

2016 Comptes anuals i Informe de gestió



SegurCaixa Adeslas



Sumari

Informe d'Auditoria _____	3
Comptes anuals de SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances _____	4
Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2016 _____	18
Annex I _____	119
Annex II _____	124
Annex III _____	137
Annex IV _____	138
Informe de Gestió _____	144



Informe d'Auditoria

DELOITTE, S.L.
Arta, Diagonal, 504
08014 Barcelona
Espanya
Tel: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 26 10
www.deloitte.es

Traducció d'un informe originàriament formulat en castellà basat en el nostre treball realitzat d'acord amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. En cas de discrepància, preval la versió en llengua castellana.

INFORME D'AUDITORIA INDEPENDENT DE COMPTES ANUALS

Ais Accionistes de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros:

Informe sobre els comptes anuals

Hem auditat els comptes anuals adjunts de la societat SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2016, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria, corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Responsabilitat dels administradors en relació amb els comptes anuals

Els administradors són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de manera que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, que s'identifica a la Nota 2.a de la memòria adjunta, i del control intern que considerin necessari per a permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

Responsabilitat de l'auditor

La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els comptes anuals adjunts basada en la nostra auditoria. Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'auditoria de comptes vigent a Espanya. Aquesta normativa exigeix que complim els requeriments d'ètica, i també que planifiquem i executem l'auditoria a fi d'obtenir una seguretat raonable de que els comptes anuals estan lliures d'incorreccions materials.

Una auditoria requereix l'aplicació de procediments per a obtenir evidència d'auditoria sobre els imports i la informació continguda en els comptes anuals. Els procediments seleccionats depenen del judici de l'auditor, incloent-hi la valoració dels riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error. En efectuar aquestes valoracions del risc, l'auditor té en compte el control intern rellevant per a la formulació per part de l'entitat dels comptes anuals, amb la finalitat de dissenyar els procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat. Una auditoria també inclou l'avaluació de l'adequació de les polítiques comptables aplicades i de la raonabilitat de les estimacions comptables realitzades per la direcció, així com l'avaluació de la presentació dels comptes anuals presos en el seu conjunt.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió d'auditoria.

Opinió

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros a 31 de desembre de 2016, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables que s'hi contenen.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2016 conté les explicacions que els administradors consideren oportunes sobre la situació de la societat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2016. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf, i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de la societat.



Comptes anuals

BALANÇOS A 31 DE DESEMBRE DE 2016 i 2015 (NOTES 1 A 4) (Milers d'euros)

ACTIU	31.12.2016	31.12.2015 (*)
A-1) Efectiu i altres actius líquids equivalents (Nota 10.2.1.1)	346.624	620.733
A-2) Actius financers mantinguts per negociar	-	-
A-3) Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	-	-
A-4) Actius financers disponibles per a la venda (Nota 10.2.1.2)	855.189	563.648
I. Instruments de patrimoni	407.414	142.952
II. Valors representatius de deute	447.775	420.696
III. Inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixin el risc de la inversió	-	-
IV. Altres	-	-
A-5) Préstecs i partides a cobrar (Nota 10.2.1.3)	1.251.070	832.328
I. Valors representatius de deute	199.565	-
II. Préstecs	25.290	28.310
2. Préstecs a entitats del grup i associades	25.290	28.310
III. Dipòsits en entitats de crèdit	700.000	530.000
IV. Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	1	1
V. Crèdits per operacions d'assegurança directa	300.924	249.105
1. Prenedors d'assegurança	300.924	249.104
2. Mediadors	-	1
VI. Crèdits per operacions de reassegurança	7.003	6.945
VII. Crèdits per operacions de coassegurança	2.717	2.859
VIII. Desemborsos exigits	-	-
IX. Altres crèdits	15.570	15.108
1. Crèdits amb les Administracions Públiques	21	164
2. Resta de crèdits	15.549	14.944
A-6) Inversions mantingudes fins al venciment	-	-
A-7) Derivats de cobertura	-	-
A-8) Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (Nota 13)	141.166	96.483
I. Provisió per a primes no consumides	65.745	53.410
II. Provisió d'assegurances de vida	-	-
III. Provisió per a prestacions	75.421	43.073
IV. Altres provisions tècniques	-	-
A-9) Immobilitzat material i inversions immobiliàries (Notes 5 i 6)	69.707	68.993
I. Immobilitzat material	39.399	38.367
II. Inversions immobiliàries	30.308	30.626



Comptes anuals

cont.

ACTIU		31.12.2016	31.12.2015 (*)
A-10)	Immobilitzat intangible (Nota 7)	422.606	515.909
I.	Fons de comerç	86.581	111.007
II.	Drets econòmics derivats de carteres de pòlisses adquirides a mediadors	-	-
III.	Altres actius intangibles	336.025	404.902
A-11)	Participacions en entitats del grup i associades (Nota 10.2.1.4)	84.051	84.170
I.	Participacions en empreses associades	11.665	8.851
II.	Participacions en empreses multigrup	-	-
III.	Participacions en empreses del grup	72.386	75.319
A-12)	Actius fiscals (Nota 14)	123.237	116.949
I.	Actius per impost corrent	398	1.208
II.	Actius per impost diferit	122.839	115.741
A-13)	Altres actius	71.874	57.897
I.	Actius i drets de reembors per retribucions a llarg termini al personal	-	-
II.	Comissions anticipades i altres costos d'adquisició (Nota 9)	205	2.310
III.	Periodificacions	68.990	54.536
IV.	Resta d'actius	2.679	1.051
A.14)	Actius mantinguts per a la venda	-	-
TOTAL ACTIU		3.365.524	2.957.110

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2.E "Comparació de la Informació".

Les Notes 1 a 23 descrites en la memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant del Balanç a 31 de desembre de 2016.



Comptes anuals

BALANÇOS A 31 DE DESEMBRE DE 2016 i 2015 (NOTES 1 A 4) (Milers d'euros)

PASSIU I PATRIMONI NET		31.12.2016	31.12.2015 (*)
A) PASSIU			
A-1)	Passius financers mantinguts per negociar	-	-
A-2)	Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys	-	-
A-3)	Dèbits i partides a pagar (Nota 10.2.1.5)	436.757	386.950
I.	Passius subordinats	-	-
II.	Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	7.826	8.794
III.	Deutes per operacions d'assegurança	46.766	36.872
	1. Deutes amb assegurats	61	146
	2. Deutes amb mediadors	718	361
	3. Deutes condicionats	45.987	36.365
IV.	Deutes per operacions de reassegurança	26.459	23.250
V.	Deutes per operacions de coassegurança	5.233	2.836
VI.	Obligacions i altres valors negociables	-	-
VII.	Deutes amb entitats de crèdit	-	-
VIII.	Deutes per operacions preparatòries de contractes d'assegurança	-	-
IX.	Altres deutes:	350.473	315.198
	1. Deutes amb les Administracions Públiques	16.727	18.823
	2. Altres deutes amb entitats del grup i associades	218.578	197.817
	3. Rest a d'altres deutes	115.168	98.558
A-4)	Derivats de cobertura	-	-
A-5)	Provisions tècniques (Nota 13)	1.802.116	1.470.155
I.	Provisió per a primes no consumides	513.475	387.226
II.	Provisió per a riscos en curs	2.553	2.495
III.	Provisió d'assegurances de vida	-	-
IV.	Provisió per a prestacions	921.439	783.853
V.	Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	-	-
VI.	Altres provisions tècniques	364.649	296.581
A-6)	Provisions no tècniques (Nota 16.1)	30.392	27.147
I.	Provisió per a impostos i altres contingències legals	-	-
II.	Provisió per a pensions i obligacions similars	-	-
III.	Provisió per a pagaments per convenis de liquidació	11.207	9.494
IV.	Altres provisions no tècniques	19.185	17.653



Comptes anuals

cont.

PASSIU I PATRIMONI NET		31.12.2016	31.12.2015 (*)
A-7)	Passius fiscals (Nota 14)	26.497	21.072
I.	Passius per impost corrent	6.044	7.986
II.	Passius per impost diferit	20.453	13.086
A-8)	Resta de passius	20.484	17.065
I.	Periodificacions	20.484	17.065
II.	Passius per asimetries comptables	-	-
III.	Comissions i altres costos d'adquisició de la reassegurança cedida	-	-
IV.	Altres passius	-	-
A-9)	Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda	-	-
TOTAL PASSIU		2.316.246	1.922.389
B) PATRIMONI NET			
B-1)	Fons propis (Nota 11)	1.020.749	1.013.760
I.	Capital o fons mutual	469.670	469.670
	1. Capital escriturat o fons mutual	469.670	469.670
II.	Prima d'emissió	361.060	361.060
III.	Reserves	179.447	195.917
	1. Legal i estatutàries	93.934	93.934
	2. Reserva d'estabilització	701	612
	3. Altres reserves	84.812	101.371
IV.	(Accions pròpies)	-	-
V.	Resultats d'exercicis anteriors	-	-
VI.	Altres aportacions de socis i mutualistes	4.783	4.283
VII.	Resultat de l'exercici	177.043	131.975
VIII.	(Dividend a compte i reserva d'estabilització a compte)	(171.254)	(149.145)
	1. Dividend a compte	(170.320)	(148.798)
	2. Reserva d'estabilització a compte	(934)	(347)
IX.	Altres instruments de patrimoni net	-	-
B-2)	Ajustaments per canvis de valor	28.529	20.961
I.	Actius financers disponibles per a la venda	27.265	21.153
II.	Operacions de cobertura	-	-
III.	Diferències de canvi i conversió	1.264	(192)
IV.	Correcció d'asimetries comptables	-	-
V.	Altres Ajustaments	-	-
B-3)	Subvencions, donacions i llegats rebuts	-	-
TOTAL PATRIMONI NET		1.049.278	1.034.721
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		3.365.524	2.957.110

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2.E "Comparació de la Informació".

