETAS DE REASEGURO (+ ó -)		45.818	31.053
A) PROVISIONES PARA SEGUROS DE VIDA		44.414	30.619
A1) SEGURO DIRECTO		44.561	30.727
A3) REASEGURO CEDIDO (-)		(147)	(108)
B) PROVISIONES PARA SEGUROS DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE INVERS. LO ASUMAN LOS TOMADORES DE SEGUROS		1.404	434
C) OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS		-	-
II.7. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS		8.885	10.126
A) PRESTACIONES Y GASTOS POR PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS		10.216	10.222
B) VARIACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS (+ ó -)		(1.331)	(96)
II.8. GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS		1.920	2.300
A) GASTOS DE ADQUISICIÓN	24.2	1.895	1.773
B) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	24.2	940	894
C) COMISIONES Y PARTICIPACIONES DEL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO		(915)	(367)
II.9. OTROS GASTOS TÉCNICOS	24.2	119	102
A) VARIACIÓN DEL DETERIORO POR INSOLVENCIAS (+ ó -)		-	-
B) VARIACIÓN DEL DETERIORO DEL INMOVILIZADO (+ ó -)		-	-
C) OTROS		119	102
II.10. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		6.594	4.008
A) GASTOS DE GESTIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		2.158	1.873
A1) GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		294	293
A2) GASTOS DE INVERSIONES Y CUENTAS FINANCIERAS	10.2	1.864	1.580
B) CORRECCIONES DE VALOR DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		2.400	228
B1) AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		230	228
B2) DETERIORO DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	-
B3) DETERIORO DE INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	2.170	-
C) PÉRDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		2.036	1.907
C1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	-
C2) DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	2.036	1.907
II.11. GASTOS DE INVERS. AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	10.2	1.626	1.849
II.12. SUBTOTAL. (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA)		3.226	2.486

MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

EXPRESADAS EN MILES DE EUROS

III. CUENTA NO TÉCNICA	NOTA	2011	2010
III.1. INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		220.725	221.252
A) INGRESOS PROCEDENTES DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		28.775	31.431
B) INGRESOS PROCEDENTES DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	114.226	41.119
C) APLICACIONES DE CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		19	11.905
C1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		2	97
C2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	17	11.808
D) BENEFICIOS EN REALIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		77.705	136.797
D1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		39.602	1.452
D2) DE INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	38.103	135.345
III.2. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		150.894	122.711
A) GASTOS DE GESTIÓN DE LAS INVERSIONES		24.469	19.362
A1) GASTOS DE INVERSIONES INMOBILIARIAS		13.309	13.023
A2) GASTOS DE INVERSIONES Y CUENTAS FINANCIERAS	10.2	11.160	6.339
B) CORRECCIONES DE VALOR DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		93.435	11.525
B1) AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		10.141	9.496
B2) DETERIORO DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		4.673	1.947
B3) DETERIORO DE INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	78.621	82
C) PÉRDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		32.990	91.824
C1) DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	-
C2) DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	10.2	32.990	91.824
III.3 OTROS INGRESOS		7.335	12.764
A) INGRESOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE PENSIONES		-	-
B) RESTO DE INGRESOS		7.335	12.764
III.4 OTROS GASTOS	24.2	26.221	14.595
A) GASTOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE PENSIONES		-	-
B) RESTO DE GASTOS		26.221	14.595
III.5 SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA NO TÉCNICA)		50.945	96.710
III.6 RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (I.10 + II.12 + III.5)		165.764	203.172
III.7 IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	14	1.466	42.963
III.8 RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (III.6 + III.7)		164.298	160.209
III.9 RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS (+ ó -)		-	-
III.10 RESULTADO DEL EJERCICIO (III.8 + III.9)	4	164.298	160.209

MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDO (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2011	2010
I) RESULTADO DEL EJERCICIO	164.298	160.209
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.867	(36.213)
II.1. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	(98)	(57.858)
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	2.358	61.588
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(2.456)	(119.446)
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.2.- COBERTURAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO	-	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS AL VALOR INICIAL DE LAS PARTIDAS CUBIERTAS	-	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.3. COBERTURA DE INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	-	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.4. DIFERENCIAS DE CAMBIO Y CONVERSIÓN	-	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.5. CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES	6.013	10.482
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	6.013	10.482
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.6. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-
GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR VALORACIÓN	-	-
IMPORTES TRANSFERIDOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
OTRAS RECLASIFICACIONES	-	-
II.7. GANANCIAS / (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL	(593)	(907)
II.8. OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-
II.9. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.455)	12.070
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	167.165	123.996

MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

	CAPITAL O FONDO MUTUAL ESCRITURADO	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	DIVIDENDO A CUENTA Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	TOTAL
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2009	32.612	2.918.024	141.412	(5.653)	123.638	3.210.033
I. AJUSTES POR CAMBIO DE CRITERIO AÑOS 2009 Y ANTERIORES	-	-	-	-	-	-
II. AJUSTES POR ERRORES AÑOS 2009 Y ANTERIORES	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2010	32.612	2.918.024	141.412	(5.653)	123.638	3.210.033
I. TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	(680)	160.209	-	(35.533)	123.996
II. OPERACIONES CON SOCIOS O MUTUALISTAS	-	-	-	-	-	-
1. AUMENTOS DE CAPITAL O FONDO MUTUAL	-	-	-	-	-	-
2. (-) REDUCCIONES DE CAPITAL O FONDO MUTUAL	-	-	-	-	-	-
3. CONVERSIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS EN PATRIMONIO NETO (CONVERSIÓN OBLIGACIONES, CONDONACIONES DE DEUDAS)	-	-	-	-	-	-
4. (-) DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS O DERRAMAS ACTIVAS	-	-	-	-	-	-
5. OPERACIONES CON ACCIONES O PARTICIPACIONES PROPIAS (NETAS)	-	-	-	-	-	-
6. INCREMENTO (REDUCCIÓN) DE PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	-	-	-	-	-	-
7. OTRAS OPERACIONES CON SOCIOS O MUTUALISTAS	-	-	-	-	-	-
III. OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO	-	135.308	(141.412)	(619)	-	(6.723)
1. PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	-	-	-
2. TRASPASOS ENTRE PARTIDAS DE PATRIMONIO NETO	-	-	-	-	-	-
2 BIS. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADO 2009	-	135.759	(141.412)	5.653	-	-
3. OTRAS VARIACIONES	-	(451)	-	(6.272)	-	(6.723)
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2010	32.612	3.052.652	160.209	(6.272)	88.105	3.327.306
I. AJUSTES POR CAMBIO DE CRITERIO AÑO 2010	-	-	-	-	-	-
II. AJUSTES POR ERRORES AÑO 2010	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2011	32.612	3.052.652	160.209	(6.272)	88.105	3.327.306
I. TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	(445)	164.298	-	3.312	167.165
II. OPERACIONES CON SOCIOS O MUTUALISTAS	-	-	-	-	-	-
1. AUMENTOS DE CAPITAL O FONDO MUTUAL	-	-	-	-	-	-
2. (-) REDUCCIONES DE CAPITAL O FONDO MUTUAL	-	-	-	-	-	-
3. CONVERSIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS EN PATRIMONIO NETO (CONVERSIÓN OBLIGACIONES, CONDONACIONES DE DEUDAS)	-	-	-	-	-	-
4. (-) DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS O DERRAMAS ACTIVAS	-	-	-	-	-	-
5. OPERACIONES CON ACCIONES O PARTICIPACIONES PROPIAS (NETAS)	-	-	-	-	-	-
6. INCREMENTO (REDUCCIÓN) DE PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	-	-	-	-	-	-
7. OTRAS OPERACIONES CON SOCIOS O MUTUALISTAS	-	-	-	-	-	-
III. OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO	-	160.521	(160.209)	(312)	-	-
1. PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	-	-	-
2. TRASPASOS ENTRE PARTIDAS DE PATRIMONIO NETO	-	-	-	-	-	-
2 BIS. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADO 2010	-	153.937	(160.209)	6.272	-	-
3. OTRAS VARIACIONES	-	6.584	-	(6.584)	-	-
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2011	32.612	3.212.728	164.298	(6.584)	91.417	3.494.471

MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

EXPRESADOS EN MILES DE EUROS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2011	2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
A.1) ACTIVIDAD ASEGURADORA		
1. COBROS POR PRIMAS DE SEGURO DIRECTO Y COASEGURO	1.256.893	1.218.695
2. PAGOS DE PRESTACIONES SEGURO DIRECTO Y COASEGURO	(969.356)	(967.020)
3. COBROS POR SINIESTROS REASEGURO CEDIDO	7.330	986
4. PAGOS POR PRIMAS REASEGURO CEDIDO	(8.392)	(5.164)
5. RECOBRO DE PRESTACIONES	108.852	116.867
6. PAGOS DE RETRIBUCIONES A MEDIADORES	(2.961)	(134)
7. OTROS COBROS DE EXPLOTACIÓN	5.912	8.192
8. OTROS PAGOS DE EXPLOTACIÓN	(312.309)	(284.407)
9. TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD ASEGURADORA (1+3+5+7)= I	1.378.987	1.344.740
10. TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD ASEGURADORA (2+4+6+8)= II	(1.293.018)	(1.256.725)
A.2) OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. COBROS DE ACTIVIDADES DE GESTIÓN DE FONDOS DE PENSIONES	-	-
2. PAGOS DE ACTIVIDADES DE GESTIÓN DE FONDOS DE PENSIONES	-	-
3. COBROS DE OTRAS ACTIVIDADES	55.014	52.306
4. PAGOS DE OTRAS ACTIVIDADES	(23.603)	(16.573)
5. TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+3)= III	55.014	52.306
6. TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (2+4)= IV	(23.603)	(16.573)
7. COBROS Y PAGOS POR IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (V)	(11.775)	28.011
A.3) TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I-II+III-IV+ -V)	105.605	151.759
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1) COBROS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
1. INMOVILIZADO MATERIAL	1	18
2. INVERSIONES INMOBILIARIAS	20.000	2.620
3. ACTIVOS INTANGIBLES	-	-
4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2.734.988	2.456.839
5. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS	-	-
6. INTERESES COBRADOS	56.766	32.929
7. DIVIDENDOS COBRADOS	109.251	8.443
8. UNIDAD DE NEGOCIO	-	-
9. OTROS COBROS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
10. TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9)= VI	2.921.006	2.500.849
B.2) PAGOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
1. INMOVILIZADO MATERIAL	(2.606)	(2.105)
2. INVERSIONES INMOBILIARIAS	(40.982)	(35.674)
3. ACTIVOS INTANGIBLES	(12.493)	(10.298)
4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	(3.186.956)	(2.682.743)
5. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS	-	(45.499)
6. UNIDAD DE NEGOCIO	(11.936)	-
7. OTROS PAGOS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
8. TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2+3+4+5+6+7)= VII	(3.254.973)	(2.776.319)
B.3) TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (VI - VII)	(333.967)	(275.470)

MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010
 EXPRESADOS EN MILES DE EUROS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2011	2010
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C.1) COBROS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
1. PASIVOS SUBORDINADOS		
2. COBROS DE EMISIÓN DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO Y AMPLIACIÓN DE CAPITAL		
3. DERRAMAS ACTIVAS Y APORTACIONES DE LOS SOCIOS O MUTUALISTAS		
4. ENAJENACIÓN DE VALORES PROPIOS		
5. OTROS COBROS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		2.086
6. TOTAL COBROS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2+3+4+5)= VIII	-	2.086
C.2) PAGOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
1. DIVIDENDOS DE LOS ACCIONISTAS		
2. INTERESES PAGADOS		
3. PASIVOS SUBORDINADOS		
4. PAGOS POR DEVOLUCIÓN DE APORTACIONES A LOS ACCIONISTAS		
5. DERRAMAS PASIVAS Y DEVOLUCIÓN DE APORTACIONES A LOS MUTUALISTAS		
6. ADQUISICIÓN DE VALORES PROPIOS		
7. OTROS PAGOS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
8. TOTAL PAGOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2+3+4+5+6+7)= IX	-	-
C.3) TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (VIII - IX)	-	2.086
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (X)		
TOTAL AUMENTO/ DISMINUCIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A.3 + B.3 + C.3 + - X)	(228.362)	(121.625)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	304.836	426.461
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	76.474	304.836

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	2011	2010
1. CAJA Y BANCOS	76.474	304.836
2. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS		
3. DESCUBIERTOS BANCARIOS Y REINTEGRABLES A LA VISTA		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (1+2+3)	76.474	304.836

MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

1. ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD

Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija (en adelante, la Mutua), fue constituida el 13 de marzo de 1930 por tiempo indefinido. Su ámbito territorial de actuación es nacional.

La Mutua está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades aseguradoras operantes en España, constituida principalmente por el Real Decreto legislativo 6/2004 de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, al Reglamento que desarrolla dicha Ley y demás disposiciones vigentes.

El objeto social de la Mutua es el desarrollo de la actividad aseguradora, a través de la venta de seguros principalmente de Autos y Vida, operando así con la preceptiva autorización de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en los ramos de Vehículos Terrestres, Responsabilidad Civil, Accidentes, Defensa Jurídica, Asistencia en Viaje, Incendio y Eventos de la Naturaleza, Otros Daños a los Bienes y Vida. En el ramo de Multirriesgo Hogar opera con la preceptiva autorización de los ramos Incendios y Eventos de la Naturaleza, Otros Daños a los Bienes y Pérdidas Pecuniarias diversas. También formará parte del objeto social cualquier otro ramo de seguro que la Junta General de Mutualistas o el Consejo de Administración consideren de interés establecer y fuese autorizado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

La Mutua comercializa sus productos de seguros, fundamentalmente, a través de venta directa y telefónica.

La estructura organizativa de la Mutua está formada por dos direcciones generales, aseguradora y patrimonial, de las que dependen el resto de áreas de soporte. El área patrimonial gestiona la dirección de inversiones financieras e inversiones inmobiliarias, mientras que de la dirección aseguradora dependen el resto de áreas de la Mutua.

El domicilio social de la Mutua se encuentra, desde el 1 de marzo de 2005, en el Paseo de la Castellana n.º 33 de Madrid.

2. CONSOLIDACIÓN

La Mutua es la entidad dominante de varias sociedades que, junto a ella, integran el Grupo Mutua Madrileña Automovilista (en adelante, el Grupo). Estas sociedades, junto con el porcentaje de participación que la Mutua posee de su capital social, así como otra información relevante sobre las mismas, se describen en el Anexo III. Con la misma fecha de formulación, 29 de marzo de 2012, el Consejo de Administración de la Mutua ha procedido igualmente a formular las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

El efecto de la consolidación sobre las cuentas anuales individuales de la Mutua supone un incremento de los activos y del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 de 2.358.126 y 953.164 miles de euros (175.378 y 79.786 miles de euros en 2010), respectivamente, y un incremento del beneficio neto del ejercicio 2011 de 47.203 miles de euros (3.183 miles de euros en 2010).

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

A) IMAGEN FIEL

Las cuentas anuales del ejercicio 2011, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Mutua el 29 de marzo de 2012, se han preparado a partir de los registros contables de la Mutua y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan Contable de Entidades Aseguradoras aprobado mediante Real Decreto 1317/2008 y las disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, así como por el Real Decreto 1736/2010, de 23 de diciembre, por el que se modifica dicho plan, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Mutua, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

Las cuentas anuales del ejercicio 2011 se someterán a la aprobación de la Junta General de Mutualistas, estimando el Consejo de Administración que se aprobarán sin ninguna variación.

B) PRINCIPIOS CONTABLES NO OBLIGATORIOS

Para la elaboración de las cuentas anuales de la Mutua, se han seguido los principios contables generalmente aceptados recogidos en el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y sus modificaciones posteriores.

No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

C) ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Mutua de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, difícilmente igualarán a los correspondientes resultados reales.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en cada fecha de cierre contable, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría contra las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias o de reservas patrimoniales según la estimación que se trate.

Las principales partidas contables que pueden verse afectadas en un futuro por cambios en las circunstancias que afecten a su valoración se refieren al cálculo de los valores razonables, de los valores actuales y la estimación de provisiones e impuestos. Para el cálculo de estos valores se requiere, en ciertos casos, la estimación de los flujos de efectivo futuros asociados, asumiendo de igual forma hipótesis sobre las tasas de descuento a utilizar. La Mutua ha utilizado las hipótesis más razonables en la estimación de dichos valores, de acuerdo a la información disponible y a las circunstancias actuales.

D) COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Los estados financieros del ejercicio 2011 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de la memoria se presentan de forma comparativa con dichos estados del ejercicio precedente.

E) CRITERIOS DE IMPUTACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos y gastos financieros imputables a las actividades de Vida y de No Vida son, respectivamente, los derivados de los activos previamente asignados a cada actividad, en virtud de la total separación patrimonial que la Mutua ha realizado entre estos ramos.

Dentro de cada actividad, los referidos ingresos y gastos se imputan a la cuenta técnica correspondiente si éstos proceden de inversiones directamente relacionadas con la práctica de operaciones de seguro. Los ingresos y gastos de las inversiones en que se materialicen los fondos propios, así como de otros recursos no relacionados directamente con la práctica de operaciones de seguro, se imputan a la “Cuenta No Técnica” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Para ello, la Mutua imputa los rendimientos y gastos financieros procedentes de las inversiones a la “Cuenta Técnica del Seguro No Vida” y a la “Cuenta No Técnica” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias proporcionalmente al volumen medio de provisiones técnicas y fondos propios, respectivamente.

Por lo que se refiere a la actividad de Vida, al haberse atribuido una participación a los asegurados sobre la diferencia entre ingresos y gastos de la Cuenta Técnica de Vida, la totalidad de los ingresos y gastos de las inversiones financieras propias de la actividad de Vida se incluyen en la “Cuenta Técnica del Seguro de Vida” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

El resto de gastos se imputan directamente al ramo o actividad (Vida o No Vida) que los origina. Cuando esto no sea posible se utilizan criterios analíticos de imputación de costes.

4. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultado del ejercicio 2011 que el Consejo de Administración de la Mutua propondrá, para su aprobación, a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Mutualistas es la siguiente:

BASE DE REPARTO	MILES DE EUROS
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	164.298
RESERVAS VOLUNTARIAS	-
RESERVAS	-
OTRAS RESERVAS DE LIBRE DISPOSICIÓN	-
TOTAL	164.298

APLICACIÓN	MILES DE EUROS
A RESERVA DE ESTABILIZACIÓN A CUENTA	6.584
A RESERVAS ESTATUTARIAS	39.429
A RESERVAS VOLUNTARIAS	118.285
TOTAL	164.298

5. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los criterios contables aplicados en relación con las siguientes partidas son los siguientes:

5.1 INMOVILIZADO INTANGIBLE

A) APLICACIONES INFORMÁTICAS

Este epígrafe del balance de situación corresponde al coste de aplicaciones informáticas, que se valoran por el importe satisfecho para su adquisición o derecho de uso, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Los costes recurrentes devengados como consecuencia de la modificación o actualización de aplicaciones o sistemas informáticos, los de formación de personal para la aplicación de sistemas informáticos, los derivados de revisiones globales de sistemas y los costes de mantenimiento se registran con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que se incurren. Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en un periodo de 4 años.

B) GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Se incluyen en este epígrafe los saldos derivados de la activación del programa de I+D llevado a término por la entidad bajo el acrónimo ARIS, consistente en un proyecto para la aplicación de las nuevas tecnologías en el desarrollo de los seguros de automóviles (proyecto de tarificación). La Mutua amortiza dicho inmovilizado inmaterial en un periodo de cinco años.

C) OTROS INMOVILIZADOS INTANGIBLES

Este epígrafe del balance de situación recoge, el coste de una concesión administrativa (aparcamiento de la calle Almagro de Madrid). Las obras realizadas necesarias para su renovación se amortizan linealmente durante el periodo de duración de la concesión.

5.2 INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS

A) INMOVILIZADO MATERIAL

Los activos que integran los saldos de estos epígrafes del balance de situación se presentan valorados a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar (véase Notas 6 y 7).

La Mutua amortiza su inmovilizado e inversiones inmobiliarias siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, determinados individualmente, según el siguiente detalle:

CONCEPTO	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
CONSTRUCCIONES(*)	25-50
INSTALACIONES	5-20
MOBILIARIO Y EQUIPOS DE OFICINA	7-10
EQUIPOS PROCESO DE INFORMACIÓN	4
ELEMENTOS DE TRANSPORTE	6
OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	8-10

(*) EXCLUIDO EL VALOR DEL TERRENO

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio en el que se incurren.

B) INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupados por la Mutua. El resto de inmuebles propiedad de la Mutua se incluyen en el epígrafe de inmovilizado material. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos, que son:

CONCEPTO	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
CONSTRUCCIONES	25-50
INSTALACIONES TÉCNICAS	5-20

5.3 PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro, se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

En el caso de las construcciones, se entenderá por valor de mercado el valor de tasación determinado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones o por entidad tasadora autorizada, conforme a las normas vigentes de valoración a efectos de la cobertura de las provisiones técnicas (véase Nota 25). En este caso, se reconoce deterioro cuando dos tasaciones sucesivas confirman la pérdida de valor.

5.4 ARRENDAMIENTOS

Las operaciones por arrendamiento son consideradas en su totalidad como arrendamientos operativos.

Cuando la Mutua es el arrendatario, los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

5.5 ACTIVOS FINANCIEROS

En la Nota 10 de las presentes cuentas anuales se muestran los saldos de los activos financieros en vigor a 31 de diciembre de 2011 y 2010, junto con su naturaleza específica, clasificados de acuerdo con los siguientes criterios:

A) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

Son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, tales como valores representativos de deuda, depósitos en entidades de crédito, préstamos hipotecarios, los préstamos no hipotecarios y los anticipos sobre pólizas.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y, posteriormente, a coste amortizado, reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal, siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor, como mínimo de forma previa al cierre de cada ejercicio, si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

Se incluyen en esta categoría los créditos mantenidos con terceros por operaciones de reaseguro, así como con asegurados, dotándose, en su caso, las oportunas provisiones por deterioro. En particular, el deterioro para primas pendientes de cobro se calcula separadamente para cada ramo y están constituidas por la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio que, previsiblemente y de acuerdo con la experiencia de años anteriores, no vayan a ser cobradas.

Los créditos por recobros de siniestros se activan cuando se considera que su realización está suficientemente garantizada.

B) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección de la Mutua tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Los criterios de valoración de estas inversiones, así como los cálculos correspondientes al test de deterioro de valor, son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

A 31 de diciembre de 2011, Mutua no ha clasificado ningún activo dentro de esta categoría.

C) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR

Se considerará que un activo financiero se posee para negociar cuando se origine o adquiera con el propósito de venderlo en el corto plazo, forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo o sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2011, Mutua no ha clasificado ningún activo dentro de esta categoría.

D) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias todos aquellos activos financieros híbridos a los que se hace referencia en el apartado 5.1 de la NRV 8ª “Instrumentos financieros”, así como los activos financieros que la Mutua designa en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría, designación realizada cuando su gestión y su rendimiento se evalúan sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

E) INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

La Mutua ha incluido en esta categoría las inversiones en el patrimonio de entidades del grupo, multigrupo y asociadas, tal y como éstas quedan definidas en las normas en vigor al 31 de diciembre de 2011.

Se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del Grupo, el criterio incluido en la Norma 20, relativa a empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecido en la NRV de Combinación de negocios. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción que se hubiesen adquirido, en su caso.

Con posterioridad a la valoración inicial se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si, de acuerdo con la normativa, existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es parcial o totalmente recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. La corrección de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se produce. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Salvo mejor evidencia, para este tipo de inversiones se compara su valor en libros con su valor recuperable, determinándose éste mediante la actualización de los flujos de caja correspondientes a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo de las sociedades a las que se ha asignado valor de la inversión, aplicando las hipótesis oportunas de tasas de actualización y de evolución futura del negocio en función de las características de la inversión y de las condiciones del mercado. Cuando no fuese factible la utilización de este método, en la estimación del deterioro de estas inversiones se tomará en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

F) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

En esta categoría la Mutua incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor. Las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Se considera que los “Activos financieros disponibles para la venta” se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio. En el caso que incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra patrimonio neto.

En la cartera de instrumentos de renta fija, los ajustes surgidos por la aplicación de los criterios de valoración se han contabilizado en el epígrafe de patrimonio de “Ajustes por valoración en activos disponibles para la venta”, exceptuando los casos en los que se haya reconocido una pérdida por deterioro

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el cual puede ser comprado o vendido entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si para un activo financiero el mercado no es activo y/o los títulos no cotizan, Mutua establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones, haciendo un uso máximo de datos observables del mercado, sin tener en cuenta, en la medida de lo posible, consideraciones subjetivas de la Mutua.

En este sentido, y ateniéndose a lo establecido en la normativa vigente, se considera como mercado activo aquel en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

- a) Los bienes o servicios intercambiados son homogéneos.
- b) Pueden encontrarse prácticamente en cualquier momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio.
- c) Los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público. Estos precios, además, han de reflejar transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

5.6 PASIVOS FINANCIEROS

A) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

En esta categoría la Mutua incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

B) PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que designa la Mutua en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar, siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se producen.

5.7 DERIVADOS FINANCIEROS

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

A 31 de diciembre de 2011, la Mutua mantenía un contrato de venta a término (*forward*) encuadrado dentro de la contabilidad de cobertura. Este contrato se detalla en la Nota 10.2.1.6.

5.8 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

A) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Las cuentas anuales de la Mutua se presentan en miles de euros, que es la moneda de presentación y funcional de la entidad.

B) TRANSACCIONES Y SALDOS

Las transacciones en moneda extranjera se convierten inicialmente a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto, como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se valoran en términos de coste histórico se convierten utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determina este valor razonable.

5.9 IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

El gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto/(ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto/(ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Adicionalmente, aquellas deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto que tienen una naturaleza económica asimilable a las subvenciones, se registran como tales. Su importe se registra en el epígrafe de otros ingresos técnicos u otros ingresos no técnicos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias dependiendo de la naturaleza del gasto que se considera están subvencionando.

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

5.10 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los criterios seguidos por la Mutua para la reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por destino, tal y como se contemplan en el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, se han basado en el personal que trabaja en cada departamento en función de la dedicación de su tiempo a las diferentes tareas. Cuando esta variable no era representativa, se han utilizado criterios analíticos de imputación de costes.

Los porcentajes de distribución aplicados han sido los siguientes:

COMISIONES	100% GASTOS ADQUISICIÓN
CAMPAÑA DE PUBLICIDAD Y PATROCINIO	100% GASTOS ADQUISICIÓN
SERVICIOS DIVERSOS PARA ATENCIÓN AL MUTUALISTA	100% GASTOS ADQUISICIÓN
SERVICIOS DE PLATAFORMAS DE APOYO DE LA GESTIÓN DE PRESTACIONES	100% GASTOS IMPUTABLES A PRESTACIONES
REPARACIÓN Y CONSERVACIÓN DE INVERSIONES INMOBILIARIAS	100% GASTOS DE INVERSIONES
AMORTIZACIÓN DE INVERSIONES INMOBILIARIAS	100% GASTOS DE INVERSIONES

RESTO DE GASTOS A RECLASIFICAR	NO VIDA	VIDA
GASTOS DE PRESTACIONES	56,76%	9,59%
GASTOS DE ADQUISICIÓN	10,53%	31,05%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	18,13%	36,16%
GASTOS DE INVERSIONES	2,11%	6,22%
OTROS GASTOS TÉCNICOS	10,89%	16,98%
OTROS GASTOS NO TÉCNICOS	1,58%	-
TOTAL PORCENTAJE RESTO DE GASTOS A RECLASIFICAR	100,00%	100,00%

5.11 PROVISIONES TÉCNICAS

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo. En este sentido, dado que las primas con origen en contratos de seguros se abonan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el momento de la emisión del recibo y los siniestros se cargan a dicha cuenta en el momento del pago, al cierre del ejercicio es necesario efectuar distintas periodificaciones contables, que se registran en las correspondientes cuentas de provisiones técnicas, para adecuar los ingresos y gastos a dicho criterio.

Adicionalmente, las provisiones técnicas recogen los importes ciertos o estimados de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguro en vigor, así como de los gastos relacionados con el cumplimiento de dichas obligaciones, con el fin de garantizar, con criterios prudentes y razonables, los compromisos derivados de los referidos contratos. Las mencionadas provisiones técnicas son las siguientes:

A) PROVISIONES TÉCNICAS PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS Y PARA RIESGOS EN CURSO

La provisión para primas no consumidas tiene por objeto la periodificación de las primas emitidas a la fecha de cálculo, reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período de cobertura. Mutua calcula esta provisión para cada modalidad, por el método “póliza a póliza”, tomando como base las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, eliminando el recargo técnico de seguridad y corrigiendo los importes de éstas, por los correspondientes índices de variación estacional de la siniestralidad, todo ello de acuerdo con las Bases Técnicas.

La provisión para riesgos en curso complementa la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por Mutua que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. A 31 de diciembre de 2011, no ha sido necesario dotar esta provisión.

B) PROVISIONES TÉCNICAS PARA PRESTACIONES

Estas provisiones recogen las estimaciones efectuadas por Mutua para atender los compromisos con origen en los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio y pendientes de comunicación, liquidación o pago a dicha fecha. Asimismo, se incluyen los vencimientos y rescates (ramo de Vida) solicitados y pendientes de liquidación o pago al cierre del ejercicio. Para los siniestros pendientes de liquidación o pago, su cálculo se ha efectuado mediante un análisis individualizado de cada expediente, en función de la mejor información disponible en cada momento.

Este cálculo se complementa con la aplicación de coeficientes que recogen efectos no contemplados en la valoración individual (inflación, intereses y gastos externos no asignados específicamente a los expedientes), así como desviaciones probables en función de la experiencia histórica de la Mutua.

Para los siniestros pendientes de declaración el cálculo se ha efectuado en función de la experiencia, según lo establecido en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

La provisión para prestaciones incluye los gastos tanto externos como internos de gestión y tramitación de los expedientes hasta la total liquidación y pago de los siniestros.

C) PROVISIONES DE SEGUROS DE VIDA

Representan el valor actual de las obligaciones de la Mutua, neto de las obligaciones del tomador, por razón de seguros sobre la Vida al cierre del ejercicio. La provisión de seguros de Vida comprende:

- En los seguros cuyo periodo de cobertura sea inferior al año, la “provisión para primas no consumidas” y, en su caso, la “provisión para riesgos en curso”, cuyo objetivo y método de cálculo son los mismos que los indicados en el apartado a) anterior.
- En los demás seguros, la “provisión matemática”. Esta provisión representa la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Mutua y las del tomador o, en su caso, del asegurado. La base de cálculo de esta provisión está formada por la prima de inventario devengada en el ejercicio, entendiendo por tal la prima pura o de riesgo incrementada en el recargo para gastos de administración previsto en las Bases Técnicas. El cálculo se realiza póliza a póliza, por un sistema de capitalización individual y mediante la aplicación de un método prospectivo.
- En aquellos seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión, las provisiones técnicas se determinan en función del valor de los activos o índices fijados como referencia para determinar el valor económico de los derechos del tomador.