Les Notes 1 a 23 descrites en la memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant del Balanç a 31 de desembre de 2016.



Comptes anuals

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2016 I 2015 (NOTES 1 A 4)

(Milers d'euros)

I. COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE NO VIDA		31.12.2016	31.12.2015 (*)
I.1- Primes Imputades a l'Exercici, Netes de Reassegurança (Nota 22.3)		2.959.153	2.798.104
a)	Primes meritades	3.291.912	3.022.513
	a.1) Assegurança directa	3.276.143	3.018.370
	a.2) Reassegurança acceptada	20.701	15.421
	a.3) Variació de la correcció per deteriorament de les primes pendents de cobrament (+/-)	(4.932)	(11.278)
b)	Primes de la reassegurança cedida	(218.789)	(187.980)
c)	Variació de la provisió per a primes no consumides i per a riscos en curs (+/-)	(126.306)	(49.166)
	c.1) Assegurança directa	(125.355)	(49.050)
	c.2) Reassegurança acceptada	(951)	(116)
d)	Variació de la provisió per a primes no consumides, reassegurança cedida (+/-)	12.336	12.737
I.2- Ingressos de l'Immobilitzat material i de les inversions (Nota 10.2.2)		34.529	47.420
a)	Ingressos procedents d'inversions immobiliàries (Nota 6)	2.089	2.022
b)	Ingressos procedents d'inversions financeres	28.864	23.117
c)	Aplicacions de correccions de valor per deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions	-	308
	c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	308
	c.2) D'inversions financeres	-	-
d)	Beneficis en realització de l'immobilitzat material i de les inversions	3.576	21.973
	d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	4
	d.2) D'inversions financeres	3.576	21.969
I.3- Altres Ingressos Tècnics		25.961	37.755
I.4- Sinistralitat de l'Exercici, Neta de Reassegurança (Nota 22.3)		(2.208.973)	(2.122.683)
a)	Prestacions i despeses pagades	(2.007.041)	(1.919.414)
	a.1) Assegurança directa	(2.042.063)	(1.949.555)
	a.2) Reassegurança acceptada	(9.041)	(5.187)
	a.3) Reassegurança cedida (-)	44.063	35.328
b)	Variació de la provisió per a prestacions (+/-)	(105.239)	(82.220)
	b.1) Assegurança directa	(136.511)	(94.003)
	b.2) Reassegurança acceptada	(1.075)	203
	b.3) Reassegurança cedida (-)	32.347	11.580
c)	Despeses imputables a prestacions	(96.693)	(121.049)
I.5- Variació d'altres Provisions Tècniques, Netes de Reassegurança (+/-)		(68.068)	(96.302)



Comptes anuals

cont.

I. COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE NO VIDA	31.12.2016	31.12.2015 (*)
I.6- Participació en Beneficis i Extorns	(88)	-
a) Prestacions i despeses per participació en beneficis i extorns	(88)	-
b) Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns (+/-)	-	-
I.7- Despeses d'Explotació Netes	(387.587)	(347.772)
a) Despeses d'adquisició (Nota 22.2)	(369.757)	(322.855)
b) Despeses d'administració (Nota 22.2)	(56.825)	(52.899)
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida (Nota 22.3)	38.995	27.982
I.8- Altres Despeses Tècniques (+/-)	(47.447)	(68.245)
a) Variació del deteriorament per insolvències (+/-)	(941)	(343)
b) Variació del deteriorament de l'immobilitzat (+/-)	-	-
c) Variació de prestacions per convenis de liquidació de sinistres (+/-)	3.340	2.765
d) Altres	(49.846)	(70.667)
I.9- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions (Nota 10.2.2)	(18.653)	(15.353)
a) Despeses de gestió de les inversions	(7.642)	(6.223)
a.1) Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
a.2) Despeses d'inversions i comptes financers	(7.642)	(6.223)
b) Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions	(1)	(1.937)
b.1) Amortització de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.2) Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	(1.937)
b.3) Deteriorament d'inversions financeres	(1)	-
c) Pèrdues procedents d'immobilitzat material i de les inversions	(11.010)	(7.193)
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	(11.010)	(7.193)
I.10- Subtotal (Resultat del Compte Tècnic de l'Assegurança No Vida)	288.827	232.924

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2.E "Comparació de la Informació".

Les Notes 1 a 23 descrites en la memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant del compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2016.



Comptes anuals

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2016 I 2015 (NOTES 1 A 4)

(Milers d'euros)

III. COMPTE NO TÈCNIC	31.12.2016	31.12.2015 (*)
III.1 - Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions (Nota 10.2.2)	4.559	10.730
a) Ingressos procedents de les inversions immobiliàries	-	-
b) Ingressos procedents de les inversions financeres	3.572	4.414
c) Aplicacions de correccions de valor per deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions	-	-
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	-	-
d) Beneficis en realització de l'immobilitzat material i de les inversions	987	6.316
d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
d.2) D'inversions financeres	987	6.316
III.2 - Despeses de l'Immobilitzat Material i de les inversions (Nota 10.2.2)	(4.024)	(4.026)
a) Despeses de gestió de les inversions	(1.014)	(1.070)
a.1) Despeses d'inversions i comptes financers	(1.014)	(1.070)
a.2) Despeses d'inversions materials	-	-
b) Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions	-	-
b.1) Amortització de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.2) Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.3) Deteriorament d'inversions financeres	-	-
c) Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions	(3.010)	(2.956)
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	(3.010)	(2.956)
III.3 - Altres Ingressos	5.130	12.272
a) Ingressos per l'administració de fons de pensions	-	-
b) Resta d'ingressos	5.130	12.272
III.4 - Altres Despeses (Nota 22.2)	(62.389)	(71.483)
a) Despeses per l'administració de fons de pensions	-	-
b) Resta de despeses	(62.389)	(71.483)
III.5 - Subtotal (Resultat del Compte No Tècnic)	(56.724)	(52.507)
III.6 - Resultat abans d'impostos (I.10 + II.12 + III.5)	232.103	180.417
III.7 - Impost sobre Beneficis (Nota 14.1)	(55.060)	(48.442)
III.8 - Resultat procedent d'operacions continuades (III.6 + III.7)	177.043	131.975
III.9 - Resultat procedent d'operacions interrompudes net d'impostos (+/-)	-	-
III.10 - Resultat de l'Exercici (III.8 + III.9)	177.043	131.975

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2.E "Comparació de la Informació".

Les Notes 1 a 23 descrites en la memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant del compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2016.



Comptes anuals

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

A) ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS DELS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2016 I 2015 (NOTES 1 A 4)

(Milers d'euros)

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	31.12.2016	31.12.2015 (*)
I) RESULTAT DE L'EXERCICI	177.043	131.975
II) ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	7.568	(11.069)
II.1. Actius financers disponibles per a la venda (Nota 10.2.1.2)	8.149	(12.861)
Guany i pèrdues per valoració	17.614	(31.881)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(9.465)	19.020
Altres reclassificacions	-	-
II.2. Cobertures dels fluxos d'efectiu	-	-
Guany i pèrdues per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	-	-
Altres reclassificacions	-	-
II.3. Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger	-	-
Guany i pèrdues per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
II.4. Diferències de canvi i conversió	1.941	(1.897)
Guany i pèrdues per valoració	1.941	(1.897)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
II.5. Correcció d'asimetries comptables	-	-
Guany i pèrdues per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
II.6. Actius mantinguts per a la venda	-	-
Guany i pèrdues per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
II.7. Guanys/(pèrdues) actuàrials per retribucions a llarg termini al personal	-	-



Comptes anuals

cont.

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	31.12.2016	31.12.2015 (*)
II.8. Altres ingressos i despeses reconeguts (Nota 22.2)	-	-
II.9. Impost sobre beneficis	(2.522)	3.689
III) TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	184.611	120.906

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2.E "Comparació de la Informació".

Les Notes 1 a 23 descrites en la memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net (ingressos i despeses reconeguts) de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2016.