Para el cálculo de la provisión matemática a 31 de diciembre de 2011 se ha tenido en consideración lo previsto en artículo 33 del R.D. 2486/1998, de 20 de noviembre, así como en sus modificaciones posteriores, la orden EHA 339 de 16 de febrero de 2007 y la Resolución de 11 de enero de 2011 de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

No obstante, en aplicación de la Disposición Transitoria Segunda, para los seguros contratados antes de la entrada en vigor del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, si la rentabilidad real obtenida de las inversiones afectas en el ejercicio fuese inferior al tipo técnico utilizado, la Entidad calculará la provisión matemática aplicando un tipo de interés igual a la rentabilidad realmente obtenida.

Las tablas de mortalidad, de supervivencia y de invalidez aplicadas en el cálculo de las provisiones de seguros de Vida, están basadas en experiencia nacional y extranjera ajustada a tratamientos actuariales generalmente aceptados, recogiendo intervalos de confianza generalmente admitidos para la experiencia española. La Resolución de 3 de octubre de 2000 de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, declaró la no admisibilidad de la utilización de tablas de antigüedad superior a 20 años. En cumplimiento del artículo 34 del Reglamento de Ordenación y Supervisión Privado, la entidad ha calculado el efecto de adaptar las tablas de mortalidad de sus seguros a las tablas GRM/F-95 que asciende a 5.977 miles de euros. Dicho efecto ha sido periodificado en 15 años a partir del ejercicio 1999. La imputación por este motivo realizada a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2011 ha ascendido a un importe de 653 miles de euros (316 miles de euros en 2010), estando provisionadas a 31 de diciembre de 2011 doce quinceavas partes del defecto observado, es decir, 4.782 miles de euros (4.129 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

D) PROVISIONES TÉCNICAS A CARGO DEL REASEGURO CEDIDO

Se determinan aplicando los criterios señalados en los párrafos anteriores para el seguro directo, teniendo en cuenta las condiciones incluidas en los contratos en vigor al cierre del ejercicio.

E) PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS

Recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados y beneficiarios y el de las primas que proceda restituir a los tomadores o asegurados en su caso, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no hayan sido asignados individualmente a cada uno de aquellos.

5.12 PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Estas provisiones incluyen el importe estimado para hacer frente a responsabilidades, probables o ciertas, ajenas a la actividad aseguradora, tales como litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada (véase Nota 16).

Dado que se desconoce el vencimiento de estos pasivos, éstos se han recogido por el valor nominal de la obligación.

5.13 PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente para las empresas de seguros y capitalización, con la finalidad de promover una adecuada política de empleo en el sector y de mitigar en lo posible la situación de desempleo existente a nivel general, a partir de la fecha en que el empleado cumpla los 65 años de edad podrá optar por la jubilación o ser ésta decidida por la empresa, con una compensación económica vitalicia.

No obstante lo anterior, la Mutua tiene asumido con sus empleados un compromiso por pensiones que comprende y supera los establecidos en el Convenio Colectivo.

Por ello, la Mutua, en aplicación del Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el “Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con los Trabajadores y Beneficiarios”, ha movilizado sus compromisos por pensiones con sus empleados, tanto activos como pasivos, mediante aportaciones a un Plan de Pensiones gestionado por Mutuactivos Pensiones, S.A.U., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones (sociedad dependiente –véase Anexo III) y la contratación de una póliza de seguro con una compañía de seguros ajena al Grupo que cubre conjuntamente los riesgos de jubilación, fallecimiento e invalidez. El Reglamento de especificaciones del “Plan de Pensiones de los empleados de Mutua Madrileña” establece que la Mutua, como promotora de dicho Plan, aportará mensualmente, a favor de cada partícipe, la parte proporcional a un 10% de su salario bruto anual entre ambos instrumentos de previsión social. En caso de que la aportación resultante de la aplicación de dicho porcentaje fuese superior a los límites de aportación que pueda realizar el Promotor de acuerdo con la normativa vigente en cada momento, el exceso será aportado al contrato de seguro.

La Mutua, Entidad Promotora de Fondauto, Fondo de Pensiones, que integra el Plan de Pensiones de sus empleados indicado anteriormente, ha realizado una aportación al Fondo de 5.711 miles de euros en el ejercicio 2011 (5.874 miles de euros en 2010). El gasto en el ejercicio por este concepto ha sido de 5.648 miles de euros (6.002 miles de euros en 2010), que figuran registrados dentro de las cargas sociales, en el epígrafe de Retribuciones a largo plazo (véase Nota 15).

Las primas de seguros satisfechas por este concepto en el ejercicio 2011 han ascendido a 1.257 miles de euros (1.157 miles de euros en 2010). A 31 de diciembre de 2011, la provisión matemática que dicha compañía de seguros tenía contabilizada por la póliza mencionada ascendía a 26.305 miles de euros (25.457 miles de euros en 2010).

A estos compromisos hay que añadir los siguientes compromisos a largo plazo con el personal:

- Seguro de riesgo a los empleados jubilados desde los 65 a los 70 años.
- Seguro de salud para empleados y cónyuges desde la jubilación hasta el fallecimiento.

Las hipótesis y método de cálculo utilizado para el cálculo de estos dos últimos compromisos son los siguientes:

	2011	2010
MÉTODO DE CÁLCULO	PROJECTED UNIT CREDIT	PROJECTED UNIT CREDIT
TIPO DE INTERÉS TÉCNICO	3,97%	4,25%
IPC A FUTURO	1,5%	1,5%
TABLAS DE MORTALIDAD	GKM/F95 Y GRM/F95	GKM/95
HIPÓTESIS DE PERMANENCIA	sí	sí

5.14 PROVISIÓN PARA PAGOS POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN DE SINIESTROS

Se ha registrado una provisión para pagos por convenios de liquidación que representa las valoraciones estimadas pendientes de pago a los asegurados en ejecución de convenios de liquidación de siniestros, así como la estimación final del coste de liquidación de los expedientes por convenio.

5.15 TRANSACCIONES ENTRE PARTES VINCULADAS

Las transacciones realizadas con partes vinculadas surgen del tráfico normal de la Mutua, se realizan en condiciones de mercado y se registran por el valor razonable de la contraprestación recibida o entregada.

5.16 ACTIVOS (GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS) MANTENIDOS PARA LA VENTA Y ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS

Los activos (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

5.17 ASIMETRÍAS CONTABLES

En las operaciones de seguros de Vida en las que: a) se utilizan técnicas de inmunización financiera, b) su valor de rescate está referenciado al valor de rescate de los activos asignados, c) se reconocen participaciones en beneficios con activos claramente identificados, y/o d) en operaciones de seguros en las que el tomador asuma el riesgo de la inversión; cuando los instrumentos financieros asignados a las mismas se valoran por su valor razonable y sus cambios se registran en el patrimonio neto o en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, para reflejar la imagen fiel, la Mutua ha reconocido simétricamente a través del patrimonio neto o de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, respectivamente, la corrección de la asimetría derivada de dicha valoración.

5.18 SUBVENCIONES

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

El proyecto de I+D al que se hace mención en la Nota 5.1 ha sido financiado en parte por una subvención reintegrable recibida de C.D.T.I., cuyo importe asciende a 31 de diciembre de 2011 a 2.028 miles de euros, así como por una no reintegrable de igual procedencia de 358 miles de euros. Estos importes no han variado desde el cierre del ejercicio anterior, ya que la subvención reintegrable se comenzará a reembolsar en diciembre de 2012.

5.19 COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registran conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas.

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

En el mes de Junio del presente ejercicio se recibió la Orden Ministerial EHA/1934/2011 en la que se autorizó la cesión total de cartera del ramo de vida de Aresa Seguros Generales, S.A., junto con los elementos de activo y pasivo asociados a la misma con todos los derechos y obligaciones que le son inherentes, a Mutua Madrileña Automovilista, siendo la fecha de efecto de la misma el día 1 de enero de 2011. El precio de dicha cesión de cartera se estableció en 12.236 miles de euros.

Las partidas de activo y pasivo asociadas a la cesión son las siguientes:

PARTIDAS DE ACTIVO	MILES EUROS
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	444
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	13.844
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	3.620
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	43
INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES MATERIALES	6.569
OTROS ACTIVOS	464
TOTAL PARTIDAS DE ACTIVO	24.984

PARTIDAS DE PASIVO	MILES EUROS
DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	118
PROVISIONES TÉCNICAS	12.630
TOTAL PARTIDAS DE PASIVO	12.748

6. INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se muestra el detalle y movimiento de las partidas incluidas en inmovilizado material en los ejercicios 2010 y 2011:

CONCEPTO		MILES DE EUROS						
TERRENOS	CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES TÉCNICAS	MOBILIARIO	EQUIPOS PARA PROCESOS DE INFORMACIÓN	ELEMENTOS DE TRANSPORTE	INMOVILIZADO MATERIAL NO AMORTIZABLE	INMOVILIZADO EN CURSO Y ANTICIPOS	TOTAL
COSTE								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE								
2009	81.703	81.476	38.876	8.737	16.797	548	994	- 229.131
ADICIONES	-	217	232	506	1.907	-	-	- 2.862
RETROS	-	(1)	-	-	(13)	(135)	-	- (149)
TRASPASOS	-	-	(1)	-	-	-	-	- (1)
PÉRDIDAS POR DETERIORO								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE								
2010	81.703	81.692	39.107	9.243	18.691	413	994	- 231.843
AMORTIZACIÓN ACUMULADA								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE								
2009	-	(17.492)	(26.389)	(3.430)	(12.095)	(386)	-	- (59.792)
DOTACIONES	-	(2.321)	(2.420)	(855)	(2.227)	(45)	-	- (7.868)
RETROS	-	-	-	-	13	125	-	- 80
TRASPASOS	-	-	2	-	-	-	-	- 2
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE								
2010	-	(19.813)	(28.807)	(4.285)	(14.309)	(306)	-	- (67.520)
DETERIORO								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE								
2009	(3.014)	(6.141)	-	-	-	-	-	- (9.155)
DOTACIONES	(1.406)	(782)	-	-	-	-	-	- (2.188)
RETROS	-	-	-	-	-	-	-	-
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE								
2010	(4.420)	(6.923)	-	-	-	-	-	- (11.343)
VALORES NETOS								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE								
2010	77.283	54.956	10.300	4.958	4.382	107	994	- 152.980

CONCEPTO	MILES DE EUROS								
	TERRENOS	CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES TÉCNICAS	MOBILIARIO	EQUIPOS PARA PROCESOS DE INFORMACIÓN	ELEMENTOS DE TRANSPORTE	INMOVILIZADO MATERIAL NO AMORTIZABLE	INMOVILIZADO EN CURSO Y ANTICIPOS	TOTAL
COSTE									
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	81.703	81.692	39.107	9.243	18.691	413	994	-	231.843
ADICIONES	938	791	235	529	1.926	-	-	-	4.419
RETIROS	-	-	-	-	-	(5)	-	-	(5)
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	82.641	82.483	39.342	9.772	20.617	408	994	-	236.257
AMORTIZACIÓN ACUMULADA									
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	-	(19.813)	(28.807)	(4.285)	(14.309)	(306)	-	-	(67.520)
DOTACIONES	-	(2.405)	(2.317)	(913)	(2.338)	(40)	-	-	(8.013)
RETIROS	-	-	-	-	-	5	-	-	5
TRASPASOS	-	58	2	-	-	-	-	-	60
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	-	(22.160)	(31.122)	(5.198)	(16.647)	(341)	-	-	(75.468)
DETERIORO									
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	(4.420)	(6.923)	-	-	-	-	-	-	(11.343)
DOTACIONES	(2.846)	(2.626)	-	-	-	-	-	-	(5.472)
RETIROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRASPASOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	(7.266)	(9.549)	-	-	-	-	-	-	(16.815)
VALORES NETOS									
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	75.375	50.774	8.220	4.574	3.970	67	994	-	143.974

La Mutua tiene contratadas pólizas de seguro con terceros para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

A 31 de diciembre de 2011, se encontraban totalmente amortizados elementos de inmovilizado material con un coste en libros de 30.195 miles de euros (26.461 en 2010). A dicha fecha, el valor de tasación de los inmuebles clasificados como inmovilizado material asciende a 223.168 miles de euros, lo que supone unas plusvalías latentes por importe de 88.929 miles de euros. Esto implica una disminución respecto a 31 de diciembre de 2010 en el valor de tasación de 5.720 miles de euros y un aumento en las plusvalías latentes 2.443 miles de euros. Dichos valores se han obtenido según los criterios indicados en la Nota 5.2). Estas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales. En el Anexo I se detallan los inmuebles propiedad de la Mutua a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Al cierre del ejercicio 2011, el importe de los inmuebles clasificados como inmovilizado material afecto a la cobertura de las provisiones técnicas era 127.726 miles de euros (véase Nota 25), mientras que a cierre del ejercicio 2010 era de 119.266 miles de euros.

Las pérdidas por deterioro por importe de 5.472 miles de euros (2011) y 2.188 miles de euros (2010) surgen del exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

Se ha considerado como valor razonable de los inmuebles el valor de tasación otorgado por una entidad tasadora autorizada acorde a la normas de valoración del Plan Contable de Entidades Aseguradoras (RD 1317/2008).

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

A continuación mostramos el detalle y movimiento de las partidas incluidas en inversiones inmobiliarias en los ejercicios 2010 y 2011:

CONCEPTO	MILES DE EUROS			TOTAL
	TERRENOS	CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES	
COSTE				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	427.550	318.870	141.318	887.738
ADICIONES	-	20.037	12.334	32.371
RETIROS	(55)	(785)	(128)	(968)
TRASPASOS	-	-	1	1
PÉRDIDAS POR DETERIORO	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	427.495	338.122	153.525	919.142
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	-	(47.358)	(73.132)	(120.490)
DOTACIONES	-	(7.913)	(4.864)	(12.777)
RETIROS	-	60	65	125
TRASPASOS	-	-	(2)	(2)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	-	(55.211)	(77.933)	(133.144)
DETERIORO				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	(799)	(642)	-	(1.441)
DOTACIONES	-	(457)	-	(457)
RETIROS	137	-	-	137
TRASPASOS	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	(662)	(1.099)	-	(1.761)
VALORES NETOS				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	426.833	281.812	75.592	784.237

CONCEPTO	MILES DE EUROS			TOTAL
	TERRENOS	CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES	
COSTE				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	427.495	338.122	153.525	919.142
ADICIONES	5.046	18.196	16.880	40.122
RETIROS	(4.306)	(11.263)	(4.012)	(19.581)
TRASPASOS	-	-	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	428.235	345.055	166.393	939.683
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	-	(55.211)	(77.933)	(133.144)
DOTACIONES	-	(8.207)	(5.512)	(13.719)
RETIROS	-	2.713	2.921	5.634
TRASPASOS	-	(58)	(2)	(60)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	-	(60.763)	(80.526)	(141.289)
DETERIORO				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	(662)	(1.099)	-	(1.761)
DOTACIONES	(172)	(668)	-	(840)
RETIROS	-	-	-	-
TRASPASOS	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	(834)	(1.767)	-	(2.601)
VALORES NETOS				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	427.401	282.525	85.867	795.793

Los movimientos de retiros del ejercicio 2011 vienen motivados por la venta del inmueble de Edison 4, mientras que los del ejercicio 2010 procedían de la venta del inmueble de Francisco Gervás 4, ambos de Madrid.

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas y no están ocupadas por Mutua.

Mutua tiene contratada pólizas de seguro con terceros para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de las inversiones inmobiliarias.

A 31 de diciembre de 2011, se encontraban totalmente amortizadas inversiones inmobiliarias con un coste en libros de 69.123 miles de euros (69.496 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). A dicha fecha, el valor de tasación de los inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias ascendía a 1.216.321 miles de euros, lo que supone unas plusvalías latentes por importe de 420.528 miles de euros. Esto implica una disminución respecto a 31 de diciembre de 2010 en el valor de tasación y las plusvalías latentes de 83.140 y 94.696 miles de euros, respectivamente. Dichos valores se han obtenido según los criterios indicados en la Nota 5.2). De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, estas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales.

En el Anexo I se detallan los inmuebles propiedad de la Mutua a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

A cierre del ejercicio 2011, el importe de los inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias afecto a la cobertura de las provisiones técnicas era 433.761 miles de euros (véase Nota 25), mientras que a cierre del ejercicio 2010 era de 444.113 miles de euros.

Las pérdidas del ejercicio por deterioro por importe de 840 miles de euros (2011) y 320 miles de euros (2010) surgen del exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

Se ha considerado como valor razonable de los inmuebles el valor de tasación otorgado por una entidad tasadora autorizada acorde a la normas de valoración del Plan Contable de Entidades Aseguradoras (RD 1317/2008).

8. INMOVILIZADO INTANGIBLE

A continuación mostramos el detalle y movimiento de las partidas incluidas en este epígrafe en los ejercicios 2010 y 2011:

CONCEPTO	MILES DE EUROS			
	I+D	CONCESIONES	APLICACIONES INFORMÁTICAS	TOTAL
COSTE				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	2.639	3.250	39.927	45.816
ADICIONES	85	-	10.234	10.319
RETIROS	-	-	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	2.724	3.250	50.161	56.135
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009	-	(3.114)	(25.562)	(28.676)
DOTACIONES	(543)	(136)	(8.533)	(9.212)
RETIROS	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	(543)	(3.250)	(34.095)	(37.888)
VALORES NETOS				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	2.181	-	16.066	18.247

CONCEPTO	MILES DE EUROS			
	I+D	CONCESIONES	APLICACIONES INFORMÁTICAS	TOTAL
COSTE				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	2.724	3.250	50.161	56.135
ADICIONES	-	-	12.386	12.386
RETIROS	-	-	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	2.724	3.250	62.547	68.521
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	(543)	(3.250)	(34.095)	(37.888)
DOTACIONES	(545)	-	(8.537)	(9.082)
RETIROS	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	(1.088)	(3.250)	(42.632)	(46.970)
VALORES NETOS				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	1.636	-	19.915	21.551

A 31 de diciembre de 2011, existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable inicial de 28.119 miles de euros, mientras que en 2010 el importe era de 22.507 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011, no se ha reconocido deterioro alguno por partidas incluidas en el inmovilizado intangible.

9. ARRENDAMIENTOS

9.1 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS (CUANDO LA ENTIDAD ES ARRENDATARIO)

El gasto reconocido en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante el ejercicio 2011 correspondiente a arrendamientos operativos en concepto de inmuebles, asciende a 218 miles de euros y se corresponde con el alquiler de una delegación y de plazas de garaje de otras dos delegaciones. El gasto por arrendamientos operativos de otros bienes ha sido de 699 miles de euros.

Respecto al ejercicio 2010, el gasto correspondiente a arrendamientos operativos en concepto de inmuebles ascendió a 334 miles de euros y se correspondía con los mismos conceptos que en este ejercicio. El gasto por arrendamientos operativos de otros bienes fue de 384 miles de euros.

9.2 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS (CUANDO LA ENTIDAD ES ARRENDADOR)

La Mutua tiene 192 contratos de arrendamiento vigentes a 31 de diciembre de 2011 sobre sus inversiones inmobiliarias, sin considerar los contratos con las compañías del grupo, 25 más que al cierre del ejercicio anterior. Las condiciones de dichos contratos difieren en número de años y características del alquiler. El importe de los ingresos reconocidos en la cuenta de resultados por arrendamientos operativos asciende a 41.241 miles de euros en 2011 y 44.845 miles de euros en 2010, de los que 1.774 miles de euros en 2011 y 1.506 miles de euros en 2010 corresponden a alquileres a compañías del Grupo.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Mutua están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El sistema de gestión del riesgo global de Mutua Madrileña se centra en controlar la incertidumbre de los mercados financieros y en minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera, así como mantener unos adecuados niveles de liquidez para hacer frente a todos sus compromisos.

La Mutua ha encomendado a Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C. la gestión discrecional de una parte de sus activos financieros, esencialmente la inversión en fondos de inversión gestionados por Mutuactivos, Renta fija y depósitos bancarios. Con respecto a esta parte gestionada, Mutuactivos identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en consonancia con el marco de inversión establecido por Mutua (reflejado en el articulado del contrato de Gestión Discrecional e Individual suscrito entre las partes) y que es acorde con la política de inversiones marcada por el Consejo de Administración.

Asimismo se acometen inversiones en otro tipo de activos distintos de los indicados anteriormente en función de las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración.

Mutuactivos aplica políticas de gestión de riesgos en el desarrollo de su desempeño. En concreto Mutuactivos evalúa y gestiona el VaR de la Cartera de Renta Fija y Fondos de Inversión de Mutua de forma tal que el riesgo máximo de la misma esté sujeto a una pérdida máxima a un año del 2% con un intervalo de confianza del 99%, siendo supervisada esta metodología y su seguimiento de forma adicional por el Departamento de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

A) RIESGO DE MERCADO

(I) RIESGO DE TIPO DE CAMBIO:

La cartera de la Mutua gestionada por Mutuactivos no tiene exposición directa al riesgo de tipo de cambio. La exposición es indirecta, en la medida en que los fondos de inversión en que se materializan sus inversiones pueden tener como subyacentes activos denominados en divisa no euro. Mutuactivos gestiona la exposición de sus fondos a dólar, libra y yen mediante la combinación de un sistema ponderado en base a tres criterios: (1) cuantitativo de análisis de tendencias o medias móviles, (2) la teoría de la paridad del poder adquisitivo y (3) discrecionalidad de los gestores.

(II) RIESGO DE PRECIO:

La Mutua tiene exposición al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por la compañía y clasificadas en el balance a valor razonable. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, Mutua diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados. Las inversiones en títulos de capital de la Mutua son activos con cotización oficial que forman parte del índice Ibex-35. Indirectamente, y a través de los Fondos de Inversión en los que invierte, tiene exposición a activos incluidos en diversos índices internacionales, principalmente: DAX, CAC, Dow Jones, S&P, y FTSE 100.

(III) RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO Y DEL VALOR RAZONABLE:

La cartera de la Mutua está expuesta a riesgos de tipo de interés. Mensualmente se actualizan los pasivos realizándose estrés tests de los mismos. Con este resultado se toman decisiones sobre los niveles de exposición al riesgo de tipos de interés de forma que quede garantizada la cobertura de los pasivos.

Asimismo, la Mutua está expuesta al riesgo de tipo de interés de forma indirecta, a través de los fondos de inversión de renta fija de Mutuactivos en los que invierte. En este sentido, todos los fondos tienen limitada su exposición a tipos de interés a un rango de duración definido en la política de inversiones de cada fondo. Para el posicionamiento dentro de estos rangos la gestora desarrolló un modelo basado en tres criterios:

- Criterio Macroeconómico: es un criterio basado en las magnitudes macroeconómicas, a largo plazo y que supone un posicionamiento dentro del ciclo económico.
- Criterio de Mercado: depende de las decisiones individuales de cada gestor, basándose en sus propios estudios de análisis técnico, de flujos, de datos macroeconómicos o comparecencias importantes. Es un criterio más a corto plazo.
- Criterio Cuantitativo: basado en medias móviles tendenciales

Cada uno de estos criterios tiene el mismo peso en la decisión de duración y posiciona a los fondos dentro de los rangos de duración definidos.

B) RIESGO DE CRÉDITO

La exposición de la Mutua al riesgo de crédito es, básicamente, indirecta, a través de los fondos de inversión de renta fija de Mutuactivos en los que invierte. La política de inversión de los fondos determina el riesgo de crédito máximo asumible por cada uno de los fondos. Mutuactivos cuenta en la actualidad con diez fondos de Renta Fija. Existen limitaciones internas sobre diversificación geográfica, sectorial y por emisor para garantizar la adecuada diversificación de la cartera. Los fondos tienen rangos establecidos de duración de crédito y se utiliza como medida esencial la fluctuación del spread específico de cada bono y la pérdida que esta fluctuación podría ocasionar en el rendimiento de la cartera de inversiones.

La exposición directa al riesgo de crédito por la compra de activos de renta fija se gestiona teniendo en cuenta las limitaciones internas sobre diversificación geográfica, sectorial y por emisor establecidas, con el objeto de garantizar la adecuada diversificación de la cartera. Se han establecido rangos de duración de crédito y se utiliza como medida esencial la pérdida máxima potencial del fondo ante un incremento del diferencial de crédito.

C) RIESGO DE LIQUIDEZ

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo, valores negociables y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. El Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener liquidez suficiente para hacer frente a los compromisos de la Mutua.

10.2 INFORMACIÓN SOBRE LA RELEVANCIA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE LA MUTUA

10.2.1 INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL BALANCE

A) CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros en los ejercicios 2011 y 2010 es el que se describe en los cuadros siguientes:

2010

ACTIVOS FINANCIEROS	EFECTIVO Y OTROS MEDIOS EQUIVALENTES	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG				ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
			INSTRUMENTOS FINANCIEROS HÍBRIDOS	CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES	INSTRUMENTOS GESTIONADOS SEGÚN ESTRATEGIA DEL VALOR RAZONABLE		VALOR RAZONABLE	COSTE		
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:	-	-	-	-	957.339		898.302	960.190	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS EN CAPITAL	-	-	-	-	-		302.928	398.692	-	-
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN	-	-	-	-	957.339		590.340	556.996	-	-
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE CAPITAL-RIESGO	-	-	-	-	-		5.034	4.502	-	-
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	-	-		-	-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA:	-	-	-	-	-		640.878	647.708	149.013	-
VALORES DE RENTA FIJA	-	-	-	-	-		640.878	647.708	149.013	-
OTROS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-	-	-	-		-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-		-	-	-	-
INSTRUMENTOS HÍBRIDOS	-	-	33.408	-	-		-	-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-	21.537	-	-		-	-	-	-
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-	11.871	-	-		-	-	-	-
INVERSIONES POR CUENTA DE TOMADORES QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-	-	-	22.642	-		-	-	-	-
PRÉSTAMOS:	-	-	-	-	-		-	-	46.128	-
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS SOBRE PÓLIZAS	-	-	-	-	-		-	-	538	-
PRÉSTAMOS A ENTIDADES DEL GRUPO	-	-	-	-	-		-	-	45.590	-
OTROS PRÉSTAMOS	-	-	-	-	-		-	-	-	-
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-	-	-	-		-	-	562.074	-
DEPÓSITOS CONSTITUIDOS POR REASEGURO ACEPTADO	-	-	-	-	-		-	-	-	-
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO:	-	-	-	-	-		-	-	-	-
TOMADORES DE SEGURO:	-	-	-	-	-		-	-	18.694	-
RECIBOS PENDIENTES	-	-	-	-	-		-	-	18.036	-
PROVISIÓN PARA PRIMAS PENDIENTES DE COBRO	-	-	-	-	-		-	-	29.312	-
MEDIADORES	-	-	-	-	-		-	-	(11.005)	-
SALDOS PENDIENTES CON MEDIADORES	-	-	-	-	-		-	-	388	-
PROVISIÓN POR DETERIORO DE SALDO CON MEDIADORES	-	-	-	-	-		-	-	388	-
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO:	-	-	-	-	-		-	-	-	-
SALDOS PENDIENTES CON REASEGURADORAS	-	-	-	-	-		-	-	99	-
PROVISIÓN POR DETERIORO DE SALDO CON REASEGURO	-	-	-	-	-		-	-	99	-
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO:	-	-	-	-	-		-	-	-	-
SALDOS PENDIENTES CON COASEGURADORES	-	-	-	-	-		-	-	-	-
PROVISIÓN POR DETERIORO DE SALDO CON COASEGURO	-	-	-	-	-		-	-	-	-
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS EXIGIDOS	-	-	-	-	-		-	-	-	-
OTROS CRÉDITOS	-	-	-	-	-		-	-	52.986	-
CRÉDITOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	-	-	-	-	-		-	-	-	-
RESTO DE CRÉDITOS	-	-	-	-	-		-	-	52.986	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-		-	-	-	-
TESORERÍA	304.836	-	-	-	-		-	-	-	-
TOTAL (MILES DE EUROS)	304.836	-	33.408	22.642	957.339		1.539.180	1.607.898	828.994	-

PASIVOS FINANCIEROS	PASIVOS FINANCIEROS MANTENDIDOS PARA NEGOCIAR	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VR CON CAMBIOS EN PYG					DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	PASIVOS FINANCIEROS ASOCIADOS A ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS	DERIVADOS DE COBERTURA	TOTAL
		INSTRUMENTOS FINANCIEROS HÍBRIDOS	CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES	INSTRUMENTOS DE GESTIONADAS SEGÚN ESTRATEGIA DE VR						
DERIVADOS	9.662	-	-	-	-	-	-	-	4.849	14.511
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	-	-	-	-	-	-	2.245	-	-	2.245
DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO:	-	-	-	-	-	-	19.616	-	-	19.616
DEUDAS CON ASEGURADOS	-	-	-	-	-	-	17.128	-	-	17.128
DEUDAS CON MEDIADORES	-	-	-	-	-	-	153	-	-	153
DEUDAS CONDICIONADAS	-	-	-	-	-	-	2.335	-	-	2.335
DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMPRÉSTITOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS POR OPERACIONES PREPARATORIAS DE CONTRATOS DE SEGUROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS DEUDAS:	-	-	-	-	-	-	54.603	-	-	54.603
DEUDAS FISCALES Y SOCIALES	-	-	-	-	-	-	11.425	-	-	11.425
DEUDAS CON ENTIDADES DEL GRUPO	-	-	-	-	-	-	807	-	-	807
RESTO DE DEUDAS	-	-	-	-	-	-	42.371	-	-	42.371
DEUDAS POR OPERACIONES DE CESIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	9.662	-	-	-	-	-	76.464	-	4.849	90.975