**Comptes anuals**

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

B) ESTATS TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET DELS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2016 I 2015 (NOTES 1 A 4)

(Milers d'euros)

31 de desembre de 2016

	Capital o fons mutual	Prima d'emissió	Reserves	Altres aportacions de socis i mutualistes	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte i Reserva d'Estabilització a compte)	Ajustaments per Canvis de valor	TOTAL
	Esripturat							
SALDO FINAL DE L'ANY 2015	469.670	361.060	195.917	4.283	131.975	(149.145)	20.961	1.034.721
I. Ajustament per canvis de criteri 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustament per errors 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY 2016	469.670	361.060	195.917	4.283	131.975	(149.145)	20.961	1.034.721
I. Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	-	177.043	-	7.568	184.611
II. Operacions amb socis o mutualistes	-	-	-	500	-	(171.254)	-	(170.754)
1. Augments de capital o fons mutual	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reduccions de capital o fons mutual	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió obligacions, condonacions de deutes)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribució de dividends o derrames actives	-	-	-	-	-	(171.254)	-	(171.254)
5. Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Altres operacions amb socis o mutualistes	-	-	-	500	-	-	-	500
III. Altres variacions del patrimoni net	-	-	(16.470)	-	(131.975)	149.145	-	700
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	-	-	(16.470)	-	(131.975)	149.145	-	700
3. Altres variacions	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2016	469.670	361.060	179.447	4.783	177.043	(171.254)	28.529	1.049.278

**Comptes anuals****31 de desembre de 2015 (*)**

	Capital o fons mutual	Prima d'emissió	Reserves	Altres aportacions de socis i mutualistes	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte i Reserva d'Estabilització a compte)	Ajustaments per Canvis de valor	TOTAL
	Esripturat							
SALDO FINAL DE L'ANY 2014	469.670	473.248	356.686	4.111	163.702	(155.542)	32.030	1.343.905
I. Ajustament per canvis de criteri 2014	-	(112.188)	(105.820)	-	(63.370)	-	-	(281.378)
II. Ajustament per errors 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY 2015	469.670	361.060	250.866	4.111	100.332	(155.542)	32.030	1.062.527
I. Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	-	131.975	-	(11.069)	120.906
II. Operacions amb socis o mutualistes	-	-	-	172	-	(149.145)	-	(148.973)
1. Augments de capital o fons mutual	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reduccions de capital o fons mutual	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió obligacions, condonacions de deutes)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribució de dividends o derrames actives	-	-	-	-	-	(149.145)	-	(149.145)
5. Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Altres operacions amb socis o mutualistes	-	-	-	172	-	-	-	172
III. Altres variacions del patrimoni net	-	-	(54.949)	-	(100.332)	155.542	-	261
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	-	-	(54.949)	-	(100.332)	155.542	-	261
3. Altres variacions	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2015	469.670	361.060	195.917	4.283	131.975	(149.145)	20.961	1.034.721

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2.E "Comparació de la Informació".

Les Notes 1 a 23 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net (estat total de canvis en el patrimoni net) corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2016.

**Comptes anuals****ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU DELS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2016 I 2015 (NOTES 1 A 4)**

(Milers d'euros)

A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	31.12.2016	31.12.2015 (*)
A.1) Activitat asseguradora:		
1.- Cobraments per primes assegurança directa i coassegurança	3.306.224	3.022.422
2.- Pagaments de prestacions assegurança directa i coassegurança	2.016.421	1.932.464
3.- Cobraments per primes reassegurança acceptada	927	1.201
4.- Pagament de prestacions reassegurança acceptada	51.074	36.832
5.- Recobriment de prestacions	175	515
6.- Pagaments de retribucions a mediadors	227.215	186.488
7.- Altres cobraments d'explotació	1.290	44.008
8.- Altres pagaments d'explotació	239.360	260.612
9.- Total cobraments d'efectiu de l'activitat asseguradora (1+3+5+7 = I)	3.308.616	3.068.146
10.- Total pagaments d'efectiu de l'activitat asseguradora (2+4+6+8 = II)	2.534.070	2.416.397
A.2) Altres activitats d'explotació:		
1.- Cobraments d'activitats de gestió de fons de pensions	-	-
2.- Pagaments d'activitats de gestió de fons de pensions	-	-
3.- Cobraments d'altres activitats	602	1.375
4.- Pagaments d'altres activitats	179.447	170.810
5.- Total cobraments d'efectiu d'altres activitats d'explotació (1+3 = III)	602	1.375
6.- Total pagaments d'efectiu d'altres activitats d'explotació (2+4 = IV)	179.447	170.810
7.- Cobraments i pagaments per impost sobre beneficis (V)	(64.444)	(57.132)
A.3) Total Fluxos d'efectiu nets d'activitats d'explotació (I-II+III-IV+-V)	531.257	425.182
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
B.1) Cobraments d'activitats d'inversió:		
1. Immobilitzat material	1.056	27.331
2. Inversions immobiliàries	2.273	1.290
3. Actius intangibles	-	-
4. Instruments financers (Nota 10)	1.067.461	418.383
5. Participacions en entitats del grup, multigrup i associades	2.942	-
6. Interessos cobrats	17.902	19.606
7. Dividends cobrats	6.286	238
8. Unitat de negoci	-	-
9. Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
10. Total cobraments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7+8+9 = VI)	1.097.920	466.848

**Comptes anuals**

cont.

	31.12.2016	31.12.2015 (*)
B.2) Pagaments d'activitats d'inversió:		
1. Immobilitzat material (Nota 5)	386	3.203
2. Inversions immobiliàries (Nota 6)	-	-
3. Actius intangibles (Nota 7)	26.941	74.926
4. Instruments financers (Nota 10)	1.724.412	441.258
5. Participacions en entitats del grup, multigrup i associades (Nota 10.2.1.4)	2.801	4.669
6. Unitat de negoci	-	-
7. Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió (Nota 10)	-	-
8. Total pagaments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7+8+9 = VII)	1.754.540	524.057
B.3) Total Fluxos d'efectiu d'activitats d'inversió (VI-VII)	(656.620)	(57.209)
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
C.1) Cobraments d'activitats de finançament:		
1. Passius subordinats	-	-
2. Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	-	-
3. Derrames actives i aportacions dels socis o mutualistes	-	-
4. Alienació de valors propis	-	-
5. Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	-	-
6. Total cobraments d'efectiu de les activitats de finançament (1+2+3+4+5 = VIII)	-	-
C.2) Pagaments d'activitats de finançament:		
1. Dividends als accionistes	148.746	154.881
2. Interessos pagats	-	43
3. Passius subordinats	-	-
4. Pagaments per devolució d'aportacions als accionistes	-	-
5. Derrames passives i devolució d'aportacions als mutualistes	-	-
6. Adquisició de valors propis	-	-
7. Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	-	8.324
8. Total pagaments d'efectiu de les activitats de finançament (1+2+3+4+5 = IX)	148.746	163.248
C.3) Total Fluxos d'efectiu nets d'activitats de finançament (VIII-IX)	(148.746)	(163.248)
Efecte de les variacions dels tipus de canvi (X)		
Total augment/disminucions d'efectiu i equivalents (A.3 + B.3 + C.3 +/- X)	(274.109)	204.725
Efectiu i equivalents a l'inici del període	620.733	437.115
Efectiu i equivalents incorporats per fusió o altres (**)	-	(21.107)
Efectiu i equivalents al final del període	346.624	620.733



Comptes anuals

cont.

COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	31.12.2016	31.12.2015 (*)
1. Caixa i bancs	346.624	620.733
2. Altres actius financers	-	-
3. Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
Total efectiu i equivalents al final del període (1+2-3)	346.624	620.733

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius. Vegeu Nota 2.E "Comparació de la Informació".

Les Notes 1 a 23 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2016.



Memòria exercici anual 2016

MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2016

1. ACTIVITAT DE LA SOCIETAT

SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, la Societat o SegurCaixa Adeslas) es va constituir el 18 de desembre de 1942 a Espanya de conformitat amb la normativa vigent per temps indefinit. L'actual denominació social va ser adoptada en base als acords fixats per la Junta General Ordinària i Extraordinària d'Accionistes del dia 30 de juny de 2011. El seu domicili social es troba al carrer Juan Gris, 20-26, Barcelona.

El seu àmbit d'actuació s'estén a tot el territori espanyol, així com qualsevol dels restants països membres de l'Espai Econòmic Europeu i tercers països, d'acord amb les exigències legals o reglamentàries que siguin aplicables.

Objecte Social

El seu objecte social és la realització de les operacions que les disposicions legals en vigor permeten a les Entitats Asseguradores i Reasseguradores.

A 31 de desembre de 2016, la Societat es troba autoritzada per operar en els rams de no vida, i el seu negoci se centra especialment en les assegurances de Malaltia (en la seva modalitat d'Assistència Sanitària), Multiriscos de la Llar, Accidents, Vehicles Terrestres (no ferroviaris) i Decessos. Pel que fa a les assegurances del ram de Malaltia, amb col·lectius presents en la major part o totes les províncies, dels quals els més importants són els de MUFACE i ISFAS, la Societat manté pactes estables de reassegurança de prestació de serveis amb asseguradors que tenen presència directa en les poques províncies en què la Societat no en té. També formarà part de l'objecte social qualsevol altre ram d'assegurança que la Junta General o el Consell d'Administració considerin d'interès establir i sigui autoritzat per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

Estructura interna

L'estructura interna de la Societat consta d'una sèrie de delegacions i zones, que reben el suport intern per part de les àrees centrals.