2010

PASIVOS FINANCIEROS	PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VR CON CAMBIOS EN PYG					DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	PASIVOS FINANCIEROS ASOCIADOS A ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS	DERIVADOS DE COBERTURA	TOTAL
		INSTRUMENTOS FINANCIEROS HÍBRIDOS	CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES	INSTRUMENTOS DE GESTIONADAS SEGÚN ESTRATEGIA DE VR						
PASIVOS FINANCIEROS		8.420	-	-	-	-	-	-	-	8.420
PASIVOS SUBORDINADOS		-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO		-	-	-	-	-	3.830	-	-	3.830
DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO:		-	-	-	-	-	18.532	-	-	18.532
DEUDAS CON ASEGURADOS		-	-	-	-	-	16.192	-	-	16.192
DEUDAS CON MEDIADORES		-	-	-	-	-	166	-	-	166
DEUDAS CONDICIONADAS		-	-	-	-	-	2.174	-	-	2.174
DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO		-	-	-	-	-	1.561	-	-	1.561
DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO		-	-	-	-	-	-	-	-	-
EMPRÉSTITOS		-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO:		-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO		-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO		-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS POR OPERACIONES PREPARATORIAS DE CONTRATOS DE SEGUROS		-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS DEUDAS:		-	-	-	-	-	59.607	-	-	59.607
DEUDAS FISCALES Y SOCIALES		-	-	-	-	-	11.942	-	-	11.942
DEUDAS CON ENTIDADES DEL GRUPO		-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESTO DE DEUDAS		-	-	-	-	-	47.665	-	-	47.665
DEUDAS POR OPERACIONES DE CESIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS		-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL		8.420	-	-	-	-	83.530	-	-	91.950

B) CLASIFICACIÓN POR VENCIMIENTOS

Los importes de los activos financieros existentes a 31 de diciembre de 2011 con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes (en valores nominales):

	MILES DE EUROS						
	ACTIVOS FINANCIEROS						
	2012	2013	2014	2015	2016	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
INVERSIONES EN EMPRESAS							
DEL GRUPO Y ASOCIADAS	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS A EMPRESAS	-	-	-	-	-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS:	-	-	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	-	-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	281.888	85.406	125.152	73.517	68.203	306.124	940.290
INSTRUMENTOS HÍBRIDOS	9.500	6.000	-	12.845	-	4.000	32.345
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	9.500	6.000	-	-	-	4.000	19.500
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-	-	12.845	-	-	12.845
INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-	-	-	-	-	-	-
PRÉSTAMOS	83.070						83.070
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	183.747	-	-	-	-	4.440	188.187
DEPÓSITOS CONSTITUIDOS POR REASEGURO	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO	20.133	-	-	-	-	-	20.133
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO	265	-	-	-	-	-	265
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO	55	-	-	-	-	-	55
DESEMBOLSOS EXIGIDOS		-	-	-	-	-	-
RESTO DE CRÉDITOS	88.579	265	245	240	225	968	90.522
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS DE CORTO PLAZO	-	-	-	-		-	-
TOTAL OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS	578.658	91.406	125.152	86.362	68.203	314.564	1.264.345
TOTAL	578.658	91.406	125.152	86.362	68.203	314.564	1.264.345

Los importes de los activos financieros existentes a 31 de diciembre de 2011 con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes (en valores nominales):

	MILES DE EUROS						
	ACTIVOS FINANCIEROS						TOTAL
	2011	2012	2013	2014	2015	AÑOS POSTERIORES	
INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS							
GRUPO Y ASOCIADAS	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS A EMPRESAS	-	-	-	-	-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS:	-	-	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	-	-	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	336.000	19.376	35.166	96.522	62.457	253.524	803.045
INSTRUMENTOS HÍBRIDOS	3.300	9.500	6.000	-	12.845	4.000	35.645
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	1.800	9.500	6.000	-	-	4.000	21.300
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	1.500	-	-	-	12.845	-	14.345
INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-	-	-	-	-	-	-
PRÉSTAMOS	46.128	-	-	-	-	-	46.128
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	557.634	-	-	-	-	4.440	562.074
DEPÓSITOS CONSTITUIDOS POR REASEGURO	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO	18.694	-	-	-	-	-	18.694
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO	99	-	-	-	-	-	99
DESEMBOLSOS EXIGIDOS	50.755	338	278	252	247	1.116	52.986
RESTO DE CRÉDITOS	50.755	338	278	252	247	1.116	52.986
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS DE CORTO PLAZO	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1.015.910	38.714	47.444	96.774	88.394	267.080	1.554.316

Los importes de los pasivos financieros existentes a 31 de diciembre de 2011 y 2010 y con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	2011						
	PASIVOS FINANCIEROS						
	2012	2013	2014	2015	2016	AÑOS POSTERIORES	TOTAL
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	2.245	-	-	-	-	-	2.245
DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO	19.616	-	-	-	-	-	19.616
DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS POR OPERACIONES PREPARATORIAS	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS DEUDAS	54.603	-	-	-	-	-	54.603
DERIVADOS	4.849	-	-	240	-	9.422	14.511
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	81.313	-	-	240	-	9.422	90.975
(MILES DE EUROS)							

	2010						
	PASIVOS FINANCIEROS						TOTAL
	2011	2012	2013	2014	2015	AÑOS POSTERIORES	
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	3.830	-	-	-	-	-	3.830
DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO	18.532	-	-	-	-	-	18.532
DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	1.561	-	-	-	-	-	1.561
DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS POR OPERACIONES PREPARATORIAS	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS DEUDAS	59.607	-	-	-	-	-	59.607
DERIVADOS	-	-	-	-	-	8.420	8.420
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	83.530	-	-	-	-	8.420	91.950
(MILES DE EUROS)							

C) CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle del rating de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	161.393	149.013
AAA	57.772	56.464
AA	40.179	41.118
A	34.446	45.830
BBB	14.698	1.997
BB	10.697	-
B	1.997	-
SIN CALIFICACIÓN	1.604	3.604
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	61.065	21.537
AAA	-	-
AA	41.280	4.761
A	2.916	-
BBB	-	-
SIN CALIFICACIÓN	16.869	16.776
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	671.941	640.878
AAA	27.869	362.989
AA	425.667	87.427
A	108.544	139.234
BBB	106.815	41.790
BB	-	9.438
B	-	-
CC	-	-
C	3.046	-
SIN CALIFICACIÓN	-	-
TOTAL	894.399	811.428
(MILES DE EUROS)		

D) DESGLOSE POR CATEGORÍA CONTABLE Y ZONA

El detalle de los activos financieros clasificados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
TÍTULOS DE CAPITAL: ZONA EURO	926.909	999.987
ORGANISMO INTERNACIONAL DE LIQUIDACIÓN	11.625	13.402
	938.534	1.013.389
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		
TÍTULOS DE CAPITAL: ZONA EURO	1.222.579	1.370.251
ORGANISMO INTERNACIONAL DE LIQUIDACIÓN	176.325	168.929
	1.398.904	1.539.180
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		
TÍTULOS DE CAPITAL: ZONA EURO	465.675	747.675
ORGANISMO INTERNACIONAL DE LIQUIDACIÓN	77.950	81.319
TOTAL	543.625	828.994
(MILES DE EUROS)		

10.2.1.1 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		
FONDOS DE INVERSIÓN	842.798	957.339
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	842.798	957.339
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA		
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	41.280	-
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	41.280	-
INSTRUMENTOS HÍBRIDOS		
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	19.785	21.537
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	10.625	11.871
TOTAL INSTRUMENTOS HÍBRIDOS	30.410	33.408
INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-	
FONDOS DE INVERSIÓN	24.046	22.642
TOTAL INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	24.046	22.642
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	938.534	1.013.389
(MILES DE EUROS)		

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de renta fija clasificados bajo este epígrafe asciende a 487 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe de otros activos del balance de situación adjunto, mientras que en 2010 el importe de dicho concepto fue de 529 miles de euros.

10.2.1.2. PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	161.393	149.013
PRÉSTAMOS	83.070	46.128
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	188.187	562.074
DEPÓSITOS CONSTITUIDOS POR REASEGURO ACEPTADO	-	-
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO	20.133	18.694
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE REASEGURO	265	-
CRÉDITOS POR OPERACIONES DE COASEGURO	55	99
DESEMBOLSOS EXIGIDOS	-	-
OTROS CRÉDITOS	90.522	52.986
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS DE CORTO PLAZO	-	-
TOTAL	543.625	828.994
(MILES DE EUROS)		

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de renta fija clasificados bajo este epígrafe en 2011 ha ascendido a 4.760 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe de otros activos del balance de situación adjunto, mientras que en 2010 el importe de dicho concepto fue de 5.389 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011, no existen inversiones financieras deterioradas en esta categoría.

10.2.1.3 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:	726.963	898.302
INVERSIONES FINANCIERAS EN CAPITAL	355.172	302.928
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN	361.994	590.340
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE CAPITAL-RIESGO	9.797	5.034
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA:	671.941	640.878
VALORES DE RENTA FIJA	671.941	640.878
OTROS VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	-	-
TOTAL	1.398.904	1.539.180
(MILES DE EUROS)		

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de renta fija clasificados bajo este epígrafe asciende a 12.140 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe de otros activos del balance de situación adjunto, mientras que en 2010 el importe de dicho concepto fue de 16.664 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011, el deterioro de los instrumentos financieros clasificados en esta categoría es de 9.271 miles de euros, mientras que a 31 de diciembre de 2010 el importe era de 1.000 miles de euros. El incremento producido en el ejercicio 2011 se debe en su totalidad a la estimación del deterioro considerado en las posiciones mantenidas en deuda griega.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los títulos clasificados como disponibles para la venta.

En noviembre de 2009, la Mutua suscribió un compromiso de inversión de 15.000 miles de euros frente a Altamar Capital Privado, S.G.E.C.R., S.A.U., para suscribir participaciones del fondo de capital riesgo Altamar Secondary Opportunities, F.C.R. sin que haya quedado establecido plazo alguno para acometer dicho desembolso total. A 31 de diciembre de 2011, la inversión en dicho fondo alcanza 5.871 miles de euros (4.502 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

10.2.1.4 EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas se adjunta en anexo III.

No existen sociedades en las que teniendo menos del 20% se concluya que existe influencia significativa y que teniendo más del 20% se pueda concluir que no existe influencia significativa.

En el ejercicio 2011, Mutua tiene registrado un deterioro de los activos clasificados bajo esta categoría por importe de 13.359 miles de euros (386 miles de euros en el 2010), de acuerdo con los criterios de valoración recogidos en la nota 5.5.e).

Los movimientos producidos en el ejercicio 2011 en este epígrafe se muestran en el siguiente cuadro:

SOCIEDAD	A 31 DE DICIEMBRE 2010	AUMENTOS	DISMINUCIONES	A 31 DE DICIEMBRE 2011
COSTE ADQUISICIÓN				
MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	20.000	-	-	20.000
MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	15.000	-	-	15.000
SERGESI, SYG, A.I.E.	500	-	-	500
INMOMUTUA MADRILEÑA, S.A.U.	60	-	(60)	-
INMOMUTUA MADRILEÑA, S.L.U.	14.096	39.400	-	53.496
AUTOCLUB MUTUA, S.L.	27.896	-	-	27.896
MUTUAPARK, S.L.U.	29.999	5.609	(35.608)	-
MUTUACTIVOS, SGIIC, SAU	12.020	-	-	12.020
MUTUACTIVOS PENSIONES, SAU	7.213	-	-	7.213
ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	236.118	-	(236.118)	-
SEGUROCAIXA ADESLAS, S.A. DE SEGUROS Y RESASEGUROS	-	1.182.058	-	1.182.058
TOTAL COSTE DE ADQUISICIÓN	362.902	1.227.067	(271.786)	1.318.183
DETERIORO				
INMOMUTUA MADRILEÑA, S.A.U.	(386)	(12.973)	-	(13.359)
ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	-	(86.118)	86.118	-
TOTAL DETERIORO	(386)	(99.091)	86.118	(13.359)
VALOR NETO EN LIBROS	362.516	1.127.976	(185.668)	1.304.824

El principal movimiento del ejercicio corresponde a la contabilización de la participación del 50% en SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros según se detalla a continuación.

El 13 de enero de 2011, Mutua Madrileña y La Caixa formalizaron un contrato-marco por el que la primera compraría a VidaCaixa Grupo un 50% con control de VidaCaixa Adeslas S.A. de Seguros Generales y Reaseguros, la compañía de seguros generales de No Vida del Grupo La Caixa, por un precio inicial de 1.000 millones de euros, más el 49,99% del capital social de Aresa y un precio variable a satisfacer en los primeros 10 ejercicios, en función del cumplimiento de ciertos objetivos de negocio.

Este contrato-marco incluía un acuerdo de distribución en exclusiva y de duración indefinida entre VidaCaixa Adeslas y Caixabank para el desarrollo, comercialización y distribución en régimen de bancaseguros y en todo el territorio español, a través de las redes de La Caixa, de ciertos ramos y productos de seguros generales de No Vida.

En ejecución de lo previsto en el Contrato Marco, las entidades accionistas de SegurCaixa Adeslas (actual denominación de la compañía de seguros generales que pertenecía al Grupo La Caixa) suscribieron el 16 de junio de 2011 un contrato para la adquisición del 50% del capital social de SegurCaixa Adeslas, S.A. así como un acuerdo de cierre de la adquisición de dichas acciones.

La adquisición de dicha participación se materializó en julio de 2011 mediante la entrega en efectivo de 1.000 millones de euros y la aportación no dineraria de Aresa Seguros Generales, S.A., filial de Mutua Madrileña valorada en 150 millones de euros. En la contabilización de la participación en esta entidad aseguradora se han estimado pagos adicionales de acuerdo con lo estipulado en el contrato y, en base a la información disponible, por importe de 32.058 miles de euros, que han sido activados por este concepto al cierre del ejercicio 2011.

Por otra parte, antes de la aportación no dineraria de Aresa Seguros Generales, S.A. a SegurCaixa Adeslas, se produjo la compra por parte de Mutuapark, S.L.U. (anteriormente denominada Mutuamad Inversiones, S.L.U.) de las participaciones que Aresa tenía en otras entidades del Grupo. Posteriormente, y dada la diferente actividad de las sociedades que se habían adquirido, se ha procedido a un proceso de reestructuración en el Grupo con el objetivo de conseguir una estructura más acorde a los diferentes negocios de las sociedades.

Los movimientos recogidos en el cuadro anterior, que 1a deben en parte a este proceso de reestructuración, son los siguientes:

- La Mutua compra la participación del 21,69% en Inmomutua Madrileña, S.L.U. (anteriormente denominada Mutuamad Infraestructuras, S.L.) por 3.736 miles de euros a Servicios Médicos Auxiliares, S.A., con lo que se convierte en el accionista único de esta última entidad.
- Con posterioridad a esta adquisición, se ha producido una fusión por absorción de Inmomutua Madrileña, S.A.U. por inmomutua Madrileña, S.L.U. (anteriormente denominada Mutuamad Infraestructuras, S.L.).
- Se ha producido una ampliación de capital en Mutuapark, S.L.U. (anteriormente denominada Mutuamad Inversiones, S.L.U.) por importe de 5.609 miles de euros mediante la aportación no dineraria de una parcela urbana destinada a aparcamiento público. Posteriormente, el 100% de Mutuapark, S.L.U. se ha aportado en una ampliación de capital a Inmomutua Madrileña, S.L.U.

En el ejercicio 2010 los movimientos que se produjeron en este epígrafe correspondieron a la constitución de las sociedades MM Hogar, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, Sergesi SYG, A.I.E., Mutuamad Inversiones, S.L.U., y la adquisición de Escapark Estacionamientos, S.L.U., a través de Mutuamad Inversiones, S.L.U.

La constitución de Mutuamad Inversiones S.L.U.(actualmente Mutuapark, S.L.U.) y posterior adquisición de participaciones en Escapark Estacionamientos S.L.U. se realizó en el contexto de la firma de un contrato marco con cuatro entidades pertenecientes al Grupo Fomento de Construcciones y Contratas firmado el 30 de junio de 2010, según el cual estas sociedades estaban obligadas a transmitir la propiedad o los derechos y obligaciones de unos aparcamientos en régimen de concesión administrativa identificados en el contrato y el Grupo Mutua Madrileña estaba obligado a su adquisición, siempre y cuando se cumplan las condiciones indicadas contractualmente. El valor total de esta transacción se fijó en 120.000 miles de euros, habiéndose transmitido en propiedad o concesión al cierre del ejercicio 2010 aparcamientos por valor de 72.199 miles de euros. En el ejercicio 2011 se ha producido una segunda transmisión de 3 aparcamientos por importe de 14.261 miles de euros, tras lo cual se firmó una adenda al contrato inicial de 30 de junio de 2010 en el que se limitaba a un único aparcamiento el susceptible de transmisión en base al contrato inicial. Este importe se ha correspondido con una ampliación de capital (con prima de emisión) en Escapark, S.L.U.

10.2.1.5 DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

CONCEPTO	2011	2010
DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR:		
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	2.245	3.830
DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO DIRECTO	19.616	18.532
DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO	-	1.561
DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES	-	-
DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	-	-
DEUDAS POR OPERACIONES PREPARATORIAS DE CONTRATOS DE SEGURO	-	-
OTRAS DEUDAS	54.603	59.607
TOTAL	76.464	83.530
(MILES DE EUROS)		

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

10.2.1.6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Dentro de instrumentos híbridos del epígrafe de balance de "otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" se incluyen, entre otros, aquellas emisiones estructuradas que corresponden a bonos emitidos por SPVs. Las principales características de los instrumentos a 31 de diciembre de 2011 son las siguientes:

EMISOR	MILES DE EUROS			
	ATLANTEO CAPITAL LIMITED	ATLANTEO CAPITAL LIMITED	EIRLES 4 LIMITED	CREDIT SUISSE LINKED
ISIN	XS0156839028	XS0171436206	XS0141807379	XS0147030984
FECHA DE COMPRA	24/10/2002	24/06/2003	25/02/2002	14/05/2002
FECHA DE VENCIMIENTO	24/10/2012	31/12/2029	18/05/2013	25/11/2013
NOMINAL BONO	2.000	3.000	3.000	3.000
PRECIO DE COMPRA	99,15%	100,00%	98,74%	100%
COSTE AMORTIZADO	1.998	3.000	2.994	3.000
VALOR EN BALANCE	1.924	2.343	2.916	3.289
TIR	6,13%	6,00%	6,01%	7,45%
ACTIVOS SUBYACENTES	BONO G.ELECTRIC 6% 15/06/12	BONO BANK OF AUSTRIA 12/29	3 BONOS EMITIDOS POR PRIME EDGE CAPITAL	BONO BIRD 25/11/13
ISIN SUBYACENTE	US36962GY42	XS0140838474	XS0127086022/ XS0127086618/ XS0143415874	XS0083662923
RATING SUBYACENTES	AA+	AA+	AA-	AAA
NOMINAL SUBYACENTE	2.000	3.000	2.000	3.000
CONTRAPARTE DEL SWAP	BBVA	BBVA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON
ENTIDAD DE REFERENCIA	GE CAPITAL CORP.	N/A	N/A	N/A

Las principales características de los instrumentos a 31 de diciembre de 2010 eran las siguientes:

EMISOR	MILES DE EUROS			
	ATLANTEO CAPITAL LIMITED	ATLANTEO CAPITAL LIMITED	EIRLES 4 LIMITED	CREDIT SUISSE LINKED
ISIN	XS0156839028	XS0171436206	XS0141807379	XS0147030984
FECHA DE COMPRA	24/10/2002	24/06/2003	25/02/2002	14/05/2002
FECHA DE VENCIMIENTO	24/10/2012	31/12/2029	18/05/2013	25/11/2013
NOMINAL BONO	2.000	3.000	3.000	3.000
PRECIO DE COMPRA	99,15%	100,00%	98,74%	100%
COSTE AMORTIZADO	1.996	3.000	2.991	3.000
VALOR EN BALANCE	1.942	2.117	2.964	3.410
TIR	6,13%	6,00%	6,01%	7,45%
ACTIVOS SUBYACENTES	BONO G.ELECTRIC 6% 15/06/12	BONO BANK OF AUSTRIA 12/29	3 BONOS EMITIDO POR PRIME EDGE CAPITAL	BONO BIRD 25/11/13
ISIN SUBYACENTE	US36962GY42	XS0140838474	XS0127086022/ XS0127086618/ XS0143415874	XS0083662923
RATING SUBYACENTES	AA+	AA+	AA-	AAA
NOMINAL SUBYACENTE	2.000	3.000	2.000	3.000
CONTRAPARTE DEL SWAP	BBVA	BBVA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON
ENTIDAD DE REFERENCIA	GE CAPITAL CORP.	N/A	N/A	N/A

PERMUTAS DE TIPO DE INTERÉS

A 31 de diciembre de 2011, las características de las posiciones abiertas que la entidad mantiene en contratos de permutas financieras de tipos de interés (IRS) se detallan a continuación:

CONCEPTO	MILES DE EUROS		
FECHA DE INICIO	23/03/2005	23/03/2005	27/07/2003
FECHA DE VENCIMIENTO	17/06/2021	28/12/2026	29/07/2015
NOMINAL	12.140	2.855	2.000
BONO DE REFERENCIA	BEI - 8,50%	SWEDEN KINGDOM 9,405%	POLO III CP FINANCE 4,70%
CONTRAPARTE	BBVA	BBVA	BBVA
INTERÉS FIJO A PAGAR ANUALMENTE	1.032	269	94
INTERÉS VARIABLE A COBRAR	EURIBOR 6 M	EURIBOR 6 M	EURIBOR 3 M +0,435%
PERÍODO LIQUIDACIÓN VARIABLE	SEMESTRAL	SEMESTRAL	TRIMESTRAL

A 31 de diciembre de 2010, las características de las posiciones abiertas que la entidad mantenía en contratos de permutas financieras de tipos de interés (IRS) se detallan a continuación:

CONCEPTO	MILES DE EUROS		
FECHA DE INICIO	23/03/2005	23/03/2005	27/07/2003
FECHA DE VENCIMIENTO	17/06/2021	28/12/2026	29/07/2015
NOMINAL	12.140	2.855	2.000
BONO DE REFERENCIA	BEI - 8,50%	SWEDEN KINGDOM 9,405%	POLO III CP FINANCE 4,70%
CONTRAPARTE	BBVA	BBVA	BBVA
INTERÉS FIJO A PAGAR ANUALMENTE	1.032	269	94
INTERÉS VARIABLE A COBRAR	EURIBOR 6 M	EURIBOR 6 M	EURIBOR 3 M +0,435%
PERÍODO LIQUIDACIÓN VARIABLE	SEMESTRAL	SEMESTRAL	TRIMESTRAL

Las valoraciones de los diferentes flujos correspondientes a estos contratos están registrados en la cuenta "Pasivos Financieros mantenidos para negociar" del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2011. El importe de estas valoraciones al cierre del ejercicio asciende a 9.662 miles de euros (8.420 miles de euros a cierre de 2010).

Adicionalmente, con fecha de 4 de noviembre de 2011, la Mutua y Goldman Sachs Internacional firmaron un contrato de operación de venta a plazo (forward) sobre un máximo de 4.500.000 acciones de Repsol cuya fecha de ejecución sería el 20 de enero de 2012.

Dicha venta se instrumentó mediante un contrato de compraventa a término (*share forward transaction*) por un precio nunca inferior a 21,90 euros por acción. Dicho precio podría ajustarse en caso de un reparto de dividendos por un importe distinto a 0,58 euros por acción con anterioridad a la ejecución de la transacción.

Fruto de este acuerdo y en aplicación de las condiciones pactadas, se conformó una operación forward en los siguientes términos:

- Fecha de ejecución: 20 de enero de 2012
- Número de acciones: 4.500.000 acciones
- Precio venta forward: 22,1172 euros

Como consecuencia, y en virtud de la aplicación de la normativa de coberturas contables de la norma 8ª de instrumentos financieros del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, se registró en pérdidas del ejercicio las variaciones negativas en el valor del instrumento de cobertura (forward) por un importe de 4.860 miles de euros aflorando un pasivo por instrumentos de cobertura, así como un beneficio por las variaciones positivas de valor producidas en la partida cubierta (acciones de Repsol) por importe de 4.535 miles de euros.

10.2.1.7 EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
CAJA	245	234
BANCOS	76.229	304.602
TOTAL	76.474	304.836

(MILES DE EUROS)

Los saldos de las cuentas corrientes, que son de libre disposición, devengan interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, la totalidad de estos saldos estaban afectos a la cobertura de las provisiones técnicas.

10.2.2 INFORMACIÓN RELACIONADA CON LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y EL PATRIMONIO NETO

Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros definidas en la norma de registro y valoración devengadas en los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

	2011					
	DISPONIBLE PARA LA VENTA	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS EQUIVALENTES	EMPRESAS DEL GRUPO	GASTOS DE GESTIÓN
						TOTAL
INGRESOS DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	62.038	42.604	24.928	4.143	96.882	- 230.595
A) INGRESOS PROCEDENTES DE INVERSIONES FINANCIERAS	45.702	4.027	24.923	4.143	96.859	- 175.654
B) APLICACIONES DE CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	-	-	-	-	23	- 23
C) BENEFICIOS EN REALIZACIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	16.336	38.577	5	-	-	- 54.918
C1) BENEFICIOS POR AUMENTOS DE VALOR RAZONABLE	-	38.577	-	-	-	- 38.577
C2) BENEFICIOS POR VENTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS	16.336	-	5	-	-	- 16.341
INGRESOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-	1.278	-	-	-	- 1.278
GASTOS DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	31.080	37.288	452	-	99.120	4.000 171.940
A) GASTOS DE GESTIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	7.928	4.569	452	-	-	4.000 16.949
B) DETERIORO DE INVERSIONES FINANCIERAS	9.271	-	-	-	99.115	- 108.386
C) PÉRDIDAS EN REALIZACIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	13.881	32.719	-	-	5	- 46.605
C1) PÉRDIDAS POR DISMINUCIONES DE VALOR RAZONABLE	-	32.719	-	-	-	- 32.719
C2) PÉRDIDAS POR VENTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS	13.881	-	-	-	5	- 13.886
GASTOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-	1.626	-	-	-	- 1.626
RESULTADO DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	30.958	4.968	24.476	4.143	(2.238)	(4.000) 58.307
(MILES DE EUROS)						

2010

	DISPONIBLE PARA LA VENTA	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS EQUIVALENTES	EMPRESAS DEL GRUPO	GASTOS DE GESTIÓN	TOTAL
INGRESOS DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	157.589	68.445	28.242	8.973	16.355	-	279.604
A) INGRESOS PROCEDENTES							
DE INVERSIONES FINANCIERAS	35.480	4.906	25.240	8.973	250	-	74.849
B) APLICACIONES DE CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	-	-	-	-	16.105	-	16.105
C) BENEFICIOS EN REALIZACIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	122.109	63.539	3.002	-	-	-	188.650
C1) BENEFICIOS POR AUMENTOS DE VALOR RAZONABLE	-	63.539	-	-	-	-	63.539
C2) BENEFICIOS POR VENTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS	122.109	-	3.002	-	-	-	125.111
INGRESOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-	2.215	-	-	-	-	2.215
GASTOS DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	5.134	130.337	408	-	112	1.491	137.482
A) GASTOS DE GESTIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	1.149	7.178	408	-	-	1.491	10.226
B) DETERIORO DE INVERSIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	112	-	112
C) PÉRDIDAS EN REALIZACIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	3.985	123.159	-	-	-	-	127.144
C1) PÉRDIDAS POR DISMINUCIONES DE VALOR RAZONABLE	-	123.159	-	-	-	-	123.159
C2) PÉRDIDAS POR VENTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS	3.985	-	-	-	-	-	3.985
GASTOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	-	1.849	-	-	-	-	1.849
RESULTADO DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS	152.455	(61.526)	27.834	8.973	16.243	(1.491)	142.488

(MILES DE EUROS)

11. FONDOS PROPIOS

A) FONDO MUTUAL

Este fondo tiene un carácter permanente y estable y debe alcanzar, como mínimo y en todo momento, la cuantía que exija la legislación vigente, estipulada en el artículo 13 del Real Decreto Legislativo 6/2004, de 29 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, y en el artículo 27 del Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre y modificaciones posteriores, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

B) RESERVAS ESTATUTARIAS

De acuerdo con el artículo 37 de los Estatutos de la Mutua, esta reserva se debe dotar con cargo a la distribución de beneficios de cada ejercicio como mínimo en un 25 por ciento del excedente anual. El fin de esta reserva es hacer frente al normal cumplimiento de las obligaciones y la estabilidad social que aconseja la prudente administración.

C) OTRAS RESERVAS

El saldo de estas reservas a 31 de diciembre de 2011 es de 2.293.499 miles de euros (2.178.491 miles de euros en 2010), siendo dicho importe de libre disposición.

D) RESERVA DE ESTABILIZACIÓN

Según Disposición Adicional primera del Real Decreto 1317/2008 que aprueba el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, a efectos de las limitaciones que la legislación mercantil disponga sobre la distribución de dividendos a cuenta, conforme a lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, la reserva de estabilización tendrá la consideración de reserva obligatoria establecida por la Ley. La dotación en este ejercicio ha ascendido a 6.584 miles de euros, mientras que en 2010 fue de 6.272 miles de euros.

A 31 de diciembre el saldo de esta reserva es de 73.572 miles de euros, frente a los 66.988 miles de euros del ejercicio anterior.

E) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

Este epígrafe recoge las reservas por ajustes en la valoración por los activos que se mantienen clasificados en la cartera de activos disponibles para la venta, correspondientes al importe de las plusvalías netas del efecto impositivo, así como la corrección de asimetrías contables que generan las mismas. El importe de las plusvalías netas de efecto impositivo es de 82.000 miles de euros, frente a los 83.198 miles de euros del ejercicio anterior.

12. MONEDA EXTRANJERA

Al cierre del ejercicio, Mutua no tiene activos ni pasivos denominados en moneda extranjera.