La Societat efectua la comercialització dels seus productes a través de diversos canals. D'una banda, hi ha la xarxa de distribució de CaixaBank, S.A. (d'ara endavant, CaixaBank), la qual s'ha configurat com a operador de bancassegurances exclusiu de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, VidaCaixa) amb autorització per comercialitzar els productes d'assegurances de SegurCaixa Adeslas. També cal destacar la comercialització dels seus productes a través de la seva xarxa d'oficines i agents externs, així com a través d'AgenCaixa, S.A.U.

A 31 de desembre de 2016, la Societat té participacions en societats de l'àmbit de la salut, complementant així l'activitat asseguradora de la Societat. Comprèn principalment centres mèdics i dentals.

Operacions Societàries

Amb data 13 de gener de 2011, el Grup "la Caixa" i Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija (d'ara endavant, "Mutua Madrileña") van acordar una aliança estratègica per al desenvolupament, la comercialització i la distribució d'assegurances generals de no vida de SegurCaixa Adeslas.

L'esmentada aliança es va materialitzar, un cop es van obtenir totes les autoritzacions pertinents, a través de l'aportació per part de Mutua Madrileña de la seva participació a Aresa Seguros Generales, S.A., que pujava a un 99,99%, mitjançant un augment de capital de SegurCaixa Adeslas per un valor de 150.000 milers d'euros i un contracte de compravenda d'accions pel qual VidaCaixa (anteriorment denominada VidaCaixa Grup, S.A.) va vendre a Mutua Madrileña una participació a SegurCaixa Adeslas suficient per arribar al 50% del capital social d'aquesta societat, tenint en compte les accions que Mutua Madrileña va subscriure en la referida ampliació de capital a SegurCaixa Adeslas.

Amb data 28 d'abril de 2016, els accionistes majoritaris de la Societat van acordar subscriure un acord per a la novació parcial del Contracte entre accionistes de SegurCaixa Adeslas i el Grup CaixaBank i Grup Mutua Madrileña.



Memòria exercici anual 2016

Amb data 25 de juliol de 2012 i 2 de juliol de 2012, les Juntes Generals Extraordinàries d'Accionistes de SegurCaixa Adeslas i d'Aresa, respectivament, van aprovar la fusió per absorció d'Aresa. Aquest projecte de fusió va ser formulat en la mateixa data de manera conjunta pels òrgans d'administració d'ambdues societats, i inscrit en el Registre Mercantil el 8 de maig de 2012.

L'objectiu fonamental d'aquesta operació va ser el desenvolupament, la comercialització i la distribució d'assegurances generals de no vida conjuntament, per evitar duplicitats i aconseguir una presència única i més potent en el mercat assegurador.

Com a conseqüència, amb data 25 de juliol de 2012, la Junta General Extraordinària va aprovar una ampliació de capital de la Societat per un import de 3.965 euros, que es va dur a terme mitjançant el bescanvi de 4.357 accions de SegurCaixa Adeslas per les 225 accions d'Aresa, de les quals és accionista minoritari Eterna Aseguradora, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, amb una compensació addicional en metàl·lic de 4,32 euros.

Amb motiu de la reorganització societària del Grup assegurador CaixaBank, originada arran de la compra de Banca Cívica, S.A. i Banc de València, S.A., es va produir, durant el primer trimestre del 2013, la fusió per absorció del hòlding VidaCaixa Grup, S.A.U. per part de VidaCaixa, S.A. Com a resultat d'aquesta operació, la composició accionarial de SegurCaixa Adeslas va canviar, i es va transferir la participació que tenia VidaCaixa Grup, S.A.U. a VidaCaixa, S.A. (vegeu el següent apartat d'aquests Comptes Anuals, "Estructura Accionarial").

Amb data 16 de setembre de 2013, el Consell d'Administració de SegurCaixa Adeslas va aprovar un acord amb CaixaBank per a l'adquisició de CajaSol Seguros Generales, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A.U., CAN Seguros de Salud, S.A.U. i CAN Seguros Generales, S.A., companyies procedents de Banca Cívica.

El 18 de setembre de 2013 es van signar entre CaixaBank i SegurCaixa Adeslas els contractes de compravenda de les accions de CajaSol Seguros Generales, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A.U. i CAN Seguros de Salud, S.A.U. per uns imports de 171.000 milers d'euros i 4.300 milers d'euros, respectivament, els quals, un cop complertes les condicions suspensives estipulades, van ser elevats a públics amb data 13 de desembre de 2013.

Amb data 13 de desembre de 2013 es va signar una addenda al contracte d'agència per a la distribució d'assegurances generals subscrit entre CaixaBank i SegurCaixa Adeslas, per la qual la Societat va abonar a l'Operador de Banca - Assegurances l'import de 18.000 milers d'euros com a contraprestació complementària per les activitats de mediació en la comercialització d'assegurances consistent en la recerca de clients a través de la xarxa bancària procedent de Banc de València.

El 21 de maig de 2014, el Consell d'Administració de SegurCaixa Adeslas va aprovar el projecte comú de fusió pel qual aquesta absorbia CAN Seguros de Salud, S.A.U. i CajaSol Seguros Generales, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A.U. El 28 de novembre de 2014, després de rebre l'aprovació de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, es va fer efectiva la fusió per absorció d'aquestes societats, i en aquest cas els efectes comptables són retroactius des de l'1 de gener de 2014, pel fet de pertànyer totes dues societats a SegurCaixa Adeslas amb anterioritat al 31 de desembre de 2013.

Així mateix, amb data 24 de juny de 2014, SegurCaixa Adeslas va adquirir, mitjançant contracte de compravenda a CaixaBank, la totalitat de les accions de CAN Seguros Generales, S.A. comentades anteriorment, per un import de 46.700 milers d'euros. Amb data 27 de juny de 2014, el Consell d'Administració de SegurCaixa Adeslas va aprovar el projecte comú de fusió per absorció d'aquesta societat. El 29 de desembre de 2014 es va fer efectiva la fusió per absorció de CAN Seguros Generales, S.A., amb efectes comptables retroactius a 1 de juliol de 2014.

Amb data 22 d'abril de 2015 es va formalitzar una nova addenda al contracte d'Agència per a la distribució d'assegurances generals subscrit entre CaixaBank i SegurCaixa Adeslas, per la qual la Societat va abonar a CaixaBank l'import de 47.000 milers d'euros com a contraprestació complementària per les activitats de mediació en la comercialització d'assegurances consistent en la recerca de clients a través de la xarxa bancària procedent de Barclays.

El 29 d'abril de 2015, SegurCaixa Adeslas va signar un contracte de compravenda pel qual VidaCaixa li va vendre la totalitat de les accions d'AgenCaixa, S.A.U. per un import de 2.696 milers d'euros. Amb data 28 de juliol de 2015 es va formalitzar l'adquisició d'aquestes accions, després que es complissin totes les condicions estipulades en l'esmentat contracte. Posteriorment, per decisió de SegurCaixa Adeslas, es va canviar la denominació social de la societat adquirida per la d'AgenCaixa, S.A.U.



Memòria exercici anual 2016

Amb data 5 de març de 2015, la Sociedad de Profesionales Médicos del Igualatorio Médico Quirúrgico de Asturias, S.L., com a accionista únic del referit Igualatorio, i SegurCaixa Adeslas van subscriure un acord marc per a l'explotació conjunta de negoci i presa de participació en l'Igualatorio Médico Quirúrgico de Especialidades de Asturias, S.A. de Seguros (d'ara endavant, IMQ Asturias).

En aquest acord, les parts van pactar, entre altres qüestions, una primera presa de participació accionarial per part de SegurCaixa Adeslas en l'IMQ Asturias fins a arribar al 25,15% del seu capital social mitjançant una inversió de 7.001 milers d'euros. Aquesta inversió es va materialitzar el 2015 a través d'una cessió per part de SegurCaixa Adeslas d'una cartera d'assegurances d'assistència sanitària a Astúries procedent de la societat fusionada Aresa, valorada a efectes de l'operació en 5.028 milers d'euros, i una aportació en metàl·lic per un import de 1.973 milers d'euros (vegeu Nota 10.2.1.4).

La informació legal de les operacions societàries esmentades en els paràgrafs anteriors es troba detallada en els comptes anuals dels exercicis en què van tenir lloc.

Adicionalment, i en el marc d'aquest acord, amb data 21 de desembre de 2016, les parts van acordar un increment en la participació accionarial per part de SegurCaixa Adeslas a IMQ Asturias fins a arribar al 35,03% del seu capital social, mitjançant una inversió addicional de 2.801 milers d'euros.

Amb data 9 de setembre de 2016, la Societat va procedir a la venda de la seva participació a Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A. per un import de 2.942 milers d'euros.

Estructura accionarial

Arran de l'aliança accionarial esmentada en l'apartat anterior, SegurCaixa Adeslas està participada en un 50% per Mutua Madrileña, en un 49,92% per VidaCaixa i en un 0,08% per accionistes minoritaris.

A 31 de desembre de 2016, la Societat és capdavantera d'un grup de societats, però no presenta comptes anuals consolidats, ja que està dispensada d'aquesta obligació, d'acord amb la normativa vigent, pel fet d'integrar-se en un grup de consolidació superior.

Concretament, la Societat està integrada en el Grup Mutua Madrileña Automovilista, la societat dominant del qual és Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, amb domicili social a Paseo de la Castellana núm. 33 de Madrid, i és aquesta societat la que va formular els estats financers consolidats a 31 de desembre de 2015 en la reunió del Consell d'Administració celebrada el 31 de març de 2016, aprovats en termini legal i dipositats en el Registre Mercantil de Madrid.

Resum estadístic de les queixes i reclamacions ateses

Les queixes i reclamacions tramitades a SegurCaixa Adeslas durant l'exercici 2016 han pujat a un total d'11.652 (9.810 el 2015).

Tipus de resolució	Exercici 2016
- No Favorable Reclamant	5.649
- Favorable Reclamant	3.645
- SCA Omet Pronunciar-se	1.423
- Favorable Parcial Reclamant	934
- No admesa a tràmit	1
Total	11.652

En compliment de l'Ordre Ministerial ECO/734/2004, d'11 de març, sobre els departaments i serveis d'atenció al client i el defensor del client de les entitats financeres, així com del Reglament per a la Defensa del Client de SegurCaixa Adeslas, el Servei d'Atenció al Client coneixerà de les queixes i reclamacions que presentin les persones físiques o jurídiques legitimades d'acord amb l'article 5 del Reglament per a la Defensa del Client, de manera que, si la queixa o reclamació no ha estat resolta a favor seu pel departament, oficina o servei objecte d'aquesta, la queixa o reclamació serà remesa al Servei d'Atenció al Client, que continuarà el procediment, llevat que el reclamant manifesti la seva conformitat amb la resolució dictada en primera instància.



Memòria exercici anual 2016

En aquest sentit, les queixes i reclamacions ateses pel Servei d'Atenció al Client durant l'exercici 2016, en estricte compliment de l'esmentat reglament, puguen a un total de 736 (608 el 2015):

Tipus de resolució	Exercici 2016
- No Favorable Reclamant	490
- Favorable Reclamant	129
- Favorable Parcial Reclamant	34
- SCA Omet Pronunciar-se	81
- No admeses a tràmit	1
- Desistiment reclamant	1
Total	736

Així mateix, el Servei d'Atenció al Client ha tramitat els expedients de queixes i reclamacions que els nostres assegurats han presentat davant la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, que el 2016 han pujat a 204 expedients.

Els criteris de decisió aplicats pel Servei d'Atenció al Client queden reflectits en les seves pròpies resolucions, i són els següents:

- Estricta observança del principi de legalitat, el bloc o grup normatiu del qual està compost per les Lleis de Contracte d'Assegurança 50/1980, de 8 d'octubre, i 44/2002, de 22 de novembre, de Reforma del Sistema Financer, així com el compliment puntual de totes les obligacions imposades en els contractes subscrits.
- Acatament de les resolucions de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions del Ministeri d'Economia i Competitivitat.

- Motivació jurídica dels pronunciaments, exposant conclusions clares sobre la sol·licitud plantejada en la queixa o reclamació, basant-se en les clàusules contractuals, en la legislació d'assegurances i en les bones pràctiques i usos del sector assegurador.

2. BASES DE PRESENTACIÓ DELS COMPTES ANUALS

A) MARC NORMATIU D'INFORMACIÓ FINANCERA APLICABLE A LA SOCIETAT

Aquests comptes anuals han estat formulats pels Administradors d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a la Societat, que és el que s'estableix a:

- a) Codi de Comerç i la resta de legislació mercantil.
- b) Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007 i les seves Adaptacions sectorials i, en particular, l'Adaptació Sectorial del Pla General de Comptabilitat a les Entitats Asseguradores, aprovat pel RD 1317/2008, de 24 de juliol, i les seves modificacions posteriors.
- c) Reial Decret 602/2016, de 2 de desembre, pel qual es modifica el Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007, de 16 de novembre (vegeu Nota 2.E).
- d) Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'Ordenació, Supervisió i Solvència de les Entitats Asseguradores i Reasseguradores ("LOSSEAR").
- e) Reial Decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'Ordenació, Supervisió i Solvència de les Entitats Asseguradores i Reasseguradores ("ROSSEAR").
- f) Les normes d'obligat compliment aprovades per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes en desenvolupament del Pla General de Comptabilitat i les seves normes complementàries.



Memòria exercici anual 2016

g) Disposicions reguladores establertes per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

Atès que a la data de formulació d'aquests comptes anuals està pendent d'aprovació l'adaptació del Pla General de Comptabilitat d'Entitats Asseguradores per recollir les anteriorment esmentades modificacions del Codi de Comerç, la Societat ha considerat que el Reial Decret 602/2016 és la millor aproximació disponible per a la seva aplicació.

B) IMATGE FIDEL

Els comptes anuals de l'exercici 2016 han estat obtinguts dels registres comptables de la Societat i es presenten d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que li és aplicable i, en particular, els principis i criteris comptables continguts en aquest, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 31 de desembre de 2016 i dels resultats de les seves operacions, dels fluxos d'efectiu i dels canvis en el patrimoni net que s'han produït durant l'exercici anual acabat en aquesta data.

Els presents comptes anuals, que han estat formulats pels Administradors de la Societat amb data 21 de febrer de 2017, se sotmetran a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, i s'estima que seran aprovats sense cap modificació.

Per la seva banda, els comptes anuals de l'exercici 2015 van ser aprovats en la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el dia 20 d'abril de 2016.

C) PRINCIPIS COMPTABLES NO OBLIGATORIS APLICATS

No s'han aplicat principis comptables no obligatoris diferents dels referits en l'apartat A. Addicionalment, els Administradors han formulat aquests comptes anuals prenent en consideració la totalitat dels principis i normes comptables d'aplicació obligatòria que tenen un efecte significatiu en aquests comptes anuals. No hi ha cap principi comptable que, sent obligatori, s'hagi deixat d'aplicar.

D) ASPECTES CRÍTICS DE LA VALORACIÓ I ESTIMACIÓ DE LA INCERTESA

En l'elaboració dels comptes anuals, els Administradors de la Societat han requerit la realització d'estimacions per valorar alguns dels actius i passius que hi figuren registrats. Aquestes estimacions i judicis amb relació al futur s'avaluen contínuament i es basen en l'experiència històrica i altres factors, incloses les expectatives d'esdeveniments futurs, que es consideren raonables sota les diverses circumstàncies.

Bàsicament, aquestes estimacions es refereixen a:

- L'avaluació de les possibles pèrdues per deteriorament de certs actius (vegeu Notes 5, 6 i 7 d'immobilitzat material, inversions immobiliàries i immobilitzat intangible, així com les Notes 4.6 i 10.2.1.4 d'actius financers i participacions en empreses del grup, multigrup i associades, respectivament).
- El valor raonable de determinats actius financers (vegeu Nota 10.2.1.2).
- La vida útil de l'immobilitzat material i intangible (vegeu Notes 4.3 i 4.1).
- La determinació del valor de les provisions tècniques (vegeu Nota 4.12).
- Les provisions per compromisos adquirits amb tercers i els passius contingents (vegeu Nota 4.14).
- L'avaluació del deteriorament dels crèdits per assegurança directa, per reassegurança i altres crèdits (vegeu Nota 4.6 i Nota 10.2.1.3).
- La despesa per impost de societats (vegeu Nota 14.1).

Malgrat que aquestes estimacions s'han dut a terme sobre la base de la millor informació disponible a 31 de desembre de 2016, és possible que esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en els propers exercicis, la qual cosa es realitzaria, si escau, de manera prospectiva.



Memòria exercici anual 2016

E) COMPARACIÓ DE LA INFORMACIÓ

Els estats financers de l'exercici 2016, que comprenen el Balanç, el Compte de Pèrdues i Guanyos, l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net, l'Estat de Fluxos d'Efectiu i les Notes de la memòria, es presenten de manera comparativa amb els estats de l'exercici precedent.

Reial Decret 602/2016, de 2 de desembre

El desembre del 2016 es va publicar el Reial Decret 602/2016, de 2 de desembre, pel qual es modifica el Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007, de 16 de novembre. L'esmentat Reial Decret 602/2016 és aplicable als exercicis que s'iniciïn a partir de l'1 de gener de 2016 (vegeu Nota 2.A).

Les principals modificacions introduïdes pel Reial Decret 602/2016 que afecten la Societat es refereixen a:

I. Nous desglossaments d'informació en la memòria entre els quals es troben, com a més significatius, a més dels derivats dels canvis als quals es refereix el punt II següent: a) Import de les primes satisfetes per l'assegurança de responsabilitat civil dels Administradors; b) els empleats amb discapacitat superior o igual al 33%, i c) la conclusió, modificació o extinció anticipada de qualsevol contracte entre una societat mercantil i qualsevol dels seus socis o Administradors o persona que actui per compte d'ells, quan es tracti d'una operació aliena al tràfic ordinari de la Societat o que no es dugui a terme en condicions normals.

En relació amb les noves exigències d'informació que cal incloure en la memòria indicades en el paràgraf anterior i segons permet la Disposició addicional segona del Reial Decret esmentat, la Societat, d'acord amb la normativa vigent, no ha inclòs el desglossament d'informació comparativa.