No se han registrado durante el ejercicio diferencias de cambio en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

13. PROVISIONES TÉCNICAS

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2010 y 2011 en las distintas cuentas de este capítulo de balance de situación ha sido el siguiente:

CONCEPTO	2010			
	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	DOTACIONES	APLICACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
PROVISIONES TÉCNICAS				
PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS (NO VIDA)	536.205	555.827	(536.205)	555.827
PARA RIESGOS EN CURSO	-	-	-	-
PARA PRESTACIONES	562.256	556.258	(562.256)	556.258
PROVISIÓN PARA SEGUROS DE VIDA	-	-	-	-
PROVISIÓN MATEMÁTICA	359.932	389.980	(359.932)	389.980
PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS (VIDA)	2.077	2.756	(2.077)	2.756
PARA PARTICIPACIONES EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	11.257	11.155	(11.257)	11.155
PROVISIÓN PARA EL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE INVERSIÓN LO ASUMAN LOS TOMADORES	22.207	22.642	(22.207)	22.642
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	1.493.934	1.538.618	(1.493.934)	1.538.618
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS				
PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	-	-	-	-
NO VIDA	10.253	14.423	(10.253)	14.423
VIDA	816	924	(816)	924
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES	-	-	-	-
NO VIDA	5.664	5.991	(5.664)	5.991
VIDA	978	1.366	(978)	1.366
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS DEL REASEGURO	17.711	22.704	(17.711)	22.704
(MILES DE EUROS)				

CONCEPTO	2011				
	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	SALDOS INICIALES CESIÓN DE CARTERA	DOTACIONES	APLICACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
PROVISIONES TÉCNICAS					
PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS (NO VIDA)	555.827		554.927	(555.827)	554.927
PARA RIESGOS EN CURSO	-		-	-	-
PARA PRESTACIONES	556.258	79	542.529	(556.258)	542.608
PROVISIÓN PARA SEGUROS DE VIDA					
PROVISIÓN MATEMÁTICA	389.980	12.245	433.911	(389.980)	446.156
PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS (VIDA)	2.756		3.386	(2.756)	3.386
PARA PARTICIPACIONES EN BENEFICIOS Y EXTERNOS	11.155		10.112	(11.155)	10.112
PROVISIÓN PARA EL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE INVERSIÓN LO ASUMAN LOS TOMADORES	22.642		24.046	(22.642)	24.046
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	1.538.618	12.324	1.568.911	(1.538.618)	1.581.235
PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS					
PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS					
NO VIDA	14.423		11.152	(14.423)	11.152
VIDA	924	42	1.071	(924)	1.113
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES					
NO VIDA	5.991		5.548	(5.991)	5.548
VIDA	1.366		1.428	(1.366)	1.428
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS DEL REASEGURO	22.704	42	19.199	(22.704)	19.241
(MILES DE EUROS)					

La evolución, neta de recobros, en los ejercicios 2010 y 2011, de la provisión para prestaciones del seguro directo del negocio de No Vida por ramos, constituida a 31 de diciembre de 2009 y 2010, respectivamente, se muestra a continuación:

RAMOS	2010		
	PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	PAGOS EN EL EJERCICIO 2010	PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
SEGURO DIRECTO			
RC	430.824	144.508	237.818
OTRAS GARANTÍAS	76.743	42.289	(2.019)
ACCIDENTES	7.353	2.618	2.897
DEFENSA JURÍDICA	6.854	2.400	3.988
ASISTENCIA EN VIAJE	5.004	3.111	52
HOGAR	958	1.087	139
TOTAL	527.736	196.013	242.875
(MILES DE EUROS)			

RAMOS	2011		
	PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	PAGOS EN EL EJERCICIO 2011	PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
SEGURO DIRECTO			
RC	423.625	144.279	236.237
OTRAS GARANTÍAS	77.199	40.826	(3.192)
ACCIDENTES	5.957	2.231	2.385
DEFENSA JURÍDICA	7.340	2.789	4.528
ASISTENCIA EN VIAJE	5.538	5.308	27
HOGAR	2.044	1.728	59
PÉRDIDAS PECUNIARIAS	-	-	-
TOTAL	521.703	197.161	240.044
(MILES DE EUROS)			

La diferencia entre la provisión para prestaciones constituida por la Mutua al cierre del ejercicio 2010, por los siniestros pendientes a esa fecha, y la suma de los pagos efectuados por dichos siniestros en el ejercicio 2011, más la provisión constituida al cierre del ejercicio 2011 por dichos siniestros pendientes es positiva, tanto en el conjunto de los ramos de Automóviles, como en el Seguro de Accidentes Individuales de Ocupantes. Esta circunstancia se tiene en cuenta para el establecimiento de las provisiones para prestaciones al cierre del ejercicio.

En el ramo de Vida, la provisión dotada a 31 de diciembre de 2010 también ha sido suficiente para hacer frente a los pagos efectuados durante 2011 más la provisión constituida al cierre de este ejercicio correspondientes a los siniestros abiertos a aquella fecha.

14. SITUACIÓN FISCAL

14.1 IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La Mutua tributa por el Impuesto sobre Sociedades a partir de su resultado contable individual y no aplica junto con las demás entidades del Grupo el régimen especial de consolidación fiscal en el Impuesto sobre Sociedades, aunque en el ámbito del Impuesto sobre el Valor Añadido sí aplica, junto a otras entidades del Grupo, el régimen especial de Grupo de Entidades, desde el 1 de enero de 2008.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2011 y 2010 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

2011			
	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	INGRESOS Y GASTOS PATRIMONIO NETO	TOTAL
SALDO INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	164.298	-	164.298
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	1.466	-	1.466
DIFERENCIAS PERMANENTES			
AUMENTOS (I)	9.278	-	9.278
DISMINUCIONES (II)	(129.937)	-	(129.937)
DIFERENCIAS TEMPORARIAS:			
CON ORIGEN EN EL EJERCICIO			
AUMENTOS (III)	21.860	-	21.860
DISMINUCIONES (IV) (V)	(21.849)	(6.584)	(28.433)
CON ORIGEN EN EJERCICIOS ANTERIORES			
AUMENTOS	4.196	-	4.196
DISMINUCIONES (VI)	(14.522)	-	(14.522)
COMPENSACIÓN DE BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	-	-	-
BASE IMPONIBLE (RESULTADO FISCAL)	34.790	(6.584)	28.206
(MILES DE EUROS)			

- (I) Corresponde, en su mayor parte, a las donaciones realizadas a diversas fundaciones acogidas al régimen de la Ley 49/2002, fundamentalmente la Fundación Mutua Madrileña, los gastos por convenios de colaboración suscritos para la promoción del "Año internacional Alzheimer 2011" y las "Jornadas Mundiales de la Juventud 2011", así como otros gastos fiscalmente no deducibles.
- (II) Corresponde, en su mayor parte, a minusvalías fiscales por transmisión de participaciones en empresas del Grupo que habían sido objeto en ejercicios anteriores de deterioros fiscalmente no deducibles, así como a las deducciones fiscales registradas contablemente por promoción de acontecimientos de excepcional interés público ("Barcelona World Race", "Año internacional Alzheimer 2011" y las "Jornadas Mundiales de la Juventud 2011").
- (III) Corresponde, principalmente, a la provisión para primas pendientes de antigüedad inferior a seis meses, a la dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares y a las dotaciones a otras provisiones para riesgos y gastos fiscalmente no deducibles.
- (IV) Corresponde a la libertad de amortización regulada en la Disposición Adicional 11ª de la Ley del Impuesto y a los deterioros fiscales por resultados contables negativos de empresas del Grupo.
- (V) Corresponde a la reserva de estabilización dotada en el ejercicio.
- (VI) Corresponde, fundamentalmente, a la provisión para primas pendientes de cobro dotada como no deducible en el ejercicio 2010 y aplicada en este ejercicio, y a la aplicación de otras provisiones fiscalmente no deducibles de ejercicios anteriores.

2010

	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	INGRESOS Y GASTOS PATRIMONIO NETO	TOTAL
SALDO INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	160.209	-	160.209
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	42.963	-	42.963
DIFERENCIAS PERMANENTES			
AUMENTOS	6.542	-	6.542
DISMINUCIONES	(22.596)	-	(22.596)
DIFERENCIAS TEMPORARIAS:			
CON ORIGEN EN EL EJERCICIO			
AUMENTOS	16.102	-	16.102
DISMINUCIONES	(34.171)	(6.272)	(40.443)
CON ORIGEN EN EJERCICIOS ANTERIORES			
AUMENTOS	2.421	-	2.421
DISMINUCIONES	(20.111)	-	(20.111)
COMPENSACIÓN DE BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	-	-	-
BASE IMPONIBLE (RESULTADO FISCAL)	151.359	(6.272)	145.087

(MILES DE EUROS)

La liquidación del Impuesto sobre Sociedades responde al siguiente detalle (en miles de euros):

CONCEPTO	2011	2010
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	164.298	160.209
AJUSTES FISCALES AL RESULTADO CONTABLE		
DIFERENCIAS PERMANENTES (INCLUYE IMPUESTO SOBRE BENEFICIO)	(119.193)	26.909
DIFERENCIAS TEMPORARIAS	(16.899)	(42.031)
BASE IMPONIBLE	28.206	145.087
TIPO DE GRAVAMEN	25%	25%
CUOTA ÍNTEGRA	7.052	36.272
DEDUCCIONES	(14.365)	(8.658)
DEDUCCIONES PENDIENTES DE APLICACIÓN	7.863	-
CUOTA LÍQUIDA	550	27.614
PAGOS A CUENTA	1.088	977
RETENCIONES	11.289	21.181
CUOTA DIFERENCIAL	(11.827)	5.456

El detalle de las deducciones pendientes de compensar al cierre de este ejercicio es el siguiente:

CONCEPTO	AÑO DE OCURRENCIA	ÚLTIMO AÑO DE APLICACIÓN	MILES DE EUROS
PATROCINIOS	2011	2021	3.726
DONACIONES A ENTIDADES LEY 49/2002	2011	2021	734
CREACIÓN EMPLEO MINUSVÁLIDOS	2011	2021	6
REINVERSIÓN	2011	2014	3.397
TOTAL DEDUCCIONES PENDIENTES DE APLICACIÓN			7.863

A 31 de diciembre de 2010 no quedaban deducciones pendientes de compensar.

En 2011 la Mutua se ha acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por aquella parte de las plusvalías que se han generado en este mismo periodo, en la medida que se han visto cumplidos los requisitos de reinversión exigidos por la normativa.

Las rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios se muestran en el cuador siguiente:

AÑO	RENTA ACOGIDA A DEDUCCIÓN	AÑO DE REINVERSIÓN
2007	57.050	2007
2008	8.423	2008
2009	21.966	2009
2010	1.747	2010
2011	48.531	2011

(MILES DE EUROS)

El detalle de los impuestos diferidos en los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:		
DIFERENCIAS TEMPORARIAS	14.377	11.797
CRÉDITOS POR BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	-	-
OTROS CRÉDITOS FISCALES	7.863	-
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:		
DIFERENCIAS TEMPORARIAS	(77.666)	(68.496)
IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS	(55.426)	(56.699)

(MILES DE EUROS)

El movimiento durante los ejercicios 2010 y 2011 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

ACTIVO	SALDO INICIAL	2010		TOTAL
		CARGO/(ABONO) A CUENTA DE PYG	CARGO/(ABONO) A PATRIMONIO NETO Y OTROS	
COMPROMISOS VARIOS CON EL PERSONAL	9.500	(1.608)	226	8.118
DIFERENCIAS EN AMORTIZACIONES	18	-	-	18
PROVISIÓN RIESGOS Y GASTOS	629	(8)	-	621
PROVISIÓN PARA PRIMAS PENDIENTES	2.137	614	-	2.751
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	26	-	263	289
TOTAL	12.310	(1.002)	489	11.797

ACTIVO	2011			
	SALDO INICIAL	CARGO/(ABONO) A CUENTA DE PYG	CARGO/(ABONO) A PATRIMONIO NETO Y OTROS	TOTAL
COMPROMISOS VARIOS CON EL PERSONAL	8.118	1.678	148	9.944
DIFERENCIAS EN AMORTIZACIONES	18	-	-	18
PROVISIÓN RIESGOS Y GASTOS	621	(242)	-	379
PROVISIÓN PARA PRIMAS PENDIENTES	2.751	489	-	3.240
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	289	-	507	796
TOTAL	11.797	1.925	655	14.377

PASIVO	2010			
	SALDO INICIAL	CARGO/(ABONO) A CUENTA DE PYG	CARGO/(ABONO) A PATRIMONIO NETO Y OTROS	TOTAL
RESERVA DE ESTABILIZACIÓN	19.767	-	1.568	21.335
LIBERTAD DE AMORTIZACIÓN	9.566	-	7.883	17.449
DETERIORO EMPRESAS DEL GRUPO	-	-	54	54
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	41.238	-	(11.580)	29.658
TOTAL	70.571	-	(2.075)	68.496

PASIVO	2011			
	SALDO INICIAL	CARGO/(ABONO) A CUENTA DE PYG	CARGO/(ABONO) A PATRIMONIO NETO Y OTROS	TOTAL
RESERVA DE ESTABILIZACIÓN	21.335	-	1.646	22.981
LIBERTAD DE AMORTIZACIÓN	17.449	-	3.246	20.695
DETERIORO EMPRESAS DEL GRUPO	54	-	1.167	1.221
CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	29.658	-	3.111	32.769
TOTAL	68.496	-	9.170	77.666

Al cierre de estas cuentas anuales, está pendiente de resolución por el Tribunal Económico Administrativo Central, Reclamación Económico Administrativa formulada contra el acta en disconformidad firmada el 3 de febrero de 2011, consecuencia de una diferente interpretación sobre la norma fiscal aplicada relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006. Durante el ejercicio ha sido aplicada la provisión dotada en 2010 por este concepto, tras haber realizado el pago de dicha acta.

Al margen de lo señalado en el párrafo anterior, a 31 de diciembre de 2011, la Mutua tiene pendientes de inspección todos los ejercicios no prescritos en los impuestos que le son aplicables. Los administradores consideran que los pasivos adicionales que pudieran surgir como consecuencia de una inspección, en caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

15. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de las cargas sociales contenidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la Mutua al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
SUELDOS, SALARIOS Y ASIMILADOS	75.681	73.576
CARGAS SOCIALES:	33.489	27.052
SEGUROS SOCIALES	13.612	13.206
RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO	8.017	7.393
OTRAS CARGAS SOCIALES	11.860	6.453
PROVISIONES	-	-
TOTAL GASTOS	109.170	100.628
(MILES DE EUROS)		

La línea de “Sueldos, salarios y asimilados” contiene indemnizaciones por despido por importe de 241 miles de euros en 2011, mientras que en 2010 contenía 525 miles de euros.

16. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

16.1 PROVISIONES

Los movimientos habidos en las provisiones reconocidas en el balance en los ejercicios 2010 y 2011 han sido los siguientes:

	MILES DE EUROS				
	PROVISIONES PARA IMPUESTOS Y OTRAS CONTINGENCIAS LEGALES	PROVISIÓN PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES	PROVISIÓN PARA PAGOS POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN	OTRAS PROVISIONES NO TÉCNICAS	TOTAL
SALDOS A 1 DE ENERO DE 2010	-	26.453	8.315	2.564	37.332
ADICIONES	6.723	1.422	915	1.124	10.184
RETIROS	-	(8.169)	(1.069)	(846)	(10.084)
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2010	6.723	19.706	8.161	2.842	37.432

	MILES DE EUROS				
	PROVISIONES PARA IMPUESTOS Y OTRAS CONTINGENCIAS LEGALES	PROVISIÓN PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES	PROVISIÓN PARA PAGOS POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN	OTRAS PROVISIONES NO TÉCNICAS	TOTAL
SALDOS A 1 DE ENERO DE 2011	6.723	19.706	8.161	2.842	37.432
ADICIONES	-	7.418	251	36.294	43.963
RETIROS	(6.723)	(328)	(1.152)	(6.364)	(14.567)
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2011	-	26.796	7.260	32.772	66.828

Dentro del epígrafe de Otras Provisiones No Técnicas se incluye un importe de 32.058 miles de euros correspondientes a la estimación de la contraprestación contingente originada en la adquisición de la participación de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros. (Ver Nota 10.2.1.4)

El concepto de la Provisión para impuestos y otras contingencias legales se detalla en la Nota 14.

Los conceptos y criterios de cálculo de la Provisión para pensiones se presentan con mayor detalle en la Nota 21.

16.2 CONTINGENCIAS

Pasivos Contingentes

La Entidad tiene pasivos contingentes por litigios surgidos en el curso normal del negocio de los que no se prevé que surjan pasivos significativos distintos de aquellos que ya están contemplados en la provisión para prestaciones.

Aimismo, Mutua tiene concedidos avales en relación principalmente con la tramitación de expedientes de siniestros a 31 de diciembre de 2011 por un importe total de 21.986 miles de euros (28.025 miles de euros en 2010).

17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Las operaciones globales de la Mutua se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Entidad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Por su actividad, la Mutua no ha precisado realizar inversiones de carácter medioambiental, ni ha incurrido en gastos de dicha naturaleza, no habiendo aplicado, por consiguiente, ninguna deducción por inversión en el cálculo del Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio. Asimismo, no se ha considerado necesario registrar provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al considerar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Las posibles contingencias, indemnizaciones y otros riesgos de carácter medioambiental en las que pudiera incurrir la entidad están adecuadamente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tiene suscritas.

18. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

El detalle de los importes reconocidos en el balance en el epígrafe "Provisión para pensiones y obligaciones similares" es el siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
OBLIGACIONES EN BALANCE PARA:		
PRESTACIONES POR JUBILACIÓN	800	118
PRESTACIONES MÉDICAS POSTERIORES A LA JUBILACIÓN	3.033	2.624
PRESTACIONES SEGURO DE VIDA DE CONVENIO	255	240
OTROS COMPROMISOS (VER NOTA 21.B)	22.708	16.724
TOTAL	26.796	19.706
(MILES DE EUROS)		

Las características de los compromisos cubiertos, así como las principales hipótesis utilizadas en el cálculo de las obligaciones, se detallan en las notas 5.13. y 21 b).

La Mutua no tiene ningún activo afecto a la cobertura de estos compromisos, por lo que el valor recogido en balance se corresponde con el valor actual de las obligaciones comprometidas siguiendo el método de cálculo y las hipótesis indicadas en las notas 5.13. y 21 b.).

19. ACTIVOS Y GRUPOS ENAJENABLES MANTENIDOS PARA LA VENTA

No existe al cierre del ejercicio ningún activo asignado a esta categoría.

20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 20 de enero de 2012 se ha producido la ejecución del forward sobre las acciones de Repsol comentado en la Nota 10.2.1.6, originando un beneficio de 31.577 miles de euros por venta de instrumentos clasificados como disponibles para la venta y un resultado positivo de 325 miles de euros por ajuste de la valoración del instrumento de cobertura.

El día 26 de marzo de 2012, los Consejos de Administración de “La Caixa”, CaixaBank, S.A. , Banca Cívica y las Cajas de Ahorros accionistas de Banca Cívica han acordado la suscripción de un acuerdo de integración mediante la fusión por absorción de Banca Cívica (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente). La eficacia de esta operación de integración está sujeta a su aprobación final por los órganos competentes de las Partes, así como de la obtención de las autorizaciones administrativas correspondientes.

De acuerdo con lo previsto en los contratos suscritos con “La Caixa” a los que se refiere la Nota 10.2.14., la anterior operación no tiene impacto en las cuentas anuales de la Mutua.

21. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

A) EMPRESAS DEL GRUPO

El detalle de las transacciones efectuadas por la Mutua con empresas del Grupo (entendiendo como sociedades del Grupo a las entidades participadas por la Mutua -véase anexo III), en los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

CONCEPTO	2011		2010	
	INGRESOS	GASTOS	INGRESOS	GASTOS
SERVICIOS RECIBIDOS Y PRESTADOS RELATIVOS A APOYO A LA GESTIÓN	3.836	483	2.588	4
SERVICIOS RECIBIDOS Y PRESTADOS RELATIVOS A INVERSIONES FINANCIERAS	773	608	13	549
SERVICIOS RECIBIDOS Y PRESTADOS RELATIVOS A INVERSIONES INMOBILIARIAS	702	1.849	1.666	747
SERVICIOS RECIBIDOS Y PRESTADOS RELATIVOS AL NEGOCIO DE VIDA	-	80	62	-
SERVICIOS RECIBIDOS Y PRESTADOS RELATIVOS AL NEGOCIO DE ASISTENCIA	47.058	824	1.066	51.246
SERVICIOS RECIBIDOS Y PRESTADOS RELATIVOS AL NEGOCIO DE ASISTENCIA MÉDICA	1.650	-	-	1.492
SERVICIOS RECIBIDOS Y PRESTADOS RELATIVOS A OTROS RAMOS DE NO VIDA	3	-	-	-
TOTAL EMPRESAS DEL GRUPO	54.022	3.844	5.395	54.038

(MILES DE EUROS)

Los saldos con empresas del Grupo reflejados en el balance de situación de la Mutua son los siguientes:

CONCEPTO	2011		2010	
	A COBRAR	A PAGAR	A COBRAR	A PAGAR
POR SERVICIOS APOYO GESTIÓN	1.015	165	608	4
POR ARRENDAMIENTOS	13	-	469	-
POR PRIMAS DE SEGUROS	62	-	81	58
POR PRÉSTAMOS	82.307	-	45.000	-
POR FIANZAS CONSTITUIDAS	-	287	-	243
POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS INMOBILIARIOS	-	-	-	65
POR GRUPO IVA	244	924	352	297
POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS	-	369	-	140
POR SERVICIOS ASISTENCIA	-	10.005	-	10.827
POR OTROS CONCEPTOS	-	15	-	-
TOTAL SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO	83.641	11.765	46.510	11.634

(MILES DE EUROS)

El importe que figura en préstamos corresponde a cuatro préstamos concedidos a tres empresas del Grupo:

- Un préstamo participativo que la Mutua concedió a 23 de diciembre de 2010 a Mutuapark, S.L.U. (bajo la anterior denominación de Mutuamad Inversiones, S.L.U.), por importe inicial de 45.000 miles de euros, y que fue ampliado el 25 de abril de 2011 en 15.000 miles de euros. Este préstamo devenga un interés variable en función de los resultados de Mutuapark S.L.U. La duración del préstamo era de un año desde su firma, con posibilidad de prórroga por acuerdo entre las partes en cualquier momento, la cual ha sido llevada a cabo tácitamente.
- Un préstamo concedido el 12 de abril de 2011 a Mutuapark, S.L.U. por un importe de 19.000 miles de euros, y que fue reducido a 9.970 miles de euros el 30 de noviembre de dicho año, por subrogación pasiva de Inmomutua, S.L.U. (anteriormente denominada Mutuamad Infraestructuras, S.L.) de una parte del préstamo original.
- Un préstamo concedido el 30 de noviembre de 2011 a Inmomutua, S.L.U. por importe de 9.030 miles de euros a través de la subrogación pasiva que se acaba de comentar.
- Otro préstamo de 7.000 miles de euros concedido a Servicios Médicos Auxiliares, S.A. el 14 de febrero de 2011 por subrogación activa de Mutua en el préstamo que tenía aquella con Aresa Seguros Generales, S.A., y que el 27 de octubre del mismo año fue reducido a 3.264 miles de euros.

Los tres préstamos no participativos devengan un tipo de interés variable de Euribor+1%, revisado trimestralmente y con pago de intereses con la misma periodicidad.

B) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

La retribución devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Mutua en este ejercicio por todos los conceptos ha ascendido a 2.779.368 de euros. El detalle de la retribución es el siguiente:

RETRIBUCIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN				
	TOTAL RETRIBUCIÓN	COSTE TOTAL DEL SEGURO DE SALUD	DIETAS	RETRIBUCIÓN POR CARGO
D. IGNACIO GARRALDA RUÍZ DE VELASCO	896,7	5,0	51,6	840,1
DÑA. COLOMA ARMERO MONTES	149,3	1,0	55,4	92,9
D. MIGUEL CORSINI FREESE	146,5	2,0	52,6	91,9
D. CARLOS CUTILLAS CORDÓN	170,9	4,0	48,8	118,1
D. ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	143,7	3,0	49,8	90,9
D. RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	145,5	5,0	51,6	88,9
D. JAIME LAMO DE ESPINOSA M. DE CHAMPOURCIN	144,6	2,0	50,7	91,9
D. JOSÉ LUIS MARÍN LÓPEZ-OTERO	141,8	5,0	47,9	88,9
D. JAIME MONTALVO CORREA	239,4	3,0	51,6	184,8
D. EMILIO ONTIVEROS BAEZA	137,1	2,0	43,2	91,9
D. JOSÉ PERIEL MARTÍN	137,1	6,0	43,2	87,9
D. LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	149,3	2,0	55,4	91,9
D. RAFAEL RUBIO RUBIO	177,5	4,0	55,4	118,1
TOTAL	2.779,4	44,0	657,2	2.078,2
(MILES DE EUROS)				

La retribución devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Mutua en 2010 por todos los conceptos ascendió a 2.698 miles de euros. El detalle de la retribución fue el siguiente:

RETRIBUCIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN				
	TOTAL RETRIBUCIÓN	COSTE TOTAL DEL SEGURO DE SALUD	DIETAS	RETRIBUCIÓN POR CARGO
D. IGNACIO GARRALDA RUÍZ DE VELASCO	883	4	45	834
D. JOSÉ C. MARTÍNEZ PÉREZ	58	2	10	46
DÑA. COLOMA ARMERO MONTES	133	1	40	92
D. MIGUEL CORSINI FREESE	142	2	49	91
D. CARLOS CUTILLAS CORDÓN	166	3	45	118
D. ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	142	2	49	91
D. RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	140	4	47	89
D. JAIME LAMO DE ESPINOSA M. DE CHAMPOURCIN	131	2	38	91
D. JOSÉ LUIS MARÍN LÓPEZ-OTERO	130	4	37	89
D. JAIME MONTALVO CORREA	202	2	40	160
D. EMILIO ONTIVEROS BAEZA	130	2	37	91
D. JOSÉ PERIEL MARTÍN	130	5	37	88
D. LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	143	2	50	91
D. RAFAEL RUBIO RUBIO	168	3	47	118
TOTAL	2.698	38	571	2.089
(MILES DE EUROS)				

A 31 de diciembre de 2011, no existían anticipos o créditos concedidos por la Mutua a sus Administradores, ni se habían asumido compromisos por garantías o avals con los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración.

La Mutua, a partir del 1 de enero de 2004, estableció otros compromisos con los miembros de su Consejo de Administración. Estos compromisos, lo son, en general, para aquellos Consejeros que hubiesen desempeñado dos o más mandatos como mínimo, y que hubiesen permanecido en su cargo durante los cinco años anteriores a su cese como Consejero. Estos, una vez cumplidos los 65 años, tenían, en el momento de la baja, los derechos contenidos en el art. 25.5 de los Estatutos Sociales vigentes en dicho momento.

En la reunión mantenida el 14 de enero de 2008, el Consejo de Administración aceptó la renuncia individual que, con fecha de diciembre de 2007, realizaron todos los miembros actuales del Consejo de Administración a excepción del que fue Presidente del mismo hasta el 22 de enero de 2008, relativa a sus derechos de percepción de cualquier beneficio de previsión social. En la misma reunión del 14 de enero de 2008, el Consejo de Administración adoptó el acuerdo de proponer a la Junta de Mutualistas la supresión de cualquier beneficio de previsión social a favor de los miembros del Consejo de Administración el acuerdo fue ratificado en la Junta.

Existen antiguos Consejeros que tienen derecho a un pago vitalicio equivalente al triple de la cuantía de la pensión máxima reconocida por la Seguridad Social para el régimen general.

Los pagos efectuados durante el ejercicio a miembros del Consejo de Administración que tienen este derecho en virtud de los compromisos por pensiones adquiridos han ascendido a 210 miles de euros en el ejercicio 2011 (207 miles de euros en 2010), habiéndose aplicado de la provisión por tal concepto el importe de los pagos y dotado 6.194 miles de euros en base a la información disponible y en aplicación de técnicas actuariales generalmente utilizadas, siendo la provisión constituida por este concepto de 22.708 miles de euros al cierre del ejercicio 2011, que está incluida dentro del saldo del epígrafe de Provisión para pensiones y obligaciones similares del balance de situación a dicha fecha. Dicho importe no incluye cantidad alguna referente a los actuales miembros del Consejo de Administración, que han renunciado de forma individual a sus derechos de percepción de cualquier beneficio de previsión social. En 2010 se produjo una aplicación neta por este concepto de 7.080 miles de euros, siendo la provisión constituida a cierre de ese ejercicio de 16.724 miles de euros.

En el ejercicio 2011, las principales hipótesis actuariales utilizadas en los cálculos de estos compromisos han sido las siguientes:

Método actuarial:	Projected Unit Credit
Tablas de mortalidad:	PERM/F 2000
Interés Técnico:	3,97%
IPC:	1,5%

La retribución devengada por los miembros del Comité de Dirección de la Mutua en este ejercicio ha ascendido a 5.199 miles de euros (4.106 miles de euros en 2010). A 31 de diciembre de 2011, no existían anticipos o créditos concedidos por la Mutua a miembros del Comité de Dirección.

De acuerdo con el artículo 4.4. bis del Reglamento de Régimen Interior del Consejo, y conforme a lo establecido en el apartado 14 de las Normas de Elaboración de las Cuentas Anuales del Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, a continuación se detallan las operaciones entre la Mutua y otras partes vinculadas distintas de las empresas del Grupo, como son los administradores y directivos de la Entidad y familiares próximos a éstos:

NOMBRE DEL ADMINISTRADOR O DIRECTIVO	CONTRATANTE Y TIPO DE VINCULACIÓN CON EL ADMINISTRADOR O DIRECTIVO	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	IMPORTE (MILES DE EUROS)
DE LA PUENTE RÚA, ALBERTO	LIMPIEZAS MERINO, S.L., EMPRESA PERTENECIENTE A UN HERMANO DEL CONSEJERO SR. DE LA PUENTE	COMERCIAL	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	83
ONTIVEROS BAEZA EMILIO	ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES, S.A. (AFI) Y TECNOLOGÍA, INFORMACIÓN Y FINANZAS S.A., FILIAL DE AFI, EN LA QUE EL SR. ONTIVEROS ES CONSEJERO Y PRESIDENTE	COMERCIAL	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	396
MARÍN LÓPEZ-OTERO, JOSÉ LUIS	ENDESA ENERGÍA, S.A., ENDESA ENERGÍA XXI, S.L., FILIALES DE ENDESA, S.A. EL SR. MARÍN ES PRESIDENTE DE OTRA FILIAL DE ENDESA S.A., ENDESA RED, S.A.	COMERCIAL	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	3.703

C) OTRA INFORMACIÓN RELATIVA AL ARTÍCULO 229 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL:

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, y con el fin de reforzar la transparencia de la sociedad, los consejeros han comunicado a la Entidad:

- a) Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos con el interés de la Entidad.
- b) Que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Entidad.

Adicionalmente los administradores actuales o los que lo han sido durante el ejercicio han confirmado que no ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Entidad, con las siguientes excepciones:

NOMBRE	SOCIEDAD	CARGO
IGNACIO GARRALDA RUIZ DE VELASCO	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30-06-2011)
IGNACIO GARRALDA RUIZ DE VELASCO	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
IGNACIO GARRALDA RUIZ DE VELASCO	MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
IGNACIO GARRALDA RUIZ DE VELASCO	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
MIGUEL CORSINI FREESE	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30-06-2011)
MIGUEL CORSINI FREESE	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
MIGUEL CORSINI FREESE	MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
MIGUEL CORSINI FREESE	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30-06-2011)
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
CARLOS CUTILLAS CORDÓN	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30-06-2011)
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
ALBERTO DE LA PUENTE RÚA	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30-06-2011)
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RUFINO GARCÍA-QUIRÓS GARCÍA	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

JAIME MONTALVO CORREA	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30-06-2011)
JAIME MONTALVO CORREA	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JAIME MONTALVO CORREA	MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
JAIME MONTALVO CORREA	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30-06-2011)
LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	AUTOCLUB MUTUA MADRILEÑA, S.L.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
LUIS RODRÍGUEZ DURÓN	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
RAFAEL RUBIO RUBIO	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	VOCAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HASTA 30-06-2011)
PERSONA VINCULADA A COLOMA ARMERO MONTES	GENWORTH LIFE PROTECTION	CONSEJERO INDEPENDIENTE DEL CONSEJO EUROPEO

22. OTRA INFORMACIÓN

22.1 INFORMACIÓN SOBRE LA PLANTILLA

El número medio de personas empleadas por la Mutua en el ejercicio 2011, distribuido por categorías profesionales ha sido el siguiente:

	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
CONSEJEROS	12	1	13
0	29	5	34
1	25	11	36
2	30	12	42
3	63	22	85
4	161	53	214
5	152	131	283
6	173	302	475
7	69	122	191
TOTAL	714	659	1.373

El número medio de personas empleadas por la Mutua en el ejercicio 2010, distribuido por categorías profesionales fue el siguiente:

	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
CONSEJEROS	12	1	13
0	29	5	34
1	22	11	33
2	31	13	44
3	60	19	79
4	161	54	215
5	144	112	256
6	173	292	465
7	66	137	203
TOTAL	698	644	1.342

22.2 HONORARIOS DE AUDITORÍA

Los honorarios acordados por el auditor externo en concepto de auditoría de las cuentas anuales individuales de Mutua del ejercicio 2011 han ascendido a 193 miles de euros, IVA no incluido, siendo el importe correspondiente a 2010 de 111 miles de euros. Asimismo, los honorarios devengados durante 2011 por el auditor u otras sociedades de la red PwC por servicios prestados a la Mutua, distintos de los de auditoría, ascienden a 695 miles de euros.

22.3 OTROS ACUERDOS FUERA DE BALANCE

No existen otros acuerdos fuera de balance.

22.4 SUBVENCIONES DE CAPITAL RECIBIDAS

El detalle de las subvenciones de capital reintegrables que aparecen en el pasivo del balance de situación dentro del epígrafe Débitos y partidas a pagar – Otras Deudas – Resto de otras deudas es el siguiente:

ENTIDAD CONCESIONARIA	MILES DE EUROS	FINALIDAD	FECHA DE CONCESIÓN
CDTI	2.028	PROYECTO I+D	25/11/2009

Esta subvención se concedió para un proyecto I+D que finalizó al cierre del ejercicio 2009 y que se comenzó a utilizar en el ejercicio 2010 y no han tenido movimientos durante el ejercicio 2011.

22.5 INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGOS EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA, “DEBER DE INFORMACIÓN DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO.

Los saldos pendientes de pago a proveedores que al cierre del ejercicio figuran en las cuentas de la Mutua, no acumulan ningún aplazamiento superior al plazo legal establecido en la Ley 15/2010, de 5 de julio.

23. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La Mutua realiza todas sus operaciones en la totalidad del territorio español.

24. INFORMACIÓN TÉCNICA

24.1 INFORMACIÓN RELATIVA A LAS POLÍTICAS DE LA ENTIDAD

A) SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

El Grupo Mutua ha desarrollado una metodología de Gestión de Riesgo consistente en un tratamiento uniforme de los diferentes tipos de riesgos a los que está expuesta la Compañía, con el objetivo final de:

- Asegurar que los riesgos estén identificados, evaluados y controlados.
- Poder llevar a cabo una gestión global, homogénea e integrada de los mismos.

La Estrategia de Gestión de Riesgos se enmarca dentro de las directrices del Buen Gobierno de las sociedades.

La revisión de Control Interno se focaliza en los Riesgos de carácter Operacional y de Cumplimiento Legal, en este sentido el Grupo Mutua Madrileña ha realizado una definición de los Riesgos Operacionales más relevantes de forma alineada a Solvencia II.

La definición de los Riesgos Operacionales se ha asociado a los riesgos de nivel 1 de Solvencia II, por lo que en el análisis de Control Interno del Grupo Mutua podemos identificar los siguientes riesgos:

En cuanto a Riesgo Operacional,

- Fraude Interno
- Fraude Externo
- Relaciones Laborales y Seguridad en el puesto de trabajo
- Clientes, productos y prácticas empresariales
- Daños a activos materiales
- Incidencias en los negocios y fallos en los sistemas
- Ejecución, entrega y gestión de procesos

Respecto al Riesgo Legal, se circunscribiría al cumplimiento de la normativa.

B) POLÍTICA DE REASEGURO

La política de reaseguro desarrollada en 2011 ha continuado en la misma línea que en la pasada anualidad, concentrándose todas las negociaciones y los diferentes procesos de cotización en la unidad específica e independiente de reaseguro. Una de las actividades principales llevadas a cabo en 2011 ha sido la continuación de la realización de análisis concretos de las estructuras de reaseguro para lograr una completa adecuación a las diferentes carteras y sus comportamientos, de tal manera que se garantice una adecuada protección frente a riesgos imprevistos y desviaciones de siniestralidad indeseada. Se ha procedido a las renovaciones que vencían para el año 2012, persiguiendo la estabilización de los resultados de los diferentes ramos a través del reaseguro y el apoyo en su desarrollo.

Se ha puesto especial interés en promover la transferencia de conocimiento del mercado internacional al objeto de impulsar la innovación y la capacidad de atender las necesidades emergentes de los clientes del Grupo.

C) CONCENTRACIÓN DEL RIESGO DE SEGUROS

La Mutua ha llevado a cabo una política de diversificación de riesgos aseguradores operando en la práctica totalidad de los ramos de seguros.

La Mutua dispone de mecanismos de control interno y procedimientos que le permiten detectar todo tipo de concentraciones del riesgo asegurador.

24.2 OTRA INFORMACIÓN

El detalle de los gastos de explotación por naturaleza, en función del destino de los mismos, durante los ejercicios 2011 y 2010, en las cuentas técnicas "Vida" y No Vida", es el siguiente:

2011							
NATURALEZA DEL GASTO	GASTOS DE DESTINO						
	IMPUTABLES A LAS PRESTACIONES	DE ADQUISICIÓN	DE ADMINISTRACIÓN	DE INVERSIONES	DE OTROS GASTOS TÉCNICOS	OTROS GASTOS NO TÉCNICOS	TOTAL
NO VIDA							
SERVICIOS RECIBIDOS:							
COMISIONES	-	3.029	-	-	-	-	3.029
OTROS SERVICIOS RECIBIDOS	30.525	63.447	6.069	13.694	2.242	9.185	125.162
DOTACIÓN A LAS AMORTIZACIONES	9.228	1.837	2.939	13.991	1.828	298	30.121
TRIBUTOS	549	104	175	5.285	106	68	6.287
GASTOS DE PERSONAL	52.189	9.998	16.649	1.917	10.147	16.649	107.549
OTROS GASTOS DE GESTIÓN	-	-	-	-	-	-	-
GASTOS EXCEPCIONALES	-	-	-	-	8	21	29
TOTAL	92.491	78.415	25.832	34.887	14.331	26.221	272.177

VIDA

SERVICIOS RECIBIDOS:							
COMISIONES	-	109	-	-	-	-	109
OTROS SERVICIOS RECIBIDOS	29	938	187	369	19	-	1.542
DOTACIÓN A LAS AMORTIZACIONES	30	200	177	230	20	-	657
TRIBUTOS	2	11	10	4	1	-	28
GASTOS DE PERSONAL	94	637	566	259	65	-	1.621
GASTOS EXCEPCIONALES	-	-	-	-	14	-	14
TOTAL	155	1.895	940	862	119	-	3.971

(MILES DE EUROS)

2010							
NATURALEZA DEL GASTO	GASTOS DE DESTINO						TOTAL
	IMPUTABLES A LAS PRESTACIONES	DE ADQUISICIÓN	DE ADMINISTRACIÓN	DE INVERSIONES	OTROS GASTOS TÉCNICOS	OTROS GASTOS NO TÉCNICOS	
NO VIDA							
SERVICIOS RECIBIDOS:							
COMISIONES	-	64	-	-	-	-	64
OTROS SERVICIOS RECIBIDOS	28.072	56.314	5.759	8.260	2.679	7.486	108.570
DOTACIÓN A LAS AMORTIZACIONES	7.879	1.572	2.509	6.232	1.558	213	19.963
TRIBUTOS	619	117	197	3.574	120	(6)	4.621
GASTOS DE PERSONAL	53.748	10.230	17.151	1.979	10.421	6.223	99.752
OTROS GASTOS DE GESTIÓN	-	-	-	-	-	4	4
GASTOS EXCEPCIONALES	-	-	-	-	1	170	171
TOTAL	90.318	68.297	25.616	20.045	14.779	14.090	233.145

VIDA

SERVICIOS RECIBIDOS:							
OTROS SERVICIOS RECIBIDOS	29	549	117	321	51	-	1.067
DOTACIÓN A LAS AMORTIZACIONES	43	139	162	169	76	-	589
TRIBUTOS	1	2	3	-	1	-	7
GASTOS DE PERSONAL	159	516	601	103	282	-	1.661
TOTAL	232	1.206	883	593	410	-	3.324

(MILES DE EUROS)

24.3 INFORMACIÓN SOBRE EL SEGURO DE VIDA

A) COMPOSICIÓN DEL NEGOCIO DE VIDA POR VOLUMEN DE PRIMAS DEL SEGURO DIRECTO

Las primas del seguro directo de los seguros de Vida correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010 presentan el detalle siguiente:

CONCEPTO	2011	2010
PRIMAS POR CONTRATOS INDIVIDUALES	72.566	49.116
PRIMAS POR CONTRATOS DE SEGUROS COLECTIVOS	6.770	5.210
	79.336	54.326
PRIMAS PERIÓDICAS	75.921	12.032
PRIMAS ÚNICAS	3.415	42.294
	79.336	54.326
PRIMAS DE CONTRATOS SIN PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	35.459	5.910
PRIMAS DE CONTRATOS CON PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	40.463	46.951
PRIMAS DE CONTRATOS CON RIESGO INVERSIÓN EN LOS TOMADORES DE LAS PÓLIZAS	3.414	1.465
	79.336	54.326

(MILES DE EUROS)

B) CONDICIONES TÉCNICAS DE LAS PRINCIPALES MODALIDADES DEL SEGURO DE VIDA

Las principales magnitudes del ejercicio 2011 referidas a la adecuación entre los activos y los compromisos asumidos son las siguientes:

	ACTIVOS				PASIVOS		
	VALOR CONTABLE DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS	RENTABILIDAD REAL DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS	DURACIÓN FINANCIERA DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS	PORCENTAJE DE EXCLUSIÓN DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS EN DURACIÓN FINANCIERA	PROVISIONES DE SEGUROS DE VIDA	INTERÉS MEDIO DE LA PROVISIÓN MATEMÁTICA	DURACIÓN FINANCIERA DE LA PROVISIÓN MATEMÁTICA
DISPOSICIÓN TRANSITORIA 2ª ROSSP COMPROMISOS ANTERIORES 1999)	123.194	5,75%	8,01 AÑOS	5,42%	112.164	5,68%	8,45 AÑOS
ARTÍCULO 33.1.A).1 ROSSP (COMPROMISOS POSTERIORES 1999)	290.178	4,34%	7,76 AÑOS	12,77%	291.536	2,00%	8,28 AÑOS
ARTÍCULO 33.1.A).2 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
ARTÍCULO 33.1.B).1 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
ARTÍCULO 33.1.B).2 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
ARTÍCULO 33.1.C) ROSSP NUEVO PPA	43.694	4,34%	7,76 AÑOS	12,77%	43.899	4,13%	8,23 AÑOS
ARTÍCULO 33.2. B).ROSSP RENTAS	1.693	5,01%	6,08 AÑOS	0,00%	1.943	4,28%	6,8 AÑOS

(MILES DE EUROS)

Las principales magnitudes del ejercicio 2010 referidas a la adecuación entre los activos y los compromisos asumidos eran las siguientes:

	ACTIVOS				PASIVOS		
	VALOR CONTABLE DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS	RENTABILIDAD REAL DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS	DURACIÓN FINANCIERA DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS	PORCENTAJE DE EXCLUSIÓN DE LOS ACTIVOS ASIGNADOS EN DURACIÓN FINANCIERA	PROVISIONES DE SEGUROS DE VIDA	INTERÉS MEDIO DE LA PROVISIÓN MATEMÁTICA	DURACIÓN FINANCIERA DE LA PROVISIÓN MATEMÁTICA
DISPOSICIÓN TRANSITORIA 2ª ROSSP COMPROMISOS ANTERIORES 1999)	114.435	6,03%	7,74 AÑOS	5,18%	106.937	5,67%	8,04 AÑOS
ARTÍCULO 33.1.A).1 ROSSP (COMPROMISOS POSTERIORES 1999)	281.223	5,41%	6,88 AÑOS	16,13%	269.304	2,00%	7,70 AÑOS
ARTÍCULO 33.1.A).2 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
ARTÍCULO 33.1.B).1 ROSSP	14.552	5,41%	6,88 AÑOS	16,13%	14.552	4,30%	9,69 AÑOS
ARTÍCULO 33.1.B).2 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
ARTÍCULO 33.1.C) ROSSP NUEVO PPA	1.404	5,41%	6,88 AÑOS	16,13%	1.943	4,28%	7,49 AÑOS

(MILES DE EUROS)

Las principales modalidades del seguro de Vida que representan un porcentaje superior al 5% de las primas o provisiones matemáticas han sido en el ejercicio 2011:

MILES DE EUROS						
MODALIDAD	TIPO DE COBERTURA	PRIMAS EJERCICIO 2011	PROVISIONES MATEMÁTICAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	TABLAS UTILIZADAS	INTERÉS TÉCNICO	PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS
				PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS		
				IMPORTE DISTRIBUIDO	FORMA DE DISTRIBUCIÓN	
JUBILACIÓN 3	MIXTO	1.883	85.071	GKM/F 70 GRM/F 70	6%	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA
JUBILACIÓN 5	MIXTO	19.182	225.520	GKM/F 80- -2AÑOS Y GKM/F 95 GRM/F 80- -2AÑOS Y GRM/F 95	2%	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA
PLAN AHORRO FÁCIL	MIXTO	22.957	23.195	GKM/F 95	GARANTIZADO TRIMESTRAL	-
PPA (2-0)	MIXTO	7.561	46.884	GKM/F 95	2%	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA
PPA (90)	MIXTO	12.430	20.704	GKM/F 95	GARANTIZADO TRIMESTRAL	-

Las principales modalidades del seguro de Vida que representaron un porcentaje superior al 5% de las primas o provisiones matemáticas fueron en el ejercicio 2010:

MILES DE EUROS						PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS		
MODALIDAD	TIPO DE COBERTURA	PRIMAS EJERCICIO 2010	PROVISIONES MATEMÁTICAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	TABLAS UTILIZADAS	INTERÉS TÉCNICO	PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	IMPORTE DISTRIBUIDO	FORMA DE DISTRIBUCIÓN
JUBILACIÓN 3	MIXTO	2.064	85.703	GKM/F 70 GRM/F 70	6%	SI	90% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA
JUBILACIÓN 4	MIXTO	758	16.280	GKM/F 80 Y GKM/F 80 - 2 AÑOS GRM/F 80 Y GKM/F 80 - 2 AÑOS	4%	SI	90% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA
JUBILACIÓN 5	MIXTO	19.468	212.192	GKM/F 80 - 2 AÑOS Y GKM/F 95 GRM/F 80 - 2 AÑOS Y GRM/F 95	2%	SI	90% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA
PROTECCIÓN FAMILIAR	MIXTO	4.907	-	GKM/F 95	2%	SI	80% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA
PLAN AHORRO FÁCIL	MIXTO	5.382	5.343	GKM/F 95	GARANTIZADO TRIMESTRAL	NO		
PLAN DE JUBILACIÓN COLECTIVO	MIXTO	3.643	11.953	GKM/F 95	2%	SI	90% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA

MILES DE EUROS						
MODALIDAD	TIPO DE COBERTURA	PRIMAS EJERCICIO 2010	PROVISIONES MATEMÁTICAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	TABLAS UTILIZADAS	INTERÉS TÉCNICO	PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS
						IMPORTES DISTRIBUIDOS FORMA DE DISTRIBUCIÓN
PPA (2-0)	MIXTO	5.677	41.409	GKM/F 95	2%	SI 85% RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO ENTRE LAS PÓLIZAS EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, PROPORCIONAL A LA PROVISIÓN MATEMÁTICA MEDIA DE CADA PÓLIZA
PPA (90)	MIXTO	8.016	9.202	GKM/F 95	GARANTIZADO TRIMESTRAL	NO

Tablas de supervivencia y mortalidad: la Mutua está adaptando todos sus productos a las nuevas tablas de supervivencia (GRM/F-95) en el plazo contemplado en la normativa vigente. En las pólizas de la modalidad de rentas, la parte de la participación en beneficios correspondiente a dichas pólizas financia la actualización a las nuevas tablas de supervivencia, el resto de la participación en beneficios de dichas pólizas se reparte a los mutualistas de estas pólizas como prima única. Para el resto de modalidades, la participación en beneficios se reparte mediante una prima única.

Tipo de interés técnico: en el seguro de Vida no ha sido necesario calcular la provisión matemática con tipos de interés técnicos diferentes a los descritos en las bases técnicas, ya que en aplicación de la Disposición Transitoria Segunda, para los seguros contratados antes de la entrada en vigor del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, la rentabilidad real obtenida de las inversiones afectas en el ejercicio ha sido superior al tipo técnico utilizado, mientras que los seguros contratados con posterioridad a la entrada en vigor del Reglamento tienen un tipo de interés técnico inferior al indicado en el artículo 33.1 de dicha norma

A) COMPOSICIÓN DEL NEGOCIO DE NO VIDA.

CONCEPTO	MILES DE EUROS							
	RC	OTRAS GARANTÍAS	ACCIDENTES	DEF. JURÍDICA	ASISTENCIA	PÉRDIDAS PECUNIARIAS	HOGAR	TOTAL
I. PRIMAS IMPUTADAS (DIRECTO)	313.654	652.077	44.455	19.157	62.578	48	15.140	1.107.109
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	321.765	647.701	44.666	18.503	66.005	163	9.362	1.108.165
2. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	(7.402)	5.379	(136)	664	(3.239)	(111)	5.745	900
3. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA RIESGOS EN CURSO	-	-	-	-	-	-	-	-
4. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS PENDIENTES	(709)	(1.003)	(75)	(10)	(188)	(4)	33	(1.956)
II. PRIMAS REASEGURO (CEDIDO)	425	751	456	-	486	58	6.954	9.130
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	423	85	451	-	486	100	4.314	5.859
2. VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	2	666	5	-	-	(42)	2.640	3.271
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS	313.229	651.326	43.999	19.157	62.092	(10)	8.186	1.097.979
B. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	977	2.794	235	55	197	-	33	4.291
III. SINIESTRALIDAD (DIRECTO)	280.426	538.968	5.551	7.243	60.304	42	11.354	903.888
1. PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS Y GASTOS DE SINIESTRALIDAD	288.043	546.759	6.043	6.150	59.555	19	11.139	917.708
2. +/- VARIACIÓN PROVISIONES TÉCNICAS PARA PRESTACIONES	(7.617)	(7.791)	(492)	1.093	749	23	215	(13.820)
3. +/- VARIACIÓN OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)	237	(2)	397	-	-	-	4.405	5.037
1. PRESTACIONES REASEGURO CEDIDO	53	1.001	145	-	-	-	4.281	5.480
2. +/- VARIACIÓN PROVISIÓN PRESTACIONES REASEGURO CEDIDO	184	(1.003)	252	-	-	-	124	(443)
C. TOTAL SINIESTRALIDAD	280.189	538.970	5.154	7.243	60.304	42	6.949	898.851
NETA DE REASEGURO (III-IV)	-	-	1	-	-	-	-	1
V. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. GASTOS DE ADQUISICIÓN (DIRECTO)	23.078	43.820	3.014	1.712	4.803	17	1.971	78.415
VII. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	7.318	14.691	1.018	907	1.593	4	301	25.832
IX. OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	3.438	8.442	585	534	918	2	412	14.331
X. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMÓN, Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (CEDIDO)	-	13	(82)	-	(93)	-	(2.761)	(2.923)
D. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (+VI+VII+VIII+IX+X)	33.834	66.966	4.536	3.153	7.221	23	(77)	115.656

El detalle de los ingresos y gastos técnicos del ejercicio 2010, para los ramos de No Vida del seguro directo en los que opera la Mutua, fue el siguiente:

CONCEPTO	MILES DE EUROS						
	RC	OTRAS GARANTÍAS	ACCIDENTES	DEF. JURÍDICA	ASISTENCIA	HOGAR	TOTAL
I. PRIMAS IMPUTADAS (DIRECTO)	293.032	656.669	43.847	21.120	54.893	12.501	1.082.062
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	307.175	657.553	43.768	20.653	58.602	16.383	1.104.134
2. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	(13.285)	379	191	506	(3.548)	(3.865)	(19.622)
3. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA RIESGOS EN CURSO	-	-	-	-	-	-	-
4. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS PDTES.	(858)	(1.263)	(112)	(39)	(161)	(17)	(2.450)
II. PRIMAS REASEGURO (CEDIDO)	334	804	168	-	469	5.807	7.582
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	334	3.299	124	-	469	7.526	11.752
2. VARIACIÓN PROVISIONES PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS	-	(2.495)	44	-	-	(1.719)	(4.170)
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	292.698	655.865	43.679	21.120	54.424	6.694	1.074.480
B. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	1.504	3.771	280	96	291	87	6.029
III. SINIESTRALIDAD (DIRECTO)	278.152	544.637	4.417	7.960	58.684	10.110	903.960
1. PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS Y GASTOS DE SINIESTRALIDAD	285.858	545.234	6.412	5.933	58.030	8.962	910.429
2. +/- VARIACIÓN PROVISIONES TÉCNICAS PARA PRESTACIONES	(7.706)	(597)	(1.995)	2.027	654	1.148	(6.469)
3. +/- VARIACIÓN OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS	-	-	-	-	-	-	-
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)	116	210	263	-	-	3.709	4.298
1. PRESTACIONES REASEGURO CEDIDO	47	503	128	-	-	3.293	3.971
2. +/- VARIACIÓN PROVISIÓN PRESTACIONES REASEGURO CEDIDO	69	(293)	135	-	-	416	327
C. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	278.036	544.427	4.154	7.960	58.684	6.401	899.662
V. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS	-	-	14	-	-	-	14
VI. GASTOS DE ADQUISICIÓN (DIRECTO)	18.722	39.920	2.633	1.535	3.616	6.471	72.897
VII. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	7.045	15.032	1.001	953	1.484	390	25.905
IX. OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	3.907	8.625	574	560	855	534	15.055
X. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMÓN, Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (CEDIDO)	-	(50)	(60)	-	-	(1.388)	(1.498)
D. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII+VIII+IX+X)	29.674	63.527	4.162	3.048	5.955	6.007	112.373

B) RESULTADO TÉCNICO DEL SEGURO DE NO VIDA POR AÑO DE OCURRENCIA.

El detalle de los resultados técnicos del ejercicio 2011, por año de ocurrencia, para los ramos de “No Vida” en los que opera la Mutua, ha sido el siguiente:

CONCEPTO	MILES DE EUROS						
	RC	OTRAS GARANTÍAS	ACCIDENTES	DEF. JURÍDICA	ASISTENCIA	PÉRDIDAS PECUNIARIAS	HOGAR
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (DIRECTO)	318.002	654.791	44.779	19.341	63.065	48	15.299
1. PRIMAS DEVENCADAS NETAS DE ANULACIONES AÑO EN CURSO	329.227	657.041	45.421	18.897	67.082	163	9.556
2. +/- VARIACIÓN PROVISIÓN PRIMAS PENDIENTES	(3.823)	(7.629)	(506)	(220)	(779)	(4)	(1)
3. +/-VARIACIÓN PROV. PRIMAS NO CONSUMIDAS	(7.402)	5.379	(136)	664	(3.238)	(111)	5.744
II. PRIMAS DE REASEGURO (CEDIDO)	(425)	(751)	(456)	-	(486)	(58)	(6.954)
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	(423)	(85)	(451)	-	(486)	(100)	(4.314)
2. +/-VARIACIÓN PROVISIONES PRIMAS NO CONSUMIDAS	(2)	(666)	(5)	-	-	42	(2.640)
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I - II)	317.577	654.040	44.323	19.341	62.579	(10)	8.345
B. OTROS INGRESOS TÉCNICOS	977	2.794	235	55	197	-	33
III. SINIESTRALIDAD (DIRECTO)	317.333	578.621	6.071	6.492	59.851	42	11.342
1. PRESTACIONES Y GTOS. PAGADOS DE SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO, INCLUYENDO GTOS SINIESTRALIDAD IMPUTABLES	130.378	502.276	1.522	968	52.356	19	9.138
2. VARIACIÓN PT PRESTACIONES SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO	186.955	76.345	4.549	5.524	7.495	23	2.204
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)	(60)	(920)	(37)	-	-	-	(4.348)
1. PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS DE SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO, INCLUYENDO LOS GASTOS DE SINIESTRALIDAD IMPUTABLES	(24)	(920)	(37)	-	-	-	(3.512)
2. VARIACIÓN PT PRESTACIONES SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO	(36)	-	-	-	-	-	(872)
C. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III - IV)	317.273	577.701	6.034	6.492	59.851	42	6.994
V. GASTOS ADQUISICIÓN (DIRECTO)	23.078	43.820	3.014	1.712	4.803	17	1.971
VI. GASTOS ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	7.318	14.691	1.018	907	1.593	4	301
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	3.438	8.442	585	534	918	2	412
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (CEDIDO)	-	13	(82)	-	(93)	-	(2.761)
IX. INGRESOS DE INVERSIONES NETOS DE GASTOS MISMA NATURALEZA	12.982	8.728	644	438	790	-	248
TOTAL RESULTADO TÉCNICO	(19.571)	20.895	34.633	10.189	(3.506)	(75)	1.709
							44.274

El detalle de los resultados técnicos del ejercicio 2010, por año de ocurrencia, para los ramos de “No Vida” en los que opera la Mutua, fue el siguiente:

CONCEPTO	MILES DE EUROS						
	RC	OTRAS GARANTÍAS	ACCIDENTES	DEF. JURÍDICA	ASISTENCIA	HOGAR	TOTAL
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (DIRECTO)	297.100	660.516	44.198	21.365	55.299	12.525	1.091.003
1. PRIMAS DEVENGADAS NETAS DE ANULACIONES AÑO EN CURSO	313.499	666.766	44.434	21.069	59.437	16.426	1.121.631
2. +/- VARIACIÓN PROVISIÓN PRIMAS PENDIENTES	(3.114)	(6.629)	(427)	(210)	(590)	(35)	(11.005)
3. +/- VARIACIÓN PROV. PRIMAS NO CONSUMIDAS	(13.285)	379	191	506	(3.548)	(3.866)	(19.623)
II. PRIMAS DE REASEGURO (CEDIDO)	334	804	168	-	469	5.807	7.582
1. PRIMAS NETAS DE ANULACIONES	334	3.299	124	-	469	7.526	11.752
2. +/- VARIACIÓN PROVISIONES PRIMAS NO CONSUMIDAS	-	(2.495)	44	-	-	(1.719)	(4.170)
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I - II)	296.766	659.712	44.030	21.365	54.830	6.718	1.083.421
III. SINIESTRALIDAD (DIRECTO)	320.779	581.880	5.866	6.150	60.645	9.695	985.015
1. PRESTACIONES Y GTOS. PAGADOS DE SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO, INCLUYENDO GTOS. SINIESTRALIDAD IMPUTABLES	128.051	499.040	1.459	1.119	53.931	7.684	691.284
2. VARIACIÓN PT PRESTACIONES SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO	192.728	82.840	4.407	5.031	6.714	2.011	293.731
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (CEDIDO)	47	503	128	-	-	3.709	4.387
1. PRESTACIONES Y GASTOS PAGADOS DE SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO, INCLUYENDO LOS GASTOS DE SINIESTRALIDAD IMPUTABLES	47	503	128	-	-	3.293	3.971
2. VARIACIÓN PT PRESTACIONES SINIESTROS OCURRIDOS EN EL EJERCICIO	-	-	-	-	-	416	416
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III - IV)	320.732	581.377	5.738	6.150	60.645	5.986	980.628
V. GASTOS ADQUISICIÓN (DIRECTO)	18.722	39.920	2.633	1.535	3.616	6.471	72.897
VI. GASTOS ADMINISTRACIÓN (DIRECTO)	7.045	15.032	1.001	953	1.484	390	25.905
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (DIRECTO)	3.907	8.625	574	560	855	534	15.055
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (CEDIDO)	-	(50)	(60)	-	-	(1.388)	(1.498)
IX. INGRESOS TÉCNICOS NETOS GASTOS MISMA NATURALEZA	19.139	13.280	962	651	1.139	332	35.503
TOTAL RESULTADO TÉCNICO	(34.501)	28.088	35.106	12.818	(10.631)	(4.943)	25.937

24.5. INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS O PASIVOS CORRECTORES DE ASIMETRÍAS CONTABLES

En cumplimiento del apartado 3 de la Norma de Valoración 9ª del Real Decreto 1317/2008, Mutua ha corregido las asimetrías contables producidas por la valoración a valor razonable de ciertos activos financieros. En concreto, y para operaciones que dan lugar al reconocimiento de participación en beneficios y donde existe una clara identificación de los activos vinculados a dicha participación en beneficios, se ha reflejado un apunte simétrico al contabilizado por las minusvalías/plusvalías de los activos financieros a valor razonable, en una cuenta de pasivo, con contrapartida de patrimonio o de pérdidas y ganancias, según la cartera se trate de Disponible para la Venta o Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias.

De esta forma, a 31 de diciembre de 2011 se ha abonado en una cuenta de pasivo un importe de 12.556 miles de euros (6.543 miles de euros en 2010) por corrección de asimetrías con origen en carteras de inversiones disponibles para la venta correspondientes a operaciones de seguros que reconocen participación en beneficios.

25. ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS

Las provisiones técnicas están invertidas en los activos que se determina reglamentariamente con arreglo a los principios de congruencia, seguridad, liquidez, rentabilidad, dispersión y diversificación.

Los criterios de valoración empleados en los bienes aptos para la cobertura de provisiones técnicas se ajustan a lo establecido en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, y normas posteriores.