II. Modificació de la Norma de registre i valoració dels actius intangibles (en particular, el fons de comerç). En línia amb les modificacions al Codi de Comerç introduïdes per la Llei 22/2015, de 20 de juliol, s'estableix que els immobilitzats intangibles són

actius de vida útil definida i, per tant, han de ser objecte d'amortització sistemàtica en el període durant el qual es preveu, raonablement, que els beneficis econòmics inherents a l'actiu produeixin rendiments per a l'empresa. Quan la vida útil d'aquests actius no es pugui estimar de manera fiable s'amortitzaran en un termini màxim de deu anys, sense perjudici dels terminis establerts en les normes particulars sobre l'intangible. En relació amb el fons de comerç, s'amortitzarà en la seva vida útil i s'especifica que es presumirà, llevat de prova en contra, que la seva vida útil és de deu anys i la seva recuperació és lineal. Anteriorment, aquests actius intangibles i el fons de comerç eren actius de vida útil indefinida i no estaven subjectes a amortització sistemàtica, únicament a deteriorament.

Respecte a l'amortització del fons de comerç i dels elements de l'immobilitzat que prèviament s'hagin qualificat com de vida útil indefinida, i segons permet la Disposició transitòria única del Reial Decret 602/2016, la Societat ha aplicat els nous criteris d'amortització previstos en la normativa al valor en llibres del fons de comerç i resta d'elements anteriorment qualificats com de vida útil indefinida, i ha optat per amortitzar amb càrrec a reserves els imports resultants, de conformitat amb les regles de transició, considerant els criteris seguits en els estats financers consolidats del grup al qual pertany. D'acord amb aquestes regles, s'ha calculat l'amortització amb càrrec a reserves seguint un criteri lineal de recuperació i considerant una vida útil de 10 anys des de la data d'adquisició. L'amortització retrospectiva s'ha efectuat amb càrrec als últims fons propis incorporats al balanç i seguint aquest mateix criteri fins a completar l'import total de l'esmentada amortització. Per als actius la data d'adquisició dels quals és anterior a la data de primera aplicació del seu corresponent pla general de comptabilitat, s'ha considerat des d'aquesta data.

D'acord amb la Disposició addicional segona, en aquesta opció, cal presentar informació comparativa ajustada als nous criteris. D'aquesta manera, els saldos corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2015 que es mostren en els presents comptes anuals, han estat modificats respecte als mostrats en els comptes anuals corresponents a l'esmentat exercici com a conseqüència de les modificacions introduïdes pel Reial Decret 602/2016. Així, s'han reexpressat les xifres anteriors a l'1 de gener de 2015 contra els comptes de reserves.



Memòria exercici anual 2016

Tot seguit es presenta un detall dels efectes de l'aplicació dels nous criteris d'amortització en els saldos de l'exercici 2015.

Milers d'euros	Saldos formulats 31.12.2015	Ajustament de reexpressió	Saldos reexpressats 31.12.2015
ACTIU			
A-10) Immobilitzat intangible (Nota 7)	969.509	(453.600)	515.909
I. Fons de comerç	352.406	(241.399)	111.007
III. Altre actiu intangible	617.103	(212.201)	404.902
A-12) Actius fiscals (Nota 14)	26.057	90.892	116.949
II. Actius per impost diferit	24.849	90.892	115.741
Total Actiu	3.319.818	(362.708)	2.957.110
PASSIU			
A-7) Passius fiscals (Nota 14)	43.580	(22.508)	21.072
II. Passius per impost diferit	35.594	(22.508)	13.086
Total Passiu	1.944.897	(22.508)	1.922.389
PATRIMONI NET			
B-1) Fons propis (Nota 11)	1.353.960	(340.200)	1.013.760
II. Prima d'emissió	473.248	(112.188)	361.060
III. Reserves	365.107	(169.190)	195.917
3. Altres reserves	270.561	(169.190)	101.371
VII. Resultat de l'exercici	190.797	(58.822)	131.975
Total Patrimoni Net	1.374.921	(340.200)	1.034.721
Total Passiu i Patrimoni Net	3.319.818	(362.708)	2.957.110



Memòria exercici anual 2016

Milers d'euros	Saldos formulats 31.12.2015	Ajustament de reexpressió	Saldos reexpressats 31.12.2015
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS			
I. COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE NO VIDA			
I.8- Altres Despeses Tècniques (+/-)	(45.329)	(22.916)	(68.245)
d) Altres	(47.751)	(22.916)	(70.667)
I.10- Subtotal (Resultat del Compte Tècnic de l'Assegurança No Vida)	255.840	(22.916)	232.924
III. COMPTE NO TÈCNIC			
III.4- Altres Despeses	(15.968)	(55.515)	(71.483)
b) Resta de despeses	(15.968)	(55.515)	(71.483)
III.5- Subtotal (Resultat del Compte No Tècnic)	3.008	(55.515)	(52.507)
III.6- Resultat abans d'impostos (I.10 + II.12 + III.5)	258.848	(78.431)	180.417
III.7- Impost sobre Beneficis (Nota 14.1)	(68.051)	19.609	(48.442)
III.8- Resultat procedent d'operacions continuades (III.6 + III.7)	190.797	(58.822)	131.975
III.10- Resultat de l'Exercici (III.8 + III.9)	190.797	(58.822)	131.975

Adicionalment, les xifres comparatives de l'estat de canvis en el patrimoni net han estat ajustades en conseqüència.

Les Notes 4 i 7 inclouen informació sobre els judicis realitzats en relació amb la vida útil d'aquests elements de l'immobilitzat.



Memòria exercici anual 2016

F) CANVIS EN ELS CRITERIS COMPTABLES

Tal com s'esmenta en l'apartat anterior, el desembre del 2016 es va aprovar el Reial Decret 602/2016, de 2 de desembre, pel qual es modifica el Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007, de 16 de novembre. Per aquest motiu, durant l'exercici 2016 s'han produït canvis en els criteris comptables amb efecte retroactiu, per la qual cosa la informació financera relativa a l'exercici 2015 ha estat reexpressada per reflectir-ho (vegeu apartat 2.E 'Comparació de la informació').

G) CORRECCIÓ D'ERRORS

En l'elaboració dels comptes anuals adjunts no s'ha detectat cap error significatiu que hagi suposat la reexpressió dels imports inclosos en els comptes anuals de l'exercici 2015.

H) AGRUPACIÓ DE PARTIDES COMPTABLES

Determinades partides del Balanç, del Compte de Pèrdues i Guanys, de l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net i de l'Estat de Fluxos d'Efectiu es presenten de manera agrupada per facilitar-ne la comprensió. En la mesura en què sigui significativa, s'ha inclòs la informació desagregada en les corresponents notes de la memòria.

I) CRITERIS D'IMPUTACIÓ DE DESPESES I INGRESSOS

Els ingressos i despeses s'imputen en funció del corrent real de béns i serveis que aquests representen, amb independència del moment en què es produeix el corrent monetari o financer que se'n deriva.

Els referits ingressos i despeses s'imputen al compte tècnic si aquests provenen d'inversions directament relacionades amb la pràctica d'operacions d'assegurança. Els ingressos i despeses de les inversions en què es materialitzen els fons propis, així com d'altres recursos no relacionats directament amb la pràctica d'operacions d'assegurança (com l'amortització de la Marca i del Fons de Comerç), s'imputen al "Compte no Tècnic" del Compte de Pèrdues i Guanys.

La Societat ha reclassificat les despeses per naturalesa en despeses per destinació, tot identificant les activitats i tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i assignant a cadascuna de les esmentades activitats els recursos consumits per aquestes (vegeu Notes 4.11 i 22.2).

3. DISTRIBUCIÓ DEL RESULTAT

El resultat generat durant l'exercici 2016 puja a 177.043 milers d'euros (134.327 milers d'euros en l'exercici 2015).

La proposta de distribució del resultat de l'exercici formulada pels Administradors de la Societat, que serà sotmesa a l'aprovació de la Junta General, és la següent:

Bases de repartiment	Milers d'euros
Pèrdues i Guanys	177.043
Total	177.043

Distribució	Milers d'euros
A reserva d'estabilització a compte	934
A reserves per fons de comerç	-
A romanent	5.789
A dividends	170.320
Total	177.043

La distribució del benefici net de l'exercici 2015, que va ser aprovada per la Junta General Ordinària d'Accionistes el 20 d'abril de 2016, va ser la següent:



Memòria exercici anual 2016

Bases de repartiment	Milers d'euros
Pèrdues i Guanys	190.797
Total	190.797

Distribució	Milers d'euros
A reserva d'estabilització a compte	347
A reserves per fons de comerç	5.794
A romanent	35.858
A dividends	148.798
Total	190.797

Les dades de l'exercici 2015 del quadre anterior, corresponents a la distribució aprovada per la Junta General Ordinària d'Accionistes, es presenten, únicament i exclusivament, a efectes comparatius. Aquest resultat ha estat reexpressat segons s'indica en la Nota 2.E.

La xifra destinada a dividends a compte distribuïda en l'exercici 2015, per un import de 148.798 milers d'euros, figurava comptabilitzada en l'epígraf 'Dividend a compte' del Patrimoni Net del Balanç a 31 de desembre de 2015. Aquests dividends van ser acordats pel Consell d'Administració en la seva sessió del 27 de novembre de 2015, calculats segons el Balanç de la Societat a 31 d'octubre de 2015.