A 31 de diciembre de 2011, el valor de cobertura de los activos aptos era superior al importe de las provisiones técnicas a cubrir, según se detalla a continuación:

ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS RAMOS DE NO VIDA

CONCEPTO	MILES DE EUROS	
	A 31 DE DICIEMBRE DE 2011	A 31 DE DICIEMBRE DE 2010
PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS Y RIESGOS EN CURSO	554.927	555.827
PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS SOBRE PRIMAS PENDIENTES DE COBRO	(11.078)	(9.647)
PROVISIÓN CORRESPONDIENTE A PRIMAS DEVENGADAS Y NO EMITIDAS NETAS DE COMISIONES	(3.669)	(1.891)
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIONES EN BENEFICIOS Y PARA EXTORNOS	-	19
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES		
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES PENDIENTES DE LIQUIDACIÓN Y PAGO	471.289	481.900
PROVISIÓN DE PRESTACIONES PENDIENTES DE DECLARACIÓN	37.352	39.802
PROVISIÓN PARA GASTOS INTERNOS DE LIQUIDACIÓN DE SINIESTROS	30.645	31.403
RESERVA DE ESTABILIZACIÓN	91.926	85.342
TOTAL PROVISIONES A CUBRIR SEGUROS DE NO VIDA	1.171.392	1.182.755

BIENES AFECTOS A COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS NO VIDA

NATURALEZA	MILES DE EUROS	
	A 31 DE DICIEMBRE DE 2011	A 31 DE DICIEMBRE DE 2010
VALORES Y DERECHOS NEGOCIABLES DE RENTA VARIABLE NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS NACIONALES	127.516	118.276
ACCIONES DE ENTIDADES ASEGURADORAS Y REASEGURADORAS	147.084	153.103
VALORES Y DERECHOS NEGOCIABLES DE RENTA FIJA NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS NACIONALES	383.145	42.771
VALORES Y DERECHOS NEGOCIABLES DE RENTA FIJA NEGOCIADOS EN MERCADOS EXTRANJEROS	106.770	425.528
ACTIVOS FINANCIEROS ESTRUCTURADOS NEGOCIABLES	6.551	6.879
ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA ARMONIZADAS	1.157.327	1.499.927
ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO	9.797	5.034
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	269.285	869.317
EFFECTIVO EN CAJA, BILLETES DE BANCO O MONEDA METÁLICA	246	234
CRÉDITOS POR INTERESES, RENTAS Y DIVIDENDOS DEVENGADOS Y NO VENCIDOS	56	130
CRÉDITOS FRENTE A LOS REASEGURADORES POR SU PARTICIPACIÓN EN LA PROVISIÓN PARA PRESTACIONES	5.548	5.991
CRÉDITOS HIPOTECARIOS	2.234	2.622
BIENES CONSIGNADOS EN LOS TRIBUNALES POR CONTRATOS DE SEGURO	24.707	26.607
BIENES INMUEBLES	527.126	532.240
TOTAL	2.767.392	3.688.659
PROVISIONES A CUBRIR	1.171.392	1.182.755
BIENES AFECTOS	2.767.392	3.688.659
DIFERENCIA (SUPERÁVIT)	1.596.000	2.505.904

ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS RAMO DE VIDA

CONCEPTO	MILES DE EUROS	
	A 31 DE DICIEMBRE DE 2011	A 31 DE DICIEMBRE DE 2010
PROVISIÓN PARA PRIMAS NO CONSUMIDAS Y PARA RIESGOS EN CURSO	3.386	2.756
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIONES EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	10.112	11.136
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES		
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES PENDIENTES DE LIQUIDACIÓN Y PAGO	3.316	3.144
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES PENDIENTES DE DECLARACIÓN	-	-
PROVISIÓN DE GASTOS INTERNOS DE LIQUIDACIÓN DE SINIESTROS	6	9
PROVISIÓN MATEMÁTICA	446.156	389.980
ANTICIPOS SOBRE PÓLIZAS	(806)	(538)
PROVISIÓN TÉCNICA RELATIVA AL SEGURO DE VIDA CUANDO EL RIESGO DE INVERSIÓN LO ASUMEN LOS TOMADORES	24.046	22.642
TOTAL PROVISIONES A CUBRIR SEGUROS DE VIDA	486.216	429.129

BIENES AFECTOS A COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA

NATURALEZA	MILES DE EUROS	
	A 31 DE DICIEMBRE DE 2011	A 31 DE DICIEMBRE DE 2010
VALORES Y DERECHOS NEGOCIABLES DE RENTA FIJA NEGOCIADOS EN MERCADOS REGULADOS NACIONALES	181.967	123.810
VALORES Y DERECHOS NEGOCIABLES DE RENTA FIJA NEGOCIADOS EN MERCADOS EXTRANJEROS	182.100	185.226
ACTIVOS FINANCIEROS ESTRUCTURADOS NEGOCIABLES	49.825	54.307
ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA ARMONIZADAS	71.511	70.394
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	9.742	13.772
CRÉDITOS POR INTERESES, RENTAS Y DIVIDENDOS DEVENGADOS Y NO VENCIDOS	6	3
CRÉDITOS FRENTE A LOS REASEGURADORES POR SU PARTICIPACIÓN EN LA PROVISIÓN PARA PRESTACIONES	1.428	1.366
BIENES INMUEBLES	34.361	31.139
TOTAL	530.940	480.017
PROVISIONES A CUBRIR	486.216	429.129
BIENES AFECTOS	530.940	480.017
DIFERENCIA (SUPERÁVIT)	44.724	50.888

26. ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA Y DE FONDO DE GARANTÍA

La regulación en materia de solvencia, establece un periodo transitorio para que las entidades aseguradoras se adapten a las nuevas exigencias de cálculo del fondo de garantía y del margen de solvencia, R.D. 297/2004, de 29 de octubre, y el artículo 18 del Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

A 31 de diciembre de 2010 y 2011, el margen de solvencia de la Mutua es superior al mínimo legal exigido.

A continuación se muestra el margen de solvencia al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

CONCEPTO	MILES DE EUROS			
	VIDA		NO VIDA	
	2011	2010	2011	2010
FONDO MUTUAL	9.015	9.015	23.597	23.597
OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES LIBRES	12.776	13.937	3.126.380	2.971.727
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	(2.307)	(2.314)	93.724	90.419
PLUSVALÍAS INVERSIONES FINANCIERAS (*)	1.536	1.063	45.080	41.414
PLUSVALÍAS INVERSIONES INMOBILIARIAS (*)	4.479	3.124	395.363	472.575
SALDO ACREEDOR DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1.928	1.960	155.786	151.977
TOTAL PARTIDAS POSITIVAS	27.427	26.785	3.839.930	3.751.709
MINUSVALÍAS INVERSIONES FINANCIERAS (*)	1.695	488	5.577	438
TOTAL PARTIDAS NEGATIVAS	1.695	488	5.577	438
PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO	25.732	26.297	3.834.353	3.751.271
CUANTÍA MÍNIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	20.942	18.082	188.766	193.487
RESULTADO MARGEN DE SOLVENCIA (SUPERÁVIT)	4.790	8.215	3.645.587	3.557.784

(*) Netas de su correspondiente efecto fiscal y, adicionalmente, en el caso de Vida, del 80% y 85% de la participación en beneficios media atribuible a los asegurados en 2011 y 2010, respectivamente.

ANEXO I

INMUEBLES PROPIEDAD DE MUTUA MADRILEÑA A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INMUEBLES	VALOR NETO CONTABLE A 31 DE DICIEMBRE DE 2011	VALOR MERCADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011
MARQUÉS DE SALAMANCA, 3-4 (MADRID)	4.401	29.634
GOYA, 4 (MADRID)	5.623	32.021
CASTELLANA, 50 (MADRID)	20.704	46.562
PZA. ESPAÑA, 8 (MADRID)	4.309	14.946
PZA. MANUEL GÓMEZ MORENO, ALFREDO MAHOU (MADRID)	25.046	111.169
AVDA. EUROPA, 22 (MADRID)	22.193	38.182
CASTELLANA, 36-38 (MADRID)	19.285	64.839
PZA. COLÓN, 2 (MADRID)	44.049	100.215
C. SAN JERÓNIMO, 15 (MADRID)	16.767	37.210
FORTUNY, 6 (MADRID)	34.141	35.567
CASTELLANA, 110 (MADRID)	54.905	63.472
CASTELLANA, 31 (MADRID)	65.363	69.596
CONCEPCIÓN ARENAL, 11-13 (A CORUÑA)	3.684	3.684
FRUELA, 57 (OVIEDO)	11.375	14.908
CASTELLANA, 259 C (TORRE DE CRISTAL) (MADRID)	459.329	549.697
PLAZA URQUINAONA, 6 BAJO -I	4.619	4.619
SUBTOTAL INMUEBLES CLASIFICADOS COMO INVERSIONES INMOBILIARIAS	795.793	1.216.321
PZA. MANUEL GÓMEZ MORENO, ALFREDO MAHOU (MADRID)	2.348	10.421
CASTELLANA, 33 (MADRID)	76.007	126.669
FORTUNY, 18 (MADRID)	20.071	48.405
AVDA INDUSTRIA, 50 (ALCOBENDAS-MADRID)	589	662
CONCEPCIÓN ARENAL, 11-13 (A CORUÑA)	2.723	2.723
VEINTE DE FEBRERO, 2 (VALLADOLID)	4.932	4.932
RONDA UNIVERSITAT, 22 (BARCELONA)	19.529	19.529
AVDA. DE LA CONSTITUCIÓN, 6 (SEVILLA)	3.776	3.776
FRUELA, 57 (OVIEDO)	2.832	3.711
LONDRES, 69 6ª -PUERTA 2ª	404	708
MUNTANER, 577 ÁTICO 2ª Y TRASTERO	325	517
ALICANTE, 5 -7-9 2º 2ª Y 2 GARAJES	703	1.115
SUBTOTAL INMUEBLES CLASIFICADOS COMO INMOVILIZADO MATERIAL	134.239	223.168
TOTAL INMUEBLES	930.032	1.439.489
(MILES DE EUROS)		

ANEXO II

DETALLE DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(MILES DE EUROS)

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

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	N.º TÍTULOS	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
FONDOS DE INVERSIÓN				
NO VIDA				
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FIM	1.148.344	145.348	147.292	147.292
MUTUAFONDO FIM	15.622.057	437.080	438.259	438.259
MUTUAFONDO DINERO FI	13.123	1.344	1.364	1.364
MUTUAFONDO L.P.FIM	867.194	114.704	114.954	114.954
MUTUAFONDO GESTIÓN BONOS	766.453	107.303	108.070	108.070
	18.417.171	805.779	809.939	809.939
VIDA				
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FIM	113.253	14.493	14.527	14.527
MUTUAFONDO FIM	319.862	8.959	8.973	8.973
MUTUAFONDO DINERO FI	43.755	4.530	4.547	4.547
MUTUAFONDO GESTIÓN BONOS	13.959	2.006	1.968	1.968
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FIM	22.174	2.800	2.844	2.844
	513.003	32.788	32.859	32.859
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN	18.930.174	838.567	842.798	842.798
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	18.930.174	838.567	842.798	842.798

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
NO VIDA				
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,90% 31/10/2012	10.000	9.980	10.084	10.084
SPAIN LETRAS DEL TESORO (MM_NV_PYG,20/10/2011) LETRA 19/10/2012	2.000	1.942	1.958	1.958
SPAIN LETRAS DEL TESORO LETRA 24/08/2012	14.747	14.431	14.506	14.506
SPAIN LETRAS DEL TESORO (MM_NV_PYG,20/09/2011) LETRA 21/09/2012	15.000	14.614	14.732	14.732
	41.747	40.967	41.280	41.280
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	41.747	40.967	41.280	41.280

**OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
(CONTINUACIÓN)**

INSTRUMENTOS HÍBRIDOS	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
NO VIDA				
ETS DYNAMIC LEVERAGE FUND	3.000	3.000	3.264	3.264
	3.000	3.000	3.264	3.264
VIDA				
ATLANTEO CAPITAL LTD GENERAL ELECTRIC 6,02% 24/10/2012	2.000	1.998	1.924	1.924
CREDIT SUISSE (CREDIT LNKD & STRUCT SEC) INDEXADO 25/11/2013	3.000	3.000	3.290	3.290
OBG.CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ INDEXADO 08/02/2017	1.000	1.026	1.152	1.152
ETS DYNAMIC LEVERAGE FUND (SG UNIT-LINKED) INDEXADO 10/08/2010	4.500	4.502	4.896	4.896
ATLANTEO CAPITAL LTD INDEXADO 31/12/2029	3.000	3.000	2.343	2.343
EIRLES FOUR LIMITED 4 5,85% 20/05/2013	3.000	2.994	2.916	2.916
	16.500	16.520	16.521	16.521
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA HÍBRIDOS	19.500	19.520	19.785	19.785

DEPÓSITOS HÍBRIDOS

NO VIDA				
EURODEPO ECL GESTIÓN DINÁMICA	12.845	12.845	10.625	10.625
	12.845	12.845	10.625	10.625
TOTAL DEPÓSITOS HÍBRIDOS	12.845	12.845	10.625	10.625
TOTAL INSTRUMENTOS HÍBRIDOS	32.345	32.365	30.410	30.410

INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	Nº TÍTULOS	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
VIDA				
MUTUAFONDO FIM	66	1	1	1
MUTUAFONDO HIGH YIELD FIM	142.879	3.058	3.058	3.058
MUTUAFONDO LP FIM	74	10	10	10
MUTUAFONDO BOLSA FIM	77	7	7	7
MUTUAFONDO FONDOS FIMF	4.632	415	415	415
MUTUAFONDO VALORES FIM	33	4	4	4
MUTUAFONDO GESTIÓN BONOS FIMF	2	1	1	1
MUTUAFONDO GESTIÓN MIXTO FIMF	51.420	7.413	7.413	7.413
MUTUAFONDO GESTIÓN ACCIONES FIMF	15.870	1.952	1.952	1.952
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FIM	7	1	1	1
MUTUAFONDO DINERO FI	107.059	11.184	11.184	11.184
	322.121	24.046	24.046	24.046
TOTAL INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE SEGUROS DE VIDA QUE ASUMAN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN	322.121	24.046	24.046	24.046
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		935.945	938.534	938.534

ANEXO II (CONTINUACIÓN)

DETALLE DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(MILES DE EUROS)

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	N.º TÍTULOS	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
RENTA VARIABLE				
NO VIDA				
REPSOL YPF	14.500.000	218.950	344.158	344.158
BANKIA SAU	2.886.420	10.824	10.377	10.377
CIA.SEGUROS CRÉDITO EXPORTACIÓN	10	3	373	373
TIREA	20.816	90	264	264
	17.407.246	229.867	355.172	355.172
FONDOS DE INVERSIÓN				
NO VIDA				
MUTUAFONDO S FINANCIEROS	299.833	30.000	29.508	29.508
MUTUAFONDO S CORPORAT FI	99.953	10.000	11.157	11.157
MUTUAFONDO CÉDULAS FI	299.907	30.000	30.303	30.303
MUTUAFONDO CÉDULAS II	99.931	10.000	10.169	10.169
MUTUAFONDO B.TIER 1 SEGUROS	199.897	20.000	17.412	17.412
MUTUAFONDO S TIER 1 FI	150.027	15.000	13.779	13.779
MUTUAFONDO HIGH YIELD	5.388.030	110.238	114.244	114.244
MUTUAFONDO GESTIÓN MIXTO	284.308	41.511	41.159	41.159
MUTUAFONDO BOLSA FIM	481.600	47.505	43.034	43.034
MUTUAFONDO FONDOS FIM	56.467	5.000	5.021	5.021
MUTUAFONDO ESPAÑA FI	132.745	19.766	17.213	17.213
MUTUAFONDO ARGALI FI	31.287	3.128	2.936	2.936
MUTUAFONDO VALORES FIM	49.553	8.013	7.346	7.346
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES	15.454	4.423	4.107	4.107
	7.588.991	354.584	347.388	347.388
VIDA				
MUTUAFONDO B.TIER 1 SEGUROS	19.987	2.000	1.741	1.741
MUTUAFONDO GESTIÓN MIXTO	9.551	1.407	1.383	1.383
MUTUAFONDO BOLSA FIM	6.298	648	563	563
MUTUAFONDO FONDOS FIM	3.479	325	309	309
MUTUAFONDO TECNOLÓGICO GLOBAL FIM	3.431	147	176	176
MUTUAFONDO VALORES FIM	982	157	146	146
MUTUAFONDO ESPAÑA FI	1.820	241	236	236
MUTUAFONDO BOLSAS EMERGENTES	382	112	101	101
SALAR FUND PLC-EI=	6.682	700	705	705
JPMORGAN-EMER MK COR B I-B=H	24.519	2.000	2.096	2.096
VALORICA MACRO FIL	133.680	1.500	1.411	1.411
DWS ARCANO CREDIT FUND FIL	116.045	1.150	1.169	1.169
CYGNUS UTILITIES, INFRAESTRUCTURAS & RENOVABLES FIL	470	650	634	634
LUX INVEST FD-US EQTY PLUS-D	807	-	-	-
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FIM	25.906	3.247	3.323	3.323
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FIM	4.778	608	613	613
	358.818	14.892	14.606	14.606
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN	7.947.809	369.476	361.994	361.994

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (CONTINUACIÓN)
FONDOS DE CAPITAL RIESGO

NO VIDA				
ALTAMAR SECONDARY OPPORTUNITIES FCR	5.438.568	5.871	7.794	7.794
FONDO ALTAMAR V PRIVATE EQUITY PROGRAM 2010 FCR	2.100.000	2.128	2.003	2.003
	7.538.568	7.999	9.797	9.797
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	32.893.624	607.342	726.963	726.963

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
NO VIDA				
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 5,875% 10/09/2014	10.000	10.153	11.005	11.005
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25% 30/04/2016	20.000	18.318	19.459	19.459
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,50% 30/04/2021	5.000	4.734	5.162	5.162
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,40% 30/04/2014	24.000	23.215	24.036	24.036
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 5,125% 12/06/2017	100	93	97	97
ENAGÁS SA 4,375% 06/07/2015	8.000	7.989	8.356	8.356
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO 3,625% 07/09/2015	6.200	6.150	5.986	5.986
BANKINTER SA 3,25% 13/11/2014	6.300	6.188	6.048	6.048
SPAIN LETRAS DEL TESORO 23/11/2012	124.335	118.823	121.523	121.523
SPAIN LETRAS DEL TESORO 14/12/2012	84.830	80.797	82.925	82.925
SPAIN LETRAS DEL TESORO 15/02/2013	45.000	42.475	43.691	43.691
HELLENIC REPUBLIC 5,50% 20/08/2014	10.000	3.000	2.388	2.388
EDP FINANCE BV 3,75% 22/06/2015	10.000	9.441	8.666	8.666
TELEFÓNICA EMISIONES SAU 4,375% 02/02/2016	2.000	1.921	1.979	1.979
TELEFÓNICA EMISIONES SAU 4,674% 07/02/2014	6.500	6.455	6.552	6.552
PFIZER INC 4,55% 15/05/2017	100	106	112	112
KONINKLIJKE KPN NV 4,75% 29/05/2014	4.225	4.185	4.489	4.489
IBERDROLA FINANZAS SAU 7,50% 25/11/2015	10.000	10.575	11.224	11.224
KONINKLIJKE KPN NV 6,25% 04/02/2014	5.000	5.091	5.423	5.423
RWE FINANCE BV 5,00% 10/02/2015	3.500	3.486	3.836	3.836
IBERDROLA FINANZAS SAU 4,875% 04/03/2014	10.000	9.978	10.226	10.226
TELEFÓNICA EMISIONES SAU 5,496% 01/04/2016	15.000	15.187	15.392	15.392
REPSOL INTL FINANCE 6,50% 27/03/2014	12.000	11.992	12.833	12.833
	422.090	400.352	411.408	411.408

VIDA

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6,00% 31/01/2029	8.603	8.791	8.734	8.734
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,80% 31/01/2017	3.600	3.403	3.537	3.537
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,80% 31/01/2024	3.000	2.831	2.814	2.814
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,60% 30/07/2019	2.000	1.952	2.003	2.003
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,70% 30/07/2041	1.000	821	840	840
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25% 30/04/2016	4.000	3.675	3.892	3.892
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,90% 30/07/2026	7.000	6.738	7.136	7.136
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,75% 30/07/2032	9.500	9.820	9.381	9.381
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,50% 30/07/2017	10.000	9.972	10.585	10.585
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,40% 31/01/2015	3.000	2.917	3.078	3.078
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,20% 31/01/2037	2.000	1.645	1.574	1.574
FUND ORDERED BANK RESTRU 4,50% 03/02/2014	1.500	1.506	1.512	1.512
FUND ORDERED BANK RESTRU 5,50% 12/07/2016	4.000	4.098	4.123	4.123
HELLENIC REPUBLIC 4,70% 20/03/2024	2.000	531	426	426
HELLENIC REPUBLIC 5,30% 20/03/2026	1.100	160	232	232
IRISH TREASURY 5% 5,00% 18/10/2020	3.000	2.980	2.410	2.410
BUONI POLIENNALI DEL TES 9,00% 01/11/2023	2.000	2.777	2.215	2.215

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (CONTINUACIÓN)

OBRIGACOES DO TESOURO 4,10% 15/04/2037	1.000	794	481	481
OBRIGACOES DO TESOURO 5,00% 15/06/2012	8.460	8.526	8.254	8.254
REPUBLIC OF ITALY INDEXADO 15/06/2020	12.500	12.500	9.455	9.455
INSTITUT CRÉDITO OFICIAL 3,25% 10/02/2015	1.100	1.047	1.068	1.068
INSTITUT CRÉDITO OFICIAL 6,00% 08/03/2021	2.000	1.992	2.032	2.032
INSTITUT CRÉDITO OFICIAL 4,125% 28/09/2017	3.500	3.150	3.346	3.346
INSTITUT CRÉDITO OFICIAL 5,125% 25/01/2016	2.000	1.998	2.046	2.046
DEUTSCHE BANK AG (MM_V2_DPV,17/05/2011) 15/10/2026	1.549	685	675	675
BAYER HYPO- VEREINSBANK 5,50% 21/03/2012	6.000	6.028	6.054	6.054
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 5,125% 12/06/2017	1.700	1.466	1.644	1.644
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG INDEXADO 20/10/2019	2.000	1.949	1.470	1.470
AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL 3,75% 25/10/2013	5.000	4.942	4.804	4.804
AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL 4,00% 20/12/2016	5.500	5.191	4.770	4.770
AYT CÉDULAS CAJAS VIII 4,25% 18/11/2019	1.000	1.040	786	786
CEDULAS TDA 7 3,50% 20/06/2017	200	199	163	163
IM CÉDULAS 7 4,00% 31/03/2021	4.400	4.363	3.189	3.189
IM CÉDULAS 4 3,75% 11/03/2015	5.300	5.350	4.881	4.881
IM CÉDULAS 3 4,00% 19/11/2014	5.300	5.383	4.972	4.972
IM CÉDULAS 10 4,50% 21/02/2022	5.000	4.391	3.728	3.728
CÉDULAS TDA A-4 4,125% 10/04/2021	5.700	5.616	4.164	4.164
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,75% 10/02/2016	1.400	1.392	1.409	1.409
BANCO SANTANDER SA 4,625% 04/05/2027	500	477	450	450
CDLAS HIPOTECARIAS CAJA MADRID 5,00% 30/10/2014	1.000	997	989	989
CAJA MADRID 4,125% 24/03/2036	1.000	703	665	665
CAJA AHORROS BARCELONA 3,875% 17/02/2025	2.000	1.737	1.580	1.580
CAIXABANK 4,625% 04/06/2019	1.050	1.009	982	982
RTE EDF TRANSPORT S.A 4,875% 06/05/2015	2.250	2.245	2.444	2.444
BNP PARIBAS INDEXADO 02/07/2109	2.000	1.834	1.629	1.629
GDF SUEZ 5,625% 18/01/2016	1.000	999	1.129	1.129
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 3,875% 06/12/2016	3.000	2.948	2.168	2.168
BK AUSTRIA CREDITANSTALT 5,75% 22/02/2013	4.600	4.604	4.684	4.684
LANDBK HESSEN-THUERINGEN 5,50% 21/12/2015	1.000	1.045	1.088	1.088
NORDDEUTSCHE LANDESBANK 5,75% 01/12/2015	600	613	635	635
ELECTRICITE DE FRANCE 5,625% 21/02/2033	2.000	2.127	2.210	2.210
ASIF III 4,75% 11/09/2013	1.000	1.001	1.003	1.003
HSBC CAPITAL FUNDING LP 5,369 PERPETUO INDEXADO 24/03/2104	2.000	1.834	1.748	1.748
ABN AMRO BOUWFONDS NEDER 4,625% 28/10/2013	1.700	1.736	1.757	1.757
AUTOSTRAD SPA 5,00% 09/06/2014	1.000	998	1.020	1.020
NEDER WATERSCHAPSBANK 4,25% 16/09/2014	5.000	5.110	5.369	5.369
PORTUGAL TELECOM INT FIN 4,50% 16/06/2025	1.000	885	601	601
VOLVO TREASURY AB 5,00% 31/05/2017	3.000	3.037	3.115	3.115
ABBIEY NATL TREASURY SERV 4,25% 12/04/2021	1.500	1.487	1.512	1.512
GE CAPITAL EURO FUNDING 4,625% 22/02/2027	2.500	2.351	2.416	2.416
HSBC FINANCE CORP 4,875% 30/05/2017	1.500	1.395	1.562	1.562
ING GROEP NV 4,75% 31/05/2017	1.000	974	998	998
MUNICH RE INDEXADO 12/06/2108	2.000	1.879	1.576	1.576
UNICREDITO ITALIANO SPA 5,75% 26/09/2017	2.000	1.998	1.496	1.496
AXA SA INDEXADO 05/10/2108	1.400	1.043	979	979
GE CAPITAL EURO FUNDING 5,375% 16/01/2018	3.500	3.493	3.808	3.808
JPMORGAN CHASE & CO 5,25% 08/05/2013	2.000	1.998	2.074	2.074
ING BANK NV INDEXADO 29/05/2023	2.000	1.995	1.729	1.729
MORGAN STANLEY 6,50% 28/12/2018	1.000	996	964	964
IBERDROLA FINANZAS SAU 7,50% 25/11/2015	1.500	1.495	1.684	1.684
BBVA SENIOR FINANCE SA 4,875% 23/01/2014	1.000	1.000	1.005	1.005
EDP FINANCE BV 5,50% 18/02/2014	1.000	998	975	975
BANK OF AMERICA CORP 7,00% 15/06/2016	2.000	2.189	2.037	2.037
INTESA SANPAOLO SPA 5,00% 23/09/2019	2.000	1.873	1.687	1.687

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (CONTINUACIÓN)

TELECOM ITALIA SPA 5,25% 10/02/2022	1.000	989	822	822
EDP FINANCE BV 3,25% 16/03/2015	500	498	429	429
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4,875% 22/04/2025	1.000	999	1.063	1.063
BANK OF IRELAND 6,75% 30/01/2012	765	765	764	764
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 8,70% 28/02/2012	601	602	607	607
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6,15% 31/01/2013	301	303	311	311
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6,00% 31/01/2029	2.000	2.265	2.030	2.030
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,90% 30/07/2040	4.500	4.656	3.866	3.866
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,70% 30/07/2041	1.000	947	840	840
BUONI POLIENNALI DEL TES 5,00% 01/08/2039	4.000	3.999	3.153	3.153
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 4,75% 14/03/2018	1.000	1.037	1.123	1.123
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 4,25% 23/11/2016	5.000	5.061	5.502	5.502
RESEAU FERRE DE FRANCE 4,375% 02/06/2022	350	349	373	373
DEUTSCHE BANK AG (VIDA,20/07/99) (VIDA,20/07/99) 20/01/2032	5.165	1.393	1.720	1.720
BAYER HYPO-VEREINSBANK 5,50% 21/03/2012	350	352	353	353
DAIMLER AG 4,625% 02/09/2014	1.000	999	1.067	1.067
AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL 3,50% 14/03/2016	800	779	700	700
CÉDULAS TDA 7 3,50% 20/06/2017	6.000	5.975	4.892	4.892
AYT CÉDULAS CAJAS V 4,75% 04/12/2018	6.300	6.694	5.300	5.300
CÉDULAS TDA A-6 4,25% 10/04/2031	3.100	3.009	1.615	1.615
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,00% 25/02/2025	500	474	422	422
HSBC CAPITAL FUNDING LP INDEXADO 30/06/2049	1.200	1.199	1.199	1.199
BK AUSTRIA CREDITANSTALT 5,75% 22/02/2013	6.000	6.005	6.110	6.110
NORDDEUTSCHE LANDESBANK 5,75% 01/12/2015	1.000	1.021	1.058	1.058
CITIGROUP INC 5% 5,00% 02/08/2019	1.600	1.716	1.586	1.586
EDISON SPA 4,25% 22/07/2014	2.000	1.998	1.926	1.926
ENEL FINANCE INTL SA 5,00% 14/09/2022	1.500	1.489	1.357	1.357
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,20% 30/07/2013	65	65	66	66
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,85% 31/10/2020	775	740	774	774
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,75% 30/07/2014	75	76	77	77
JPMORGAN CHASE & CO 3,875% 23/09/2020	600	570	587	587
TELEFÓNICA EMISIONES SAU 4,693% 11/11/2019	200	198	188	188
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 6,50% 04/07/2027	250	341	385	385
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6,00% 31/01/2029	1.500	1.514	1.523	1.523
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,10% 30/07/2018	600	563	589	589
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,80% 31/01/2024	250	232	234	234
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,50% 30/07/2017	270	276	286	286
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,20% 30/07/2013	440	443	447	447
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,20% 31/01/2037	1.380	1.073	1.086	1.086
FRANCE (GOVT OF) 6,00% 25/10/2025	250	313	319	319
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,50% 01/02/2020	300	297	264	264
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 5,125% 12/06/2017	200	186	193	193
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,00% 25/02/2025	300	249	253	253
BANCO SANTANDER SA 4,625% 04/05/2027	500	438	450	450
CAJA MADRID 4,50% 26/04/2022	550	481	466	466
HSBC FRANCE 5,75% 19/06/2013	300	316	315	315
GDF SUEZ 6,375% 18/01/2021	200	236	247	247
RABOBANK NEDERLAND 4,375% 07/06/2021	600	607	629	629
GE CAPITAL EURO FUNDING 4,125 2016 4,125% 27/10/2016	500	511	521	521
PFIZER INC. 4,55 4,55% 15/05/2017	300	318	335	335
DNB NOR BANK ASA 5,875% 20/06/2013	500	527	525	525
SANTANDER INTL DEBT SA 5,625% 5,625% 14/02/2012	500	501	501	501
RWE FINANCE BV 6,625% 31/01/2019	500	586	607	607
TELEFÓNICA EMISIONES SAU 5,431% 03/02/2014	350	365	358	358
NATIONAL AUSTRALIA BANK 4,75% 15/07/2016	200	211	214	214

TELEFÓNICA EMISIONES SAU 3,406% 24/03/2015	500	495	484	484
EDP FINANCE BV 3,25% 16/03/2015	500	471	429	429
BELGIUM KINGDOM 5,00% 28/03/2035	250	275	277	277
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 6,00% 31/01/2029	300	303	305	305
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,00% 25/02/2025	100	83	84	84
BANKIA SAU 4,50% 26/04/2022	150	131	127	127
GDF SUEZ 6,375% 18/01/2021	200	236	247	247
REFER-REDE FERROVIARIA 5,875% 18/02/2019	100	90	49	49
GENERAL ELEC CAP CORP 4,125% 19/09/2035	200	159	148	148
RABOBANK NEDERLAND 4,375% 07/06/2021	100	101	105	105
	285.899	275.872	260.533	260.533
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	707.989	676.224	671.941	671.941
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		1.283.566	1.398.904	1.398.904

ANEXO II (CONTINUACIÓN)

DETALLE DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(MILES DE EUROS)

PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
NO VIDA				
EUROPEAN INVESTMENT BANK 8,50% 17/06/21	12.140	13.728	17.378	13.728
SWEDEN KINGDOM 9,405% 28/12/26	2.855	2.855	5.149	2.855
BUONI POLIENNALI STRIP (MM_NV_PCC,31/12/2010) 01/11/2027	900	378	290	378
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MM_NV_PCC,31/12/2010) 01/02/2037	500	132	111	132
REN REDES ENERGÉTICAS 6,375% 10/12/2013	8.000	8.122	7.190	8.122
EUROPEAN BK RECON & DEV (VIDA (2%),04/12/2008) (MM_NV_PCC,31/12/2010) 04/02/2048	3.000	451	503	451
POLO III-CP FINANCE (C. FERRO PORTUGUESES) 4,70% 29/07/15	2.000	1.997	1.308	1.997
JP MORGAN CHASE 7/12/21	4.000	3.931	3.280	3.931
	33.395	31.594	35.209	31.594
VIDA				
WESTLB AG 5,00% 15/12/2015	2.000	2.000	2.038	2.000
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 30/07/2034	4.000	846	1.013	846
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 30/07/2035	2.000	399	478	399
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 30/07/2023	9.000	4.431	4.716	4.431
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 31/01/2032	1.500	486	435	486
COMUNIDAD DE MADRID 4,20% 24/09/2014	2.000	1.912	1.943	1.912
COMUNIDAD DE MADRID 4,622% 23/06/2015	5.000	4.813	4.297	4.813
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG INDEXADO 16/02/2022	3.000	2.243	2.101	2.243
BANKINTER SA 6,375% 11/09/2019	750	746	708	746
BANCO POPULAR ESPAÑOL INDEXADO 22/12/2019	1.600	1.600	1.052	1.600
BANCO SANTANDER SA 7,65% 15/12/2015	751	771	733	771
CA VALENCIA Y ALICANTE 4,375% 14/02/2017	1.000	866	806	866
FERIA INTRNL DE VALENCIA 6,04% 10/06/2027	3.000	3.015	2.920	3.015
CA VALENCIA Y ALICANTE 4,50% 11/04/2013	4.000	3.954	3.880	3.954

BUONI POLIENNALI PRINCIP(VIDA,27/07/07) 01/08/2021	2.047	1.308	1.098	1.308
COUNCIL OF EUROPE 26/02/2024	1.300	1.614	1.753	1.614
UNION BANK SWITZ FIN NV (MM_V2_DPV,25/03/2010) 29/01/2027	2.582	1.152	1.023	1.152
EUROPEAN BK RECON & DEV (VIDA (2%),04/12/2008) 04/02/2048	4.545	594	763	594
INTERNATIONAL ENDESA BV (VIDA,2/02/99) 02/02/2039	2.100	4.350	3.859	4.350
FSA GLOBAL FUNDING LTD(VIDA,18/05/99) (VIDA,18/05/99) 11/05/2039	1.800	3.850	1.315	3.850
LB BADEN-WUERTTEMBERG 6,44% 30/06/2030	2.240	2.458	2.769	2.458
INTERNATIONAL ENDESA BV 6,26% 29/09/2015	960	960	1.045	960
LB BADEN-WUERTTEMBERG 6,195% 21/05/2031	2.150	2.324	2.612	2.324
CREDIT LYONNAIS FINANCE INDEXADO 07/11/2018	2.000	2.000	1.971	2.000
SWEDISH EXPORT CREDIT INDEXADO 09/12/2033	2.000	2.000	1.907	2.000
DZ BANK AG 09/02/2045	5.000	7.200	6.767	7.200
DZ BANK AG (VIDA,15/02/05) 16/02/2045	1.000	1.196	1.372	1.196
KOMMUNALKREDIT AG INDEXADO 02/03/2020	3.000	2.967	2.407	2.967
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS INDEXADO 16/03/2020	3.000	3.000	2.990	3.000
GOLDMAN SACHS GROUP INC INDEXADO 26/06/2020	3.200	3.152	2.408	3.152
EUROPEAN INVESTMENT BANK INDEXADO 27/07/2035	3.000	3.000	2.647	3.000
SANTANDER ISSUANCES INDEXADO 12/02/2019	3.850	3.850	2.606	3.850
SOCIETE GEN ACCEPTANCE 5,00% 26/04/2027	500	500	452	500
UBS AG JERSEY BRANCH (VIDA,13/11/2007) 22/11/2022	2.000	2.467	2.465	2.467
UBS AG JERSEY BRANCH (VIDA (2%),20/12/2007) 07/01/2033	4.500	1.304	1.182	1.304
GENERALITAT DE VALENCIA 4,75% 20/03/2014	2.000	1.997	1.954	1.997
INSTITUT CRÉDITO OFICIAL BONO 6,75% 28/12/2026	4.557	4.689	4.640	4.689
RENFE BONO 9,90% 19/12/2024	301	407	369	407
EUROPEAN INVESTMENT BANK BONO 8,50% 17/06/2021	1.551	1.736	2.220	1.736
BANCO POPULAR ESPAÑOL INDEXADO 22/12/2019	4.300	4.300	2.826	4.300
A/S EKPORTFINANS BONO 8,40% 10/10/2016	1.803	1.797	1.922	1.797
EUROFIMA BONO 11,00% 18/11/2014	1.202	1.201	1.509	1.201
EUROFIMA BONO 10,68% 03/11/2015	3.606	3.645	4.753	3.645
SWEDEN KINGDOM BONO 9,405% 28/12/2026	1.503	1.501	2.710	1.501
SOC NATL CHEMINS FER FRA BONO 8,50% 23/08/2021	2.803	2.944	3.987	2.944
BUONI POLIENNALI STRIP(VIDA,25/10/99) (VIDA,25/10/99) BONO 01/05/2020	8.000	4.755	4.614	4.755
COUNCIL OF EUROPE BONO 26/02/2024	200	248	270	248
INT BK RECON&DEV(VIDA,7/12/99) (VIDA,7/12/99) BONO 28/10/2024	4.090	1.880	2.739	1.880
EUROPEAN BK RECON & DEV (VIDA (4-6%),04/12/2008) BONO 04/02/2048	4.400	575	738	575
LB BADEN-WUERTTEMBERG BONO 6,375% 08/06/2015	1.250	1.249	1.349	1.249
WESTDEUTSCHE LANDESBANK BONO 6,375% 09/10/2020	2.200	2.236	2.561	2.236
ALGARVE INTERNATIONAL BV BONO 6,40% 15/06/2027	1.604	1.604	1.740	1.604
LB BADEN-WUERTTEMBERG BONO 5,75% 28/03/2014	1.000	998	1.052	998
NORDDEUTSCHE LANDESBANK BONO 15/12/2015	3.000	3.000	3.401	3.000
REPUBLIC OF AUSTRIA INTL BONO INDEXADO 28/07/2025	5.500	5.484	4.604	5.484
NV NEDERLANDSE GASUNIE BONO 4,50% 20/06/2021	3.000	2.991	3.349	2.991
EUROPEAN BK RECON & DEV (ARESA_VIDA 4-6%,04/12/2008) BONO 04/02/2048	4.999	752	839	752
BUONI POLIENNALI PRINCIP (MM_NV_PCC,31/12/2010) (AV2_PCC,31/12/2010) BONO 01/02/2037	1.000	264	222	264
BUONI POLIENNALI STRIP BONO 01/11/2027	300	126	97	126
EUROPEAN BK RECON & DEV (VIDA (2%),04/12/2008) (MM_NV_PCC,31/12/2010) (AV2_PCC,31/12/2010) BONO 04/02/2048	615	92	103	92
	157.159	129.799	127.099	129.799
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	190.554	161.393	162.308	161.393

PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR (CONTINUACIÓN)

DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	VALOR NOMINAL	COSTE AMORTIZADO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN BALANCE
NO VIDA				
IMPOSICIONES PLAZO FIJO VTO 2012	183.747	183.747	183.747	183.747
	183.747	183.747	183.747	183.747
VIDA				
EURODEPO VTO 2027	3.654	3.654	5.329	3.654
EURODEPO SOCIETE GENERALE	786	786	747	786
	4.440	4.440	6.076	4.440
TOTAL DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	188.187	188.187	189.823	188.187
TOTAL PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	378.741	349.580	352.131	349.580

ANEXO III

INVERSIONES FINANCIERAS EN EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(MILES DE EUROS)

NOMBRE	EMPRESAS DEL GRUPO						MUTUAUTIVOS S.G.I.I.C., S.A.U.	MUTUAUTIVOS PENSIONES, S.A.U.
	MM GLOBALIS, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	MM HOGAR, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	SERGESI SYG, A.I.E.	AUTOCLUB MUTUA, S.L	MUTUAUTIVOS GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA	MUTUAUTIVOS SOCIEDAD DE ADMINISTRACIÓN		
DIRECCIÓN	CASTELLANA 33, MADRID SEGUROS	CASTELLANA 33, MADRID SEGUROS	CASTELLANA 33, MADRID SERVICIOS	CASTELLANA 33, MADRID ASISTENCIA Y OTROS SERVICIOS	CASTELLANA 33, MADRID GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA	CASTELLANA 33, MADRID SOCIEDAD DE ADMINISTRACIÓN		
ACTIVIDAD								
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE DIRECTAMENTE	100,00%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE INDIRECTAMENTE	0,00%	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAPITAL SOCIAL	20.000	15.000	1.000	3.593	13.222	10.720		10.720
RESERVAS Y RESULTADOS (PÉRDIDAS) DE EJERCICIOS ANTERIORES	(60)	2	-	28.293	38.072			1.010
DIVIDENDOS Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN A CUENTA	(113)	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	(2.472)	(2.412)	-	1.374	3.510			181
VALOR SEGÚN LIBROS, NETO DE PROVISIONES	20.000	15.000	500	27.896	12.020			7.213
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO 2011	-	-	-	-	-	-	-	-
COTIZACIÓN EN MERCADO REGULADO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

ANEXO III (CONTINUACIÓN)

INVERSIONES FINANCIERAS EN EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(MILES DE EUROS)

NOMBRE	EMPRESAS DEL GRUPO					
	INMOMUTUA MADRILEÑA, S.L.U.	MUTUAPARK, S.L.U.	ESTACIONAMIENTOS, S.L.U.	PARKING DE CLÍNICA, S.A.	CIRVE, S.A.	PALAU, 806 S.L.
DIRECCIÓN	CASTELLANA 33, MADRID	CASTELLANA 33, MADRID	CASTELLANA 33, MADRID	PLAZA GIRONELLA 4, BARCELONA	L'UNIVERSITAT 22, BARCELONA	RONDA L'UNIVERSITAT 22, BARCELONA
ACTIVIDAD	ALQUILER DE LOCALES INDUSTRIALES	ADMINISTRACIÓN DE INMUEBLES	SERVICIOS	SERVICIOS	INVERSIÓN	INVERSIÓN
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE DIRECTAMENTE	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE INDIRECTAMENTE	0,00%	100,00%	100,00%	51,71%	60,00%	80,00%
CAPITAL SOCIAL	21.600	23.700	24.117	725	1.321	3.000
RESERVAS Y RESULTADOS (PÉRDIDAS) DE EJERCICIOS ANTERIORES	31.734	10.779	59.363	1.352	1.189	410
DIVIDENDOS Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN A CUENTA	-	-	-	(279)	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	(13.218)	(550)	(329)	455	(389)	(1.382)
VALOR SEGÚN LIBROS, NETO DE PROVISIONES	40.136	35.604	83.498	4.011	1.271	1.622
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO 2011	-	-	-	359	-	1.356
COTIZACIÓN EN MERCADO REGULADO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

ANEXO III (CONTINUACIÓN)

INVERSIONES FINANCIERAS EN EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(MILES DE EUROS)

EMPRESAS DEL GRUPO						
NOMBRE	SERVICIOS MÉDICOS AUXILIARES, S.A.	SECURCAIXA ADESLAS, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	ARESA SEGUROS GENERALES, S.A.	GRUPO IQUIMESA, S.A.	GENERAL DE INVERSIONES ALAVESAS	ADESLAS SALUD, S.A.
DIRECCIÓN	CASTELLANA 33, MADRID	CL. JUAN GRIS, 20-26 - BARCELONA	RONDA UNIVERSITAT 22	PLAZA AMÁRICA, 4-01005 VITORIA	PLAZA AMÁRICA, 4-01005 VITORIA	PEDRO ANTONIO DE ALARCÓN, 60 - 18002 GRANADA
ACTIVIDAD	SERVICIOS SANITARIOS	ASEGURADORA	ASEGURADORA	GESTORA	INMOBILIARIA	CONSULTORIO
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE DIRECTAMENTE	0,00%	50,00%				
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE INDIRECTAMENTE	100,00%		99,99%	100,00%	100,00%	100,00%
CAPITAL SOCIAL	5.000	469.666	11.176	7.552	1.200	313
RESERVAS Y RESULTADOS (PÉRDIDAS) DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1.196)	802.941	15.958	50.295	67	(17)
DIVIDENDOS Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN A CUENTA	-	(108.765)	(10.972)	(24.064)	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	(369)	167.446	15.669	28.650	10	158
VALOR SEGÚN LIBROS, NETO DE PROVISIONES	1.500	1.182.058	150.000	48.457	1.262	368
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO 2011	-	2.997	96.872	5.400	-	-
COTIZACIÓN EN MERCADO REGULADO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

ANEXO III (CONTINUACIÓN)

INVERSIONES FINANCIERAS EN EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(MILES DE EUROS)

EMPRESAS DEL GRUPO						
NOMBRE	EMPRESAS DEL GRUPO					
	INFRAESTRUCTURAS Y SERVICIOS DE ALZIRA, S.A.	GRUPO ASEGURADOR DE LA CAIXA, A.I.E.	SANATORIO MÉDICO- QUIRÚRGICO CRISTO REY, S.A.	ADESIAS DENTAL	ADESIAS DENTAL ANDALUZA	SOCIEDAD INMOBILIARIA DE IGUALATORIO MÉDICO- QUIRÚRGICO
DIRECCIÓN	CTRA. CORBERA, KM. 1 - 46600 ALZIRA (VALENCIA)	CL. JUAN GRIS 20-26 - 28020 MADRID	PASEO DE LA ESTACIÓN, 40 - 23008 JAÉN	JOAQUÍN COSTA, 35-28002 MADRID	JOAQUÍN COSTA, 35-28002 MADRID	C/ MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS, 7º - 48011 BILBAO
ACTIVIDAD	PARKING	AGROPACACIÓN DE INTERÉS ECONÓMICO	SANATORIO	DENTAL	DENTAL	DENTAL
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE DIRECTAMENTE						0,00%
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE INDIRECTAMENTE	51,00%	22,32%	37,66%	100,00%	84,70%	19,98%
CAPITAL SOCIAL	1.250	9.729	103	610	1.307	20.000
RESERVAS Y RESULTADOS (PÉRDIDAS) DE EJERCICIOS ANTERIORES	1.658		3.057	4.685	1.084	1.393
DIVIDENDOS Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN A CUENTA	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	251	-	(65)	1.256	(809)	3.099
VALOR SEGÚN LIBROS, NETO DE PROVISIONES	3.335	2.171	1.529	2.501	5.561	4.020
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO 2011	-	-	-	-	-	-
COTIZACIÓN EN MERCADO REGULADO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

ANEXO III (CONTINUACIÓN)

INVERSIONES FINANCIERAS EN EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(MILES DE EUROS)

EMPRESAS DEL GRUPO						
NOMBRE	IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	SOCIEDAD DE PROMOCIÓN DEL IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A.	IQUMESA SEGUROS DE SALUD, S.A.	IGUALATORIO DE BILBAO, AGENCIA DE SEGUROS	CENTRO DE REHABILITACIÓN Y MEDICINA DEPORTIVA BILBAO, S.L.	IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO DENTAL
DIRECCIÓN	C/ MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS 48011 BILBAO	MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS 2º 48011 BILBAO	AVDA. GASTEIZ, 39 01008 VITORIA	MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS-BAJO IZDA 48011 BILBAO	C/ RAFAELA YBARRA, 25 48014 BILBAO	C/ MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS 48011 BILBAO
ACTIVIDAD	ASEGURADORA	PROMOCIÓN EMPRESARIAL	ASEGURADORA	AGENCIA DE SEGUROS	REHABILITACIÓN	DENTAL
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE DIRECTAMENTE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE INDIRECTAMENTE	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%	42,45%	44,75%
CAPITAL SOCIAL	16.175	22.005	1.055	150	106	200
RESERVAS Y RESULTADOS (PÉRDIDAS) DE EJERCICIOS ANTERIORES	54.097	273	6.393	98	(69)	(21)
DIVIDENDOS Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN A CUENTA	(12.000)	-	(1.500)	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	13.252	284	1.788	6	(53)	(29)
VALOR SEGÚN LIBROS, NETO DE PROVISIONES	60.354	22.005	10.014	150	100	130
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO 2011	1.500	-	-	-	-	-
COTIZACIÓN EN MERCADO REGULADO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

ANEXO III (CONTINUACIÓN)

INVERSIONES FINANCIERAS EN EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(MILES DE EUROS)

NOMBRE	EMPRESAS DEL GRUPO					RESIDENCIA
	IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO DENTAL BIZKAIA	IGURCO GESTIÓN, S.L.	IGURCO RESIDENCIAS SOCIO SANITARIAS	IGURCO CENTROS GERONTOLÓGICOS, S.L.	ORÚE XXI, S.L.	
DIRECCIÓN	C/ MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS - 48011 BILBAO	C/ MÁXIMO AGUIRRE, 18 BIS, 2ª PLANTA - 48011 BILBAO	C/ JOSÉ MARÍA OLABARRÍ, 6 -DEPARTAMENTO 26 - 48001 BILBAO	C/ JOSÉ MARÍA OLABARRÍ, 6 -DEPARTAMENTO 26 - 48001 BILBAO	BARRIO DE SAN MIGUEL, S/N., EUBA - 48340 AMORABIETA	BARRIO DE SAN MIGUEL, S/N., EUBA - 48340 AMORABIETA
ACTIVIDAD	DENTAL	SERVICIOS GERIÁTRICOS	SERVICIOS GERIÁTRICOS	SERVICIOS GERIÁTRICOS	SERVICIOS GERIÁTRICOS	SERVICIOS GERIÁTRICOS
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE DIRECTAMENTE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FRACCIÓN DE CAPITAL QUE POSEE INDIRECTAMENTE	20,00%	31,64%	31,64%	31,64%	21,71%	21,71%
CAPITAL SOCIAL	203	8.679	61	1.703	3.265	201
RESERVAS Y RESULTADOS (PÉRDIDAS) DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2)	4.296	(212)	(31)	1.848	(61)
DIVIDENDOS Y RESERVA DE ESTABILIZACIÓN A CUENTA	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011	(35)	410	187	(59)	444	157
VALOR SEGÚN LIBROS, NETO DE PROVISIONES	203	5.055	61	2.561	5.117	201
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO 2011	-	-	-	-	-	-
COTIZACIÓN EN MERCADO REGULADO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

INFORME DE GESTIÓN DE MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA 2011

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Sres. Mutualistas:

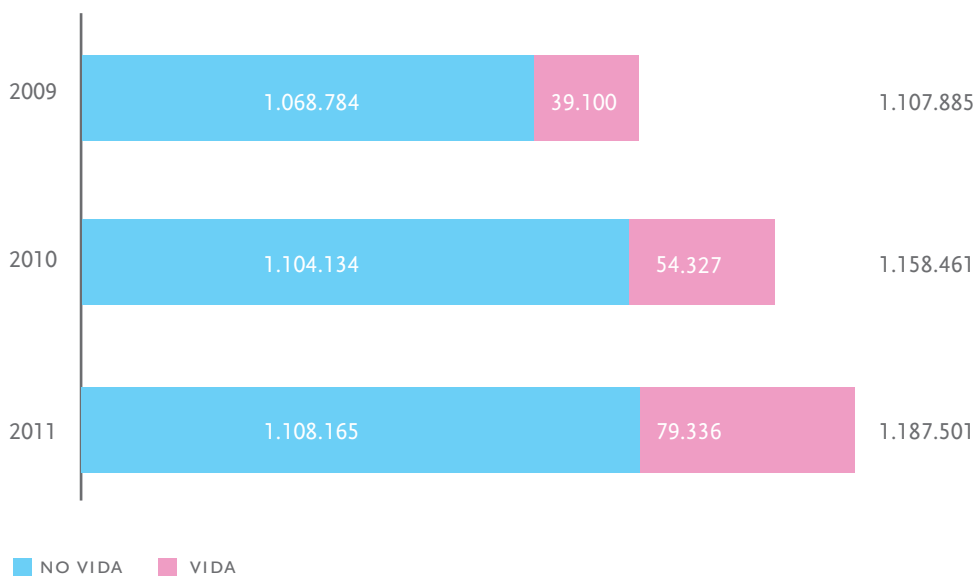
De acuerdo con la obligación estatutaria sometemos a su aprobación el Informe de Gestión y las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2011.

1. NEGOCIO ASEGURADOR

Las primas devengadas totales ascendieron en 2011 a 1.187.501 miles de euros, lo cual representa un crecimiento del 2,5% respecto al ejercicio anterior. Las primas devengadas de Vida se han incrementado en 2011 en un 46,0%, mientras que las primas devengadas correspondientes a ramos de No Vida se sitúan en 1.108.165 miles de euros, el 93,3% del total, y experimentan un incremento del 0,4% respecto a 2010.

Dentro de No Vida, las primas devengadas del ramo de Hogar pasaron de 16.383 miles de euros en 2010 a 9.362 miles de euros en 2011, una disminución del 42,9%. Esta disminución de primas es consecuencia de la migración de cartera que se ha producido desde Mutua Madrileña a MM Hogar, sociedad participada en un 100% por Mutua Madrileña. Considerando el volumen total de primas devengadas del negocio de Multirriesgo Hogar, estas ascenderían a 23.270 miles de euros, lo que correspondería a un crecimiento interanual del 42,0%.

EVOLUCIÓN DE PRIMAS DEVENGADAS (MILES DE EUROS)



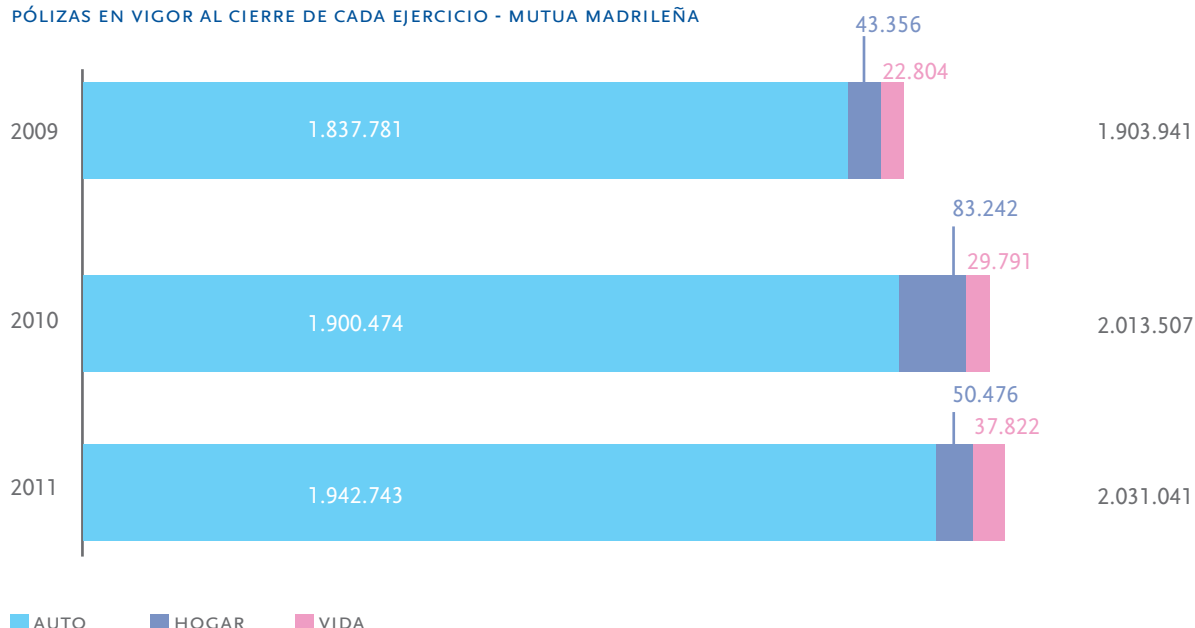
Mutua Madrileña ha cerrado el ejercicio 2011 con 2.031.041 pólizas de cartera, un 0,9% más que a cierre de 2010, pese a la alta competitividad que ha experimentado el mercado asegurador español en 2011.

El número de pólizas en vigor de Autos ha experimentado un crecimiento del 2,2% respecto al cierre de 2010, hasta alcanzar 1.942.743 pólizas, récord histórico de la compañía. Este crecimiento se complementa con el que ha experimentado la sociedad MM Globalis, y es especialmente destacable dadas las dificultades experimentadas en el ramo de Autos en 2011, año en el que las ventas de turismos nuevos ha decrecido un 17,7% respecto a 2010, lo que representan unas ventas de

808.059¹ vehículos. Estas ventas son las más bajas desde el año 1993 (792.500 unidades vendidas), lo cual, unido a la gravedad de la crisis económica española, ha supuesto una disminución en 2011 de las primas del ramo de Autos en España del 2,3%².

El número de pólizas en vigor del ramo de Vida, por su parte, ha experimentado un notable crecimiento interanual del 26,9%.

PÓLIZAS EN VIGOR AL CIERRE DE CADA EJERCICIO - MUTUA MADRILEÑA



AUTOS

Las primas devengadas de Autos de Mutua Madrileña crecieron en 2011 un 1,0%, hasta los 1.098.804 miles de euros, principalmente por el buen comportamiento que ha experimentado la captación de pólizas de nueva producción. Es de destacar que este crecimiento se ha podido conseguir sin renunciar a los pilares básicos del Plan Estratégico 2009-2011 que manifiesta su firme compromiso de reversión de beneficios al mutualista que, en 2011, han ascendido a 824.200 miles de euros.

La política tarifaria mantuvo la tendencia y objetivos marcados en años anteriores, favoreciendo a los mutualistas que más contribuyen al margen técnico de la compañía y facilitando el acceso a nuevos asegurados que presenten un mejor perfil de riesgo, a través de una mayor competitividad de los productos que se comercializan.

Adicionalmente, y como continuación de los ajustes realizados en el ejercicio anterior, durante 2011 se procedió a la reducción o el mantenimiento de las primas a un 30% de la cartera de asegurados de Auto de Mutua Madrileña. La variación promedio para el total de la cartera fue del 0,8%, a pesar de que el incremento interanual del Índice de Precios de Consumo fue del 2,4%.

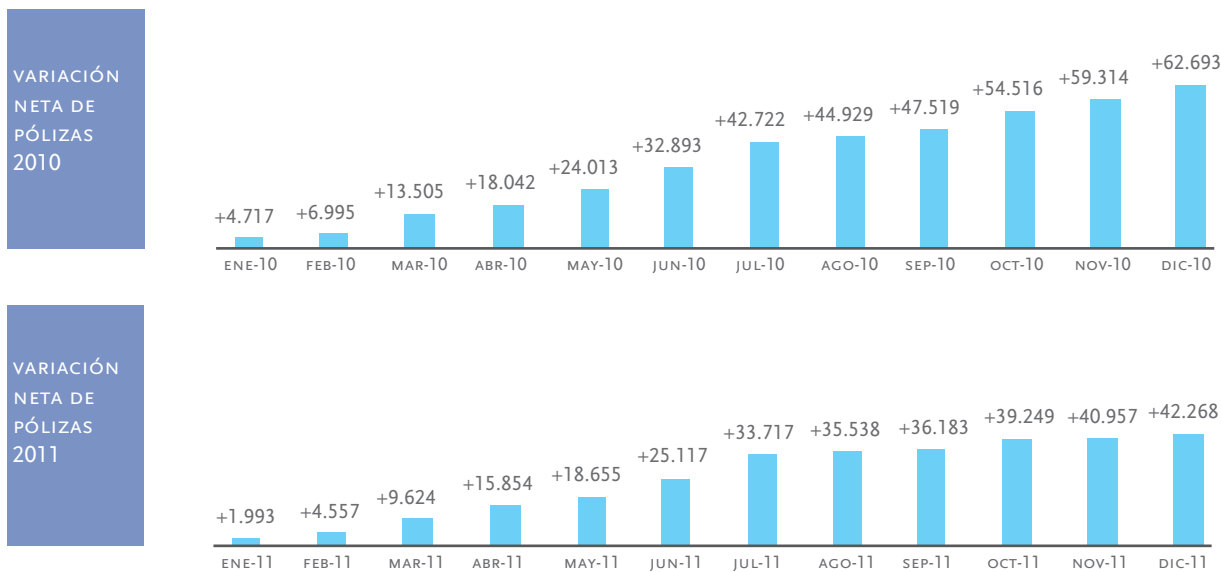
En el ejercicio 2011 se observa también un mayor peso de la contratación de pólizas de productos de Terceros sobre el total de la nueva producción, fenómeno ligado, por un lado a la disminución de la venta de vehículos nuevos y, por otro lado a la reducción de gastos en la economía familiar que en determinados casos reduce las coberturas de su seguro de automóvil, como respuesta a la crisis económica.