Tot seguit, es detallen els diferents imports acordats en concepte de dividends durant l'exercici 2016:

Òrgan de Govern	Data de l'acord	Tipus dividend	Milers d'euros
Junta General Ordinària	20 d'abril de 2016	Ratificació de l'acord pres pel Consell d'Administració sobre repartiment de dividend a compte exercici 2015	148.798
Consell d'Administració	13 de desembre de 2016	A compte del resultat de l'exercici 2016	170.320



Memòria exercici anual 2016

La xifra destinada a dividendes a compte acordada en l'exercici 2016, amb càrrec als resultats de l'exercici 2016, compleix els requisits i limitacions establerts en la normativa legal i en els Estatuts Socials vigents, i s'ha calculat amb l'estat de liquiditat formulat a partir del Balanç de la Societat a 31 d'octubre de 2016 (milers d'euros):

Actiu	31.10.2016	Passiu	31.10.2016
Efectiu i altres actius líquids equivalents	296.168	Dèbits i partides a pagar	246.395
Actius financers disponibles per a la venda	761.988	Provisions tècniques	1.821.574
Préstecs i partides a cobrar	1.422.327	Provisions no tècniques	30.634
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	135.593	Passius fiscals	98.388
Immobilitzat material i inversions immobiliàries	68.961	Resta de passius	18.502
Immobilitzat intangible	914.076	Fons Propis (sense resultat de l'exercici)	1.354.460
Participacions en entitats del grup i associades	81.250	Resultat de l'exercici	177.887
Actius fiscals	23.257	Ajustaments per canvis de valor	34.100
Altres actius	78.320		
Total Actiu	3.781.940	Total Passiu	3.781.940

De l'anàlisi del Balanç, en resulta un import a "Efectiu i Altres actius líquids equivalents" de 296.168 milers d'euros i uns Dipòsits per un import de 750.000 milers d'euros, la qual cosa suposa una liquiditat disponible d'1.046.168 milers d'euros, superior a l'import agregat dels passius exigibles a la data considerant el dividend a compte proposat.

A 31 de desembre de 2016, la xifra destinada a dividendes a compte en l'exercici 2016 es troba pendent de pagament (vegeu Nota 10.2.1.5).



Memòria exercici anual 2016

4. NORMES DE REGISTRE I VALORACIÓ

Les principals normes de registre i valoració utilitzades per la Societat en l'elaboració dels comptes anuals de l'exercici, d'acord amb les establertes pel Pla de Comptabilitat de les entitats asseguradores ('PCEA') i la resta de normativa aplicable, han estat les següents:

4.1. IMMOBILITZAT INTANGIBLE

Com a norma general, l'immobilitzat intangible es valora inicialment pel seu preu d'adquisició o cost de producció. Posteriorment es valora al seu cost minorat per la corresponent amortització acumulada i, si escau, per les pèrdues per deteriorament que hagi experimentat. Aquests actius s'amortitzen en funció de la seva vida útil. Quan la vida útil d'aquests actius no es pot estimar de manera fiable, s'amortitzen en un termini de deu anys.

• Fons de Comerç

El fons de comerç figura en l'actiu quan el seu valor es posa de manifest en virtut d'una adquisició onerosa, en el context d'una combinació de negocis.

A 31 de desembre de 2016, els fons de comerç registrats en el Balanç de la Societat, per un import total de 86.581 milers d'euros, estan identificats d'acord amb les corresponents unitats generadores de fluxos d'efectiu (d'ara endavant, UGE). En aquest sentit, i considerant els menors elements identificables, s'han establert dues unitats generadores d'efectiu, tot distingint entre el ram de Salut (d'ara endavant, UGE Salut) i la Resta de Rams (d'ara endavant, UGE Resta).

Tot seguit es detallen els diversos fons de comerç existents segons la unitat generadora de fluxos d'efectiu identificada:

- Fons de Comerç - UGE Salut

L'1 de juliol de 2010, amb motiu de l'adquisició i posterior fusió per absorció d'Adeslas per SegurCaixa, es va identificar i registrar un fons de comerç per un import de 241.548 milers d'euros. Així mateix, durant l'exercici 2012, i com a conseqüència de la fusió per absorció de la Societat Aresa, Seguros Generales, S.A., es va posar de manifest un fons de comerç addicional de 113.168 milers

d'euros. D'aquest últim, es van assignar a cartera d'assegurats el 2015 un total de 5.028 milers d'euros corresponents a la valoració de la cartera d'Aresa a Astúries realitzada amb motiu de l'adquisició d'IMQ Asturias.

- Fons de Comerç - UGE Resta

Durant l'exercici 2014, amb motiu de l'adquisició i posterior fusió per absorció de les companyies procedents de Banca Cívica (vegeu Nota 1), es va identificar i registrar un fons de comerç per un import de 2.718 milers d'euros.

Amb posterioritat al seu reconeixement inicial, el fons de comerç es valora pel seu preu d'adquisició menys l'amortització acumulada i, si escau, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament reconegudes. D'acord amb la normativa aplicable, la vida útil del fons de comerç s'ha establert en 10 anys i la seva amortització és lineal (vegeu Nota 2.E).

Adicionalment, almenys anualment, s'analitza si hi ha indicis de deteriorament de valor d'aquestes unitats generadores d'efectiu, i, en cas que n'hi hagi, se sotmeten a un "test de deteriorament", d'acord amb la metodologia indicada més endavant (vegeu Nota 4.4), i es procedeix, si escau, a registrar la correcció corresponent.

• Marca

Com a conseqüència de l'adquisició d'Adeslas, la Societat va incorporar el valor de la marca "Adeslas" en el Balanç, pel seu valor raonable. Aquest valor raonable va ser determinat a través del mètode de "royalties" amb el mètode de la taxa interna de rendibilitat d'un hipotètic llicenciatari.

La Direcció de la Societat no pot estimar amb fiabilitat la vida útil de la marca, circumstància per la qual aquesta marca s'amortitzarà, de conformitat amb la normativa comptable aplicable, en el termini de 10 anys. Adicionalment, en el cas d'existència d'evidències d'un possible deteriorament, la Societat duu a terme un "test de deteriorament", d'acord amb la metodologia especificada en la Nota 4.4.

• Cartera d'Assegurats Adeslas

La Societat va incorporar el valor raonable de la cartera d'assegurats d'Adeslas. Aquest valor raonable es va determinar a partir d'un "income approach", basant-se en el mètode de l'excés de beneficis multiperíode.



Memòria exercici anual 2016

La vida útil estimada de la cartera d'assegurats es va determinar en base a les ràtios de caiguda mitjana per a cada tipus de cartera valorada. El rang de vida útil per a aquests productes es va estimar entre els 4,4 i els 9,7 anys, segons els diferents rams, i la vida útil mitjana ponderada es va situar al voltant dels 6 anys. Aquesta taxa és la que es fa servir per procedir a l'amortització lineal d'aquest actiu.

Això no obstant, en el cas que es detectin indicis de deteriorament, els imports pendents d'amortització que la Societat manté activats se sotmeten, en cada data de tancament, a un test de deteriorament, d'acord amb la metodologia indicada més endavant, i es procedeix, si escau, a registrar la corresponent correcció valorativa (vegeu Nota 4.4). Al tancament de l'exercici 2016, aquesta cartera d'assegurats es troba totalment amortitzada.

A 31 de desembre de 2016, la resta de saldos per actius intangibles recollits en el Balanç de la Societat es corresponen amb els actius següents:

• Xarxa de Mediació Barclays

Amb data 22 d'abril de 2015, i com a conseqüència de la formalització de l'addenda al contracte d'Agència per a la distribució d'assegurances generals subscrit el 14 de juliol de 2011 amb CaixaBank, S.A. (vegeu Nota 1), la Societat va incorporar un actiu intangible, per un valor raonable de 47.000 milers d'euros, per les activitats de mediació en la comercialització d'assegurances consistent en la recerca de clients a través de la xarxa bancària procedent de Barclays. Aquest actiu ha estat assignat a la UGE Resta.

La Direcció de la Societat no pot estimar amb fiabilitat la vida útil de la xarxa de mediació, circumstància per la qual aquesta xarxa de mediació s'amortitzarà, de conformitat amb la normativa comptable aplicable, en el termini de 10 anys. Addicionalment, en el cas d'existència d'evidències d'un possible deteriorament, la Societat duu a terme un "test de deteriorament", d'acord amb la metodologia especificada en la Nota 4.4.

• Xarxa de Mediació Banc de València

Amb data 13 de desembre de 2013, i derivat de l'import de la transacció del Negoci Assegurador de Banc de València per un import de 18.000 milers d'euros (vegeu Nota 1), la Societat va incorporar en el seu Balanç, pel seu valor raonable, un actiu

intangible, tot assignant 6.763 milers d'euros a la UGE Salut i 11.237 milers d'euros a la UGE Resta.

La Direcció de la Societat no pot estimar amb fiabilitat la vida útil de la xarxa de mediació, circumstància per la qual aquesta xarxa de mediació s'amortitzarà, de conformitat amb la normativa comptable aplicable, en el termini de 10 anys. Addicionalment, en el cas d'existència d'evidències d'un possible deteriorament, la Societat duu a terme un "test de deteriorament", d'acord amb la metodologia especificada en la Nota 4.4.