1- Fuente: ANFAC

2- Fuente: ICEA

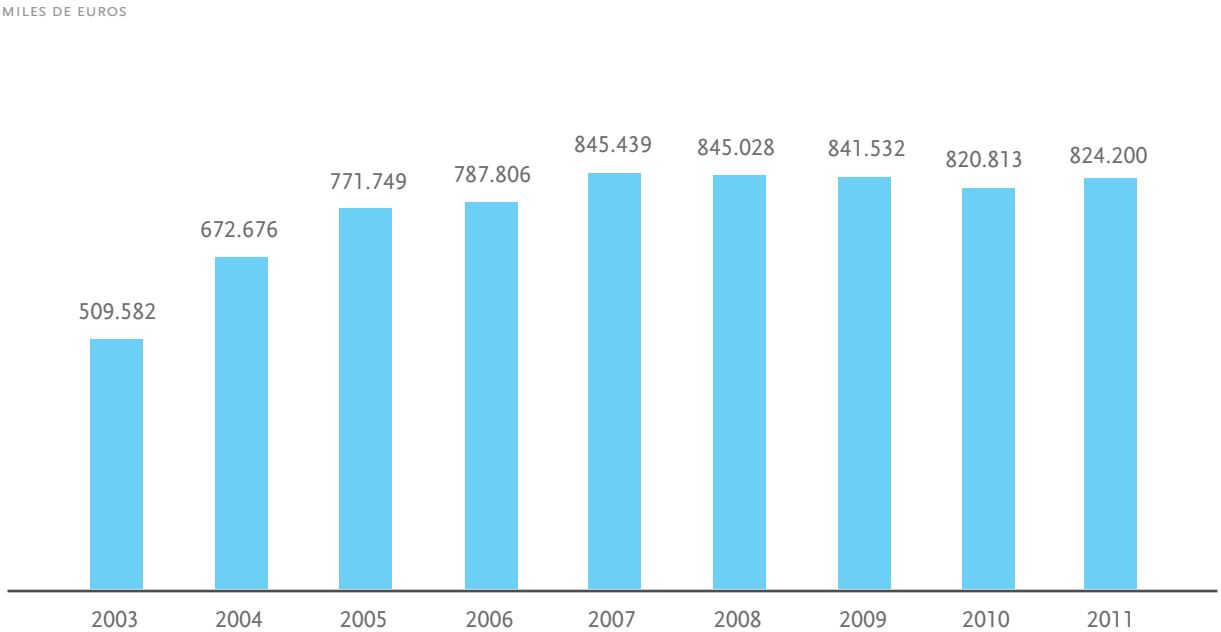
La nueva producción del ejercicio 2011 disminuye ligeramente respecto de 2010 (-2,3%, 173.267 pólizas), lo que unido a una caída de cartera del 6,9%, permite finalizar el ejercicio 2011 con 42.268 pólizas adicionales de cartera en Auto (datos correspondientes a Mutua Madrileña individual).

EVOLUCIÓN DE LA VARIACIÓN NETA DE PÓLIZAS AUTO



A continuación se muestra la evolución en los últimos años de las bonificaciones obtenidas por los mutualistas, de las que son beneficiarias las pólizas que presentan una siniestralidad contenida.

EVOLUCIÓN DE BONIFICACIONES OBTENIDAS POR LOS MUTUALISTAS
AUTO



Adicionalmente, en 2011 los Mutualistas se beneficiaron sin coste adicional tanto de las garantías de Defensa Jurídica y Reclamación de Daños como de Asistencia en Viaje, por importe de 18.503 y 65.233 miles de euros, respectivamente.

Por lo que respecta a la gestión de siniestros, durante el año 2011 se incorporaron 668 nuevos talleres concertados a la red de Mutua Madrileña en España, lo que representa un incremento del 16% respecto a 2010. La mayor parte de las incorporaciones corresponden a talleres de carrocería situados en provincias distintas de Madrid, con un crecimiento de más de un 24%, aunque hubo otros aumentos significativos, como los de establecimientos especialistas en lunas y motos. En total, Mutua Madrileña cuenta con una red de 3.750 talleres concertados y trabaja con más de 22.000 talleres en toda España.

Fuera de la provincia de Madrid, la oferta se ha visto ampliada con 341 nuevos talleres. Como dato significativo cabe mencionar que el porcentaje de reparaciones que se han realizado en los talleres concertados con Mutua Madrileña representan en Madrid un 86% y en provincias un 67%.

Durante 2011 se ha seguido apostando por el proyecto de Fotoperitación con el objetivo de reforzar aún más la rapidez en el inicio de los trabajos de reparación y la reducción de los costes de tasación. El número de tasaciones realizadas a través de este sistema se duplicó respecto a 2010, hasta superar la barrera de las 30.000. También se multiplicó por dos el número de talleres que disponen de dicho mecanismo de tasación.

En 2011 también se profundizó en la mejora de la calidad del servicio prestado en la gestión de los siniestros. Una muestra de los avances conseguidos es que el 80% de los asegurados cuyo vehículo sufrió un siniestro total recibió la indemnización correspondiente en menos de cinco días desde la declaración del mismo. Además, incorporamos un nuevo servicio de baja en tráfico y venta de restos para facilitar los trámites al mutualista.

HOGAR

En enero de 2011 se inició la actividad comercial de la compañía de seguros MM Hogar SAU, 100% propiedad de Mutua Madrileña. A través de la misma se ha canalizado la mayor parte de la contratación de nuevas pólizas del ramo, habiéndose contratado en Mutua Madrileña 10.943 pólizas.

Adicionalmente, en el mes de agosto se inició la migración de las pólizas existentes en cartera desde Mutua Madrileña a MM Hogar, con un grado de aceptación por parte de los asegurados muy elevado.

Las pólizas de cartera a cierre de 2011 suponen 50.476, un 39,4% inferiores a las del año 2010, por el efecto migración comentado anteriormente. Si se analiza la cartera de Hogar de forma agregada (es decir, considerando la cartera de MM Hogar), el crecimiento experimentado por la misma es de 34.414 pólizas, lo cual supone un 43,7% de incremento respecto del año anterior.

VIDA

El ejercicio 2011 ha marcado un nuevo récord en Mutua Madrileña para el ramo de Vida, tanto en número de asegurados como en primas y provisiones. El crecimiento registrado en el número de asegurados en cartera ha sido del 17,8%, elevándose a la cifra de 42.380. Gran parte de este dinamismo está vinculado a los seguros de Riesgo Individual, con un crecimiento del 33,1% en asegurados, hasta los 25.599. Esta cifra final incorpora la cesión de la cartera de Aresa Vida a Mutua Madrileña, realizada con fecha de efecto enero 2011.

Las primas totales del ramo han crecido cerca de un 46,0%, situándose en 79.335 miles de euros. Particularmente relevante es el crecimiento de primas en seguros de ahorro, gracias en gran medida a la excelente acogida que han tenido tanto el Plan Ahorro Fácil como el Plan de Previsión Asegurado. Las provisiones técnicas han crecido un 10,8% en el año hasta alcanzar los 473.588 miles de euros.

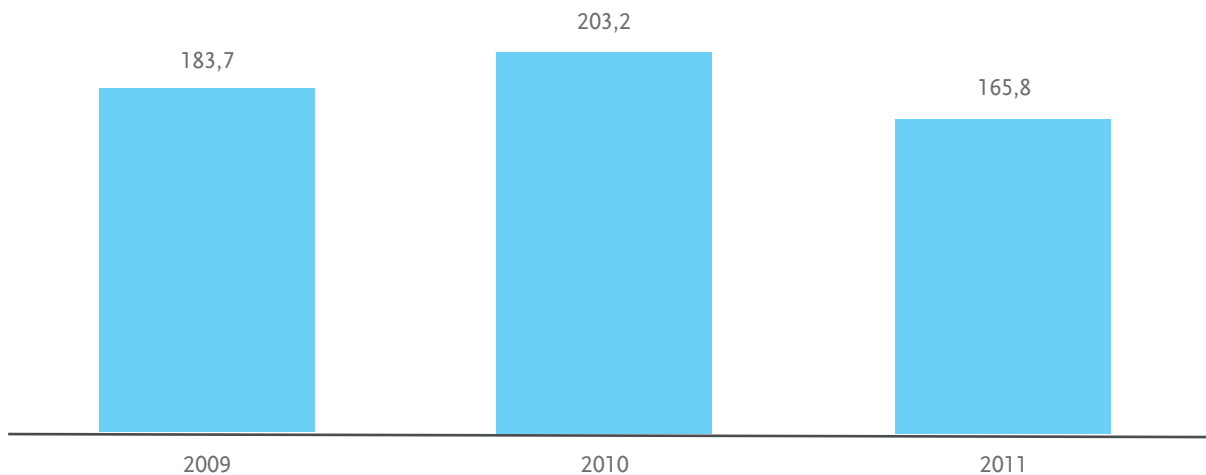
Los rendimientos del ramo a favor de los mutualistas, vía participación en beneficios, han ascendido a 9,2 millones de euros. De esta cantidad, un total de 6,3 millones de euros tienen origen en el Plan de Jubilación y Plan de Previsión. Asegurado, correspondientes al 90% y al 85% del rendimiento según las modalidades. Esto representa una rentabilidad media obtenida por nuestros clientes, incluido el interés garantizado, del 4,4%.

2. ANÁLISIS DE RESULTADOS Y BALANCE DEL EJERCICIO

El resultado antes de impuestos de Mutua Madrileña ha ascendido en 2011 a 165,8 millones de euros lo que supone una disminución del 18,4% respecto a 2010.

RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS

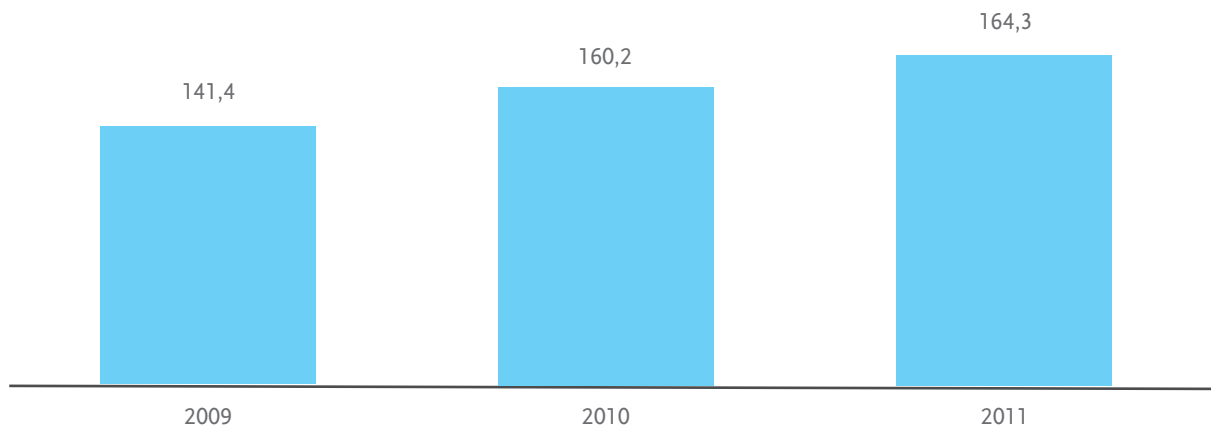
MILLONES DE EUROS



El resultado después de impuestos se ha incrementado en un 2,6% respecto al ejercicio anterior, situándose en 164,3 millones de euros.

RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS

MILLONES DE EUROS



La evolución de los ratios de rentabilidad de los últimos tres ejercicios refleja el nivel excelente de resultados de Mutua Madrileña, manteniendo la estrategia de mayor reversión al mutualista reforzada desde 2009 y así contemplada en el Plan Estratégico de la compañía para el trienio 2009-2011. Todo ello con una mayor contribución al resultado que en años anteriores del negocio asegurador, y con un crecimiento continuado del balance. Este crecimiento es resultado del traspaso a reservas de los resultados obtenidos en los últimos ejercicios.

RATIOS DE RENTABILIDAD	2008	2009	2010	2011
ROAA: RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS / ACTIVOS TOTALES MEDIOS	5,79%	2,98%	3,21%	3,17%
ROAE: RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS / RECURSOS PROPIOS MEDIOS	8,96%	4,57%	4,90%	4,82%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS / TOTAL INGRESOS TÉCNICOS VIDA Y NO VIDA	17,68%	11,53%	12,91%	12,78%

Fuente: Elaboración propia

Los ratios obtenidos en un entorno de crisis profunda durante el presente ejercicio permiten a Mutua Madrileña afrontar el futuro con optimismo y confianza, dados el elevado peso de los recursos propios sobre el pasivo total, y los márgenes alcanzados.

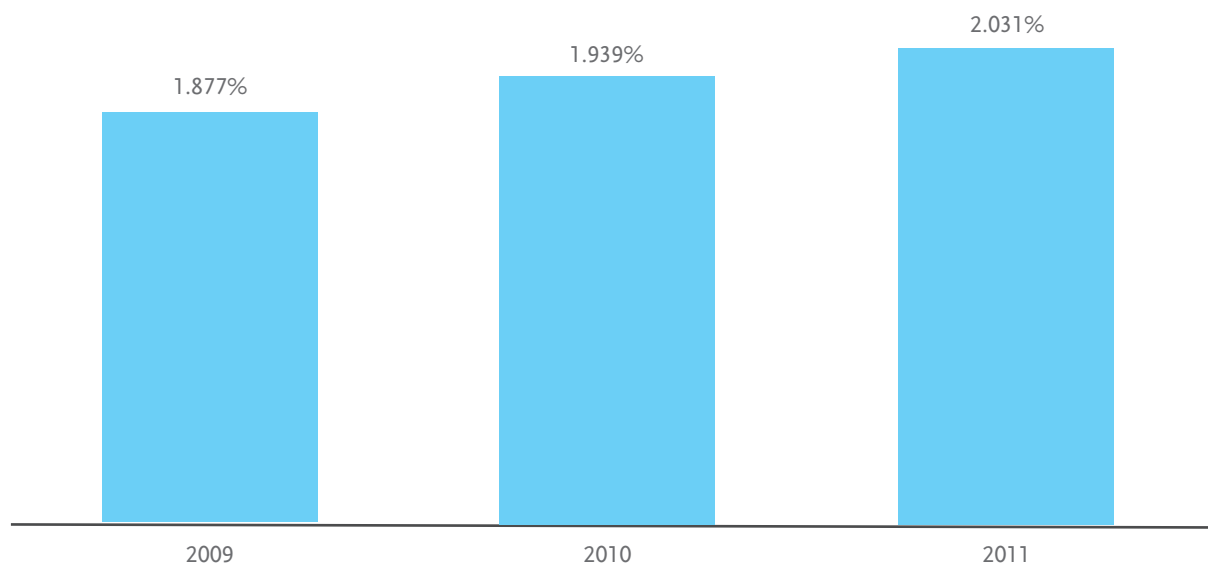
En la siguiente tabla se muestra la evolución de los ratios de solvencia más relevantes.

RATIOS DE SOLVENCIA	2008	2009	2010	2011
RECURSOS PROPIOS / TOTAL PASIVO	64,83%	65,42%	65,70%	65,94%
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES NO VIDA / PRIMAS IMPUTADAS NO VIDA	48,62%	52,88%	51,77%	49,42%
% MARGEN DE SOLVENCIA NO VIDA / CUANTÍA MÍNIMA	1.791%	1.877%	1.939%	2.031%

Fuente: Elaboración propia

El nivel del ratio de margen de solvencia de No Vida sobre cuantía mínima se ha mantenido en niveles muy elevados en los tres últimos ejercicios. A cierre de 2011 el margen de solvencia de No Vida es de más de 19 veces la cuantía mínima requerida por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

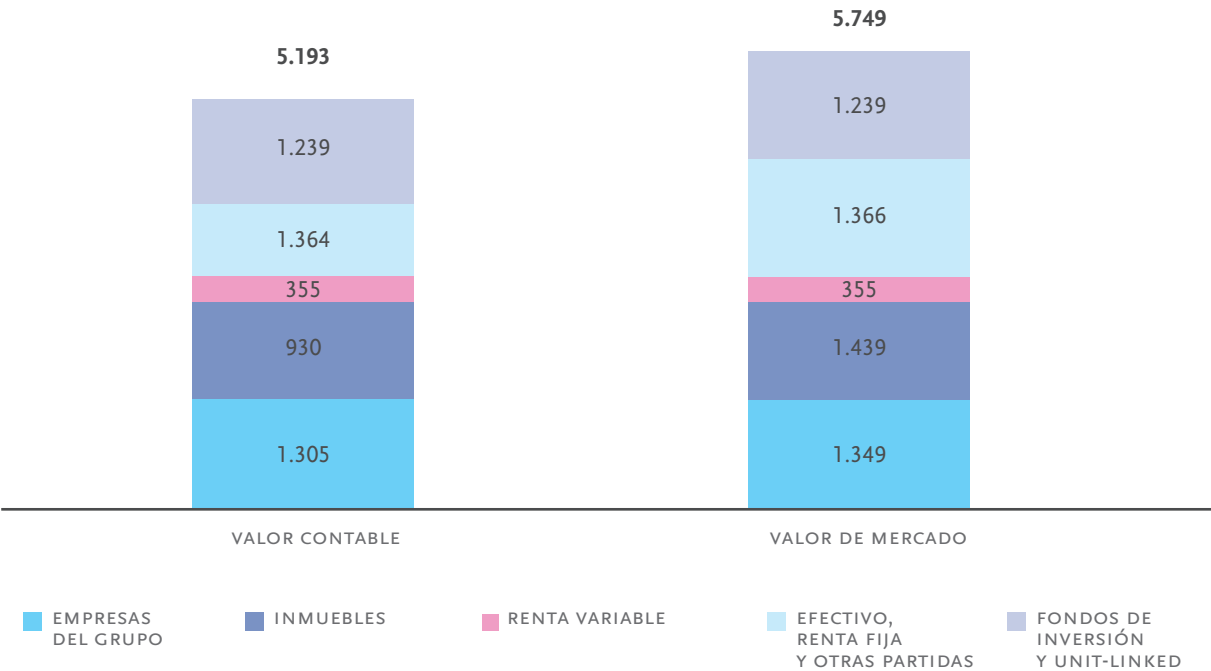
MARGEN DE SOLVENCIA SOBRE CUANTIA MÍNIMA. NO VIDA



A continuación se muestra la estructura patrimonial de Mutua Madrileña que a valor contable asciende a 5.195 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, siendo su valor de mercado a la misma fecha de 5.749 millones de euros. En 2011 la política de inversiones financieras se ha basado en la minimización de la exposición al riesgo de los activos de Mutua Madrileña. Al igual que en ejercicios anteriores, las inversiones del grupo han sido realizadas con cargo a recursos propios de la compañía, sin recurrir al endeudamiento financiero con terceros.

ESTRUCTURA PATRIMONIAL DE MUTUA MADRILEÑA

MILLONES DE EUROS



La valoración de los activos financieros que aparecen en el cuadro superior se ha realizado a valor razonable y de acuerdo con estándares de mercado a 31 de diciembre de 2011. El valor de mercado de las inversiones en inmuebles se ha obtenido de las tasaciones realizadas por una entidad independiente.

Como puede observarse, el valor contable de las inversiones que refleja el Plan Contable de Entidades Aseguradoras se aproxima a su valor mercado, siendo la principal diferencia las inversiones en inmuebles, en las que Mutua Madrileña mantiene la mayor parte de las plusvalías latentes (509 millones de euros).

3. INVERSIÓN EN I+D

Mutua Madrileña realiza importantes inversiones en I+D con el objetivo de dar el mejor servicio a sus asegurados y colaboradores. La mayor parte de las mismas se acometen a través de la Dirección de Sistemas, que busca estar a la vanguardia de las tecnologías para dar soporte a todas las áreas del Grupo.

4. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 20 de enero de 2012 se ha producido la ejecución del *forward* sobre las acciones de Repsol comentado en la nota 10.2.1.6, originando un beneficio de 31.577 miles de euros por venta de instrumentos clasificados como disponibles para la venta y un resultado positivo de 325 miles de euros por ajuste de la valoración del instrumento de cobertura.

El día 26 de marzo de 2012 los Consejos de Administración de “La Caixa”, CaixaBank, S.A., Banca Cívica y las Cajas de Ahorros accionistas de Banca Cívica han acordado la suscripción de un acuerdo de integración mediante la fusión por absorción de Banca Cívica (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente). La eficacia de esta operación de integración está sujeta a su aprobación final por los órganos competentes de las Partes, así como a la obtención de las autorizaciones administrativas correspondientes.

De acuerdo con los contratos suscritos con “La Caixa” a los que se refiere la Nota 10.2.1.4, la anterior operación no tiene impacto en las cuentas anuales de la Mutua.

5. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Al término del presente informe de gestión recordamos a los mutualistas y a los empleados del Grupo Mutua Madrileña fallecidos durante el 2011 y transmitimos a sus familiares nuestro más sentido pésame.

Queremos agradecer el esfuerzo, entrega y dedicación de todos los empleados y colaboradores de Mutua Madrileña, así como la confianza que nuestros mutualistas han depositado en nosotros, y que han hecho posible la consecución del resultado del ejercicio 2011.

6. PRÓXIMOS PASOS Y OBJETIVOS 2012

En cuanto a los objetivos que se han fijado para el año 2012, destacamos los siguientes:

- I. Continuar con el desarrollo de productos y servicios competitivos en los diferentes ramos, adecuándolos a las necesidades de los distintos mutualistas, y continuar mejorando la estrategia de distribución multicanal, con especial énfasis en los canales más innovadores, no solo con el objetivo de lograr una mayor satisfacción del mutualista, sino también el de contribuir a mejorar la retención de los mismos. En este sentido, la operación con SegurCaixa Adeslas nos permitirá dar un salto cualitativo en estas aspiraciones.
- II. Mantenimiento dentro del planteamiento del Plan Estratégico 2012-2014 de la estrategia de reversión a los mutualistas, eje principal del Plan Estratégico 2009-2011 que acaba de concluir, especialmente crítica dada la delicada situación económica nacional.
- III. Implantar todas las acciones necesarias para garantizar el retorno de la inversión en SegurCaixa Adeslas y la obtención de las potenciales sinergias derivadas de la misma.
- IV. Mantener los elevados ratios de solvencia de Mutua Madrileña, con el objetivo de garantizar el cumplimiento de los compromisos adquiridos con los mutualistas y asegurados.
- V. Reintegrar a la sociedad parte de los beneficios obtenidos con base en nuestra Responsabilidad Social Corporativa, especialmente a través de la Fundación Mutua Madrileña, cuyas actividades en 2012 seguirán orientándose de forma creciente a nuestra base de mutualistas.

I. DATOS ESTADÍSTICOS

1. A lo largo del año 2011, se han iniciado y admitido a trámite un total de 35 expedientes de reclamación dirigidos al Defensor del Mutualista, de los que 7 procedían de Aresa, y los restantes 28 de Mutua Madrileña, siendo, 1 de Protección de Datos, 6 del Seguro de Hogar y los restantes 21 de Automóvil. Del total de las reclamaciones tramitadas y resueltas, 32 han sido favorables a la entidad y 3 favorables al reclamante. Por materias, las cuestiones que más dudas han suscitado han sido las exclusiones de cobertura, seguidas por las discrepancias de valoración.

Durante el año 2011 el Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista no recibió reclamación alguna respecto de las Sociedades Mutuactivos S.A.U., SGIIC, Mutuactivos Pensiones S.A.U., SGFP, MM Globalis SAU de Seguros y Reaseguros, y MM Hogar SAU de Seguros y Reaseguros.

2. De los datos anteriores resulta importante destacar que el número de quejas y reclamaciones ha sido ligeramente inferior al del año precedente, igualmente hay que señalar que, como en anteriores ocasiones, ha ido creciendo conforme transcurría la anualidad, habiéndose tramitado solo 10 expedientes en el primer semestre del año y los restantes en el segundo.
3. En todos los casos se han respetado los plazos previstos en la Orden ECO 734/2004 y el Reglamento del Defensor del Mutualista del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista.
4. Tanto en la fase de instrucción como en la de resolución conviene destacar que la gran mayoría de los reclamantes se han aquietado y han aceptado las Resoluciones dictadas por el Defensor del Mutualista del Asegurado y del Cliente del Grupo Mutua Madrileña Automovilista, siendo tan solo 3 casos en los que el reclamante se ha alzado ante la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, estando a fecha de hoy pendiente de resolución administrativa.
5. Las resoluciones resueltas a favor del reclamante han generado pagos por un importe total de 1.151,80 €.

II. CONCLUSIONES

1. En primer lugar, ha de quedar constancia del escrupuloso respeto a la independencia de actuación y de criterio del Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente que han mostrado el Presidente y los demás elementos directivos de la Mutua Madrileña Automovilista y de las demás Sociedades del Grupo. La adscripción orgánica del Defensor a estas altas instancias corporativas ha actuado además, en mi opinión, como escudo protector.
2. Ahora bien, una vez dicho esto no está de más en este momento de recapitulación, pedir a los distintos servicios y órganos de la empresa aseguradora, que cuiden de tener en cuenta los criterios sentados en las resoluciones tanto estimatorias como desestimatorias del Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente y del Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente. Con ello se conseguirá dos beneficios: 1) una actitud comprensiva siempre, y positiva cuando haya lugar, hacia el cliente, dándole seguridad y confianza al tiempo que se consigue la credibilidad; 2) la reducción al mínimo del número de las reclamaciones con repercusión en los costes burocráticos y de toda especie. Anverso y reverso de esa imagen atractiva que proyecta al exterior Mutua Madrileña Automovilista, como pone de relieve su expansión en lo cuantitativo y su prestigio en lo cualitativo.

Es cuanto tengo el honor de informar al Consejo de Administración.

Madrid a 22 de febrero de 2012

1. RECLAMACIONES 2011

Durante el pasado año 2011 se iniciaron un total de 3.034 comunicaciones en el Departamento de los que 1.422 se corresponden con la Protección de Datos Personales. Así, se iniciaron un total de 1.612 expedientes de reclamación de los que 36 fueron rechazados por erróneos o sin datos; 1.360 fueron resueltos directamente por el Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente y 216 fueron trasladados a la Unidad de Gestión de Reclamaciones (UGR) por no haber intervenido con antelación. De estos últimos, 73 volvieron al Departamento de Atención al Mutualista al Asegurado y al Cliente, por no estar el reclamante conforme con la decisión adoptada, de forma que el total de reclamaciones resueltas por el Departamento de Atención al Mutualista al Asegurado y al Cliente fue de 1.433.

2. CLASIFICACIÓN Y ESTADÍSTICAS

Distinguiendo entre las distintas empresas del Grupo las reclamaciones se clasifican de la siguiente forma: 261 corresponden a Aresa, 2 a Mutuactivos, SAU, SGIIC, 17 a MM Hogar S.A.U. de Seguros y Reaseguros, 1 a MM Globalis SAU de Seguros y Reaseguros y las restantes 1.295 a Mutua Madrileña Automovilista, SSPF, siendo 128 del Ramo de Hogar, 4 del Ramo de Vida y 1.163 de Automóvil, sin que se haya tramitado ninguna correspondiente a Mutuactivos Pensiones S.A.U., SGFP.

Por lo que se refiere a las reclamaciones de Aresa, del total de 261 reclamaciones recibidas, solo en 16 expedientes se resolvió de forma favorable al reclamante (6,13%), siendo los 245 restantes favorables a las tesis de la compañía (93,86%).

En cuanto al resultado de las restantes reclamaciones resueltas por el Departamento y correspondientes a tanto a Mutua Madrileña como a las restantes empresas del Grupo, 383 fueron favorables (en todo o en parte) al reclamante, suponiendo un 29,58% del total, habiéndose resuelto las 773 restantes, que suponen un 59,69% a favor del Grupo Mutua Madrileña.

A petición expresa de los reclamantes, y tal como se prevé en el Reglamento para la Defensa del Mutualista, del Asegurado y del Cliente, 35 expedientes fueron trasladados al Defensor del Mutualista, del Asegurado y del Cliente. En la tramitación de todos ellos se respetaron los plazos, habiéndose resuelto 3 (8,57%) a favor del reclamante y los 32 restantes (91,43%) de forma favorable a la entidad.

Por lo que se refiere a las cuantías afectadas, es de reseñar que en los expedientes resueltos a favor del reclamante se ha producido un incremento en relación con el año anterior, habiéndose realizado pagos por un importe total de 189.940,39 euros en 2011 frente a los 63.441,19 euros de 2010.

De los datos anteriores se deduce que el número de reclamaciones resueltas por el Departamento se ha incrementado significativamente en relación con el año anterior en el que el total de reclamaciones fue de 942 frente a las 1.433 tramitadas en 2011 (un incremento del 52,12%).

3. RECLAMACIONES TRAMITADAS A TRAVÉS DE LA DIRECCIÓN GENERAL DE SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES Y COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

De las 1.433 reclamaciones tramitadas durante el pasado año por este Departamento de Atención al Mutualista, al Asegurado y al Cliente, se recibieron a través de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones 116 reclamaciones relativas a Mutua Madrileña, 27 reclamaciones relativas a Aresa, 6 de MM Hogar S.A.U. de Seguros y Reaseguros, y ninguna a las Sociedades Mutuactivos S.A.U., SGIIC, Mutuactivos Pensiones S.A.U. S.G.F.P. y MM Globalis S.A.U. de Seguros y Reaseguros.

De las 116 reclamaciones correspondientes a Mutua Madrileña, 2 resultaron erróneas y de las 114 reclamaciones restantes 17 han sido directamente aceptadas por la compañía, habiéndose alcanzado un acuerdo con el reclamante.

En cuanto a los restantes 97 expedientes, a fecha de hoy la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones ha resuelto 58 a favor de los criterios alegados por Mutua Madrileña (80,87%) y 6 en su contra (5,26%), de las cuales 1 lo fue por incumplimiento de normas imperativas de la Ley de Contrato de Seguro (0,87%).

En la actualidad quedan pendientes de resolución administrativa 33 expedientes de reclamación (28,94%).

De las 27 reclamaciones correspondientes a Aresa, la Dirección General de Seguros resolvió 2 a favor de la compañía, encontrándose restantes pendientes de resolución (92,59%).

De las correspondientes a MM Hogar S.A.U. de Seguros y Reaseguros, 2 fueron aceptadas directamente por la compañía (33,33%), 2 han sido resueltas de forma favorable a las tesis de la aseguradora (33,33%) y 2 están pendientes de resolución (33,33%).

En todos los casos, tanto Mutua Madrileña como las restantes sociedades del Grupo han acatado los criterios recogidos por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

A lo largo del año 2011 sólo se ha recibido una reclamación de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que fue aceptada por Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C.

Madrid, a 22 de febrero 2012

Pilar Auger

Manuel Barceló



MUTUAMADRILEÑA

902 555 555

WWW.MUTUA.ES