• Acord de Distribució procedent de Banca Cívica

Com a part del procés d'assignació del cost d'adquisició de les companyies procedents de Banca Cívica, la Societat va incorporar en el seu Balanç durant l'exercici 2014 un actiu intangible, pel seu valor raonable, corresponent a acords de distribució, per un import total de 175.909 milers d'euros, tot assignant 70.292 milers d'euros a la UGE Salut i 105.617 milers d'euros a la UGE Resta (vegeu Nota 1).

La Direcció de la Societat no pot estimar amb fiabilitat la vida útil de l'acord de distribució, circumstància per la qual aquest acord de distribució s'amortitzarà, de conformitat amb la normativa comptable aplicable, en el termini de 10 anys. Addicionalment, en el cas d'existència d'evidències d'un possible deteriorament, la Societat duu a terme un "test de deteriorament", d'acord amb la metodologia especificada en la Nota 4.4.

• Cartera de clients Banca Cívica

La Societat va incorporar el 2014 un actiu intangible pel valor raonable de la cartera d'assegurats procedents de Banca Cívica que puja a 10.901 milers d'euros (íntegrament assignat a la UGE Resta). Aquest valor raonable s'ha determinat a partir del Mètode de l'Excés de Rendiments Multiperíode, basat en l'excés de benefici sobre els actius contributius requerits per a l'explotació de l'intangible. La vida útil estimada per a aquesta cartera de clients es va determinar en 10 anys. Aquesta taxa és la que s'utilitza per procedir a l'amortització lineal d'aquest actiu.

Així mateix, en el cas que es detectin indicis de deteriorament, els imports pendents d'amortització que la Societat pugui mantenir activats en concepte d'aquesta cartera de clients, seran sotmesos, en cada data de tancament, a un test de deteriorament,



Memòria exercici anual 2016

d'acord amb la metodologia indicada més endavant, i es procedirà, si escau, a registrar la corresponent correcció valorativa (vegeu Nota 4.4).

• Aplicacions informàtiques

Aquest epígraf del Balanç correspon al cost d'aplicacions informàtiques, que es valoren per l'import satisfet per a la seva adquisició o dret d'ús, sempre que se n'hagi previst la utilització en diversos exercicis. Els costos recurrents meritats com a conseqüència de la modificació o actualització d'aplicacions o sistemes informàtics, els de formació de personal per a l'aplicació de sistemes informàtics, els derivats de revisions globals de sistemes i els costos de manteniment es registren amb càrrec al Compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici en què s'incorren.

L'amortització es duu a terme linealment en un període de tres fins a cinc anys, a raó d'un 33,33% i un 20% anual, respectivament.

• Cartera d'assegurats - Altres

Amb data 6 d'octubre de 2010 es va acordar que SegurCaixa Adeslas, en un procés de racionalització del negoci assegurador, desenvolupés l'activitat asseguradora relativa al ram de malaltia que fins llavors duia a terme VidaCaixa en règim de coassegurança amb Adeslas. Concretament, es desenvoluparia l'activitat relativa a la modalitat d'assistència sanitària compresa dins del ram de malaltia, amb data d'efecte 1 de gener de 2011.

El preu pagat per SegurCaixa Adeslas per l'adquisició va ser de 6.000 milers d'euros, determinat mitjançant el descompte dels drets adquirits pel negoci, a una taxa de descompte del 8%, que corresponia al cost del capital assignat a l'esmentat negoci. L'amortització d'aquest actiu es realitza linealment, en base a una vida útil de 6 anys. Al tancament de l'exercici 2016, aquesta cartera d'assegurats es troba totalment amortitzada.

4.2. COMISSIONS ANTICIPADES I ALTRES DESPESES D'ADQUISICIÓ ACTIVADES

Les comissions anticipades i els costos d'adquisició s'activen per l'import de la comissió i dels costos d'adquisició tècnicament pendents d'amortitzar, sempre que tinguin projecció econòmica futura i permetin, de manera directa a la Societat, la

generació futura de volum de negoci. Les despeses recurrents que es produeixen normalment en tots els exercicis, o les que no estan relacionades amb la generació de volum de negoci, es carreguen en el compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què s'incorren.

4.3. IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

A) IMMOBILITZAT MATERIAL

Els actius que integren els saldos d'aquests epígrafs del Balanç es presenten valorats al seu preu d'adquisició, menys la corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament que hagin pogut experimentar (vegeu Nota 5).

La Societat amortitza l'immobilitzat material seguint el mètode lineal, distribuint el cost dels actius entre els anys de vida útil estimada, determinats individualment, segons el detall següent:

Concepte	Anys de Vida Útil Estimada
- Construccions (*)	25-89
- Instal·lacions	5-20
- Mobiliari i equips d'oficina	5-10
- Equips processament d'informació	4-5
- Altre immobilitzat material	5-10

(*) Excloent-ne el valor del terreny.

Els costos d'ampliació, modernització o millores que representen un augment de la productivitat, capacitat o eficiència, o un allargament de la vida útil dels béns, es capitalitzen com a cost més gran dels béns corresponents.

Les despeses de conservació i manteniment dels diversos elements que componen l'immobilitzat material es carreguen al Compte de Pèrdues i Guanys en l'exercici en què s'incorren.



Memòria exercici anual 2016

B) INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

Les inversions immobiliàries comprenen edificis de propietat que es mantenen per a l'obtenció de rendes a llarg termini i no estan ocupats per la Societat. La resta d'immobles propietat de SegurCaixa Adeslas s'inclouen en l'epígraf d'immobilitzat material. Els elements inclosos en aquest epígraf es presenten valorats pel seu cost d'adquisició, menys la corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament que hagin pogut experimentar.

Per al càlcul de l'amortització de les inversions immobiliàries s'utilitza el mètode lineal en funció dels anys de vida útil estimats per a aquestes, que són:

Concepte	Anys de Vida Útil Estimada
Construccions (*)	25-80

(*) Excloent-ne el valor del terreny.

4.4. PÈRDUES PER DETERIORAMENT DEL VALOR DELS ACTIUS NO FINANCERS

Els actius subjectes a amortització se sotmeten a proves de pèrdues per deteriorament sempre que algun esdeveniment o canvi en les circumstàncies indiquin que el valor comptable pot no ser recuperable. És a dir, sempre que hi hagi evidències de deteriorament i, almenys, al tancament de cada exercici, la Societat procedeix a estimar, mitjançant l'anomenat 'Test de deteriorament', la possible existència de pèrdues de valor que redueixin el valor recuperable d'aquests actius a un import inferior al del seu valor en llibres. El fons de comerç, la cartera d'assegurats i la marca han de ser analitzats sempre que hi hagi un indicati del seu eventual deteriorament i almenys anualment.

L'import recuperable es determina com l'import més gran entre el valor raonable menys els costos de venda i el valor en ús. A efectes d'avaluar les pèrdues per deteriorament del valor, els actius s'agrupen al nivell més baix per al qual hi ha fluxos d'efectiu identificables per separat (unitats generadores d'efectiu). A fi de

determinar el valor en ús, els fluxos futurs de tresoreria es descompten al seu valor present utilitzant tipus de descompte abans d'impostos que reflecteixin les estimacions actuals del mercat de la valoració temporal del diner i dels riscos específics associats amb l'actiu. Per a aquells actius que no generen fluxos de tresoreria altament independents, com és el cas del fons de comerç, l'import recuperable es determina per a les unitats generadores d'efectiu a les quals pertanyen els actius valorats.

En el cas de les construccions, s'entén per valor de mercat el valor de taxació determinat per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions o per l'entitat taxadora autoritzada per a la valoració de béns en el mercat hipotecari, segons el que estableix l'Ordre ECC/371/2013, de 4 de març, sobre normes de valoració de béns immobles i de determinats drets per a certes finalitats financeres.

Les correccions valoratives individualitzades dels elements anteriors, així com la seva reversió quan desapareixen les circumstàncies que les han motivat, es registren com una despesa o un ingrés, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys. La reversió té com a límit el valor comptable dels actius que estaria reconegut en la data de reversió si no s'hagués registrat la pèrdua de valor. Això no obstant, no es permet la reversió de correccions valoratives per al fons de comerç, les cessions de cartera ni per als drets econòmics derivats de carteres de pòlisses adquirides a un mediador.

Amb relació als actius intangibles, els fons de comerç registrats en els estats financers de la Societat tenen el seu origen en diferents operacions societàries i es troben identificats i registrats en el Balanç de la Societat d'acord amb la corresponent unitat generadora de fluxos d'efectiu assignada (d'ara endavant, UGE). En aquest sentit, i considerant els menors elements identificables, s'han establert dues unitats generadores d'efectiu, tot distingint entre el ram de Salut i la Resta de Rams (vegeu Nota 4.1).

Així mateix, com a part del procés d'assignació del cost d'adquisició d'Adeslas, es van identificar diferents actius intangibles, com la marca Adeslas, la cartera de clients o els acords de distribució.



Memòria exercici anual 2016

L'Acord de Distribució incorporat el 2014 de les Companyies procedents de Banca Cívica es va assignar a la UGE Salut en un 40% i a la UGE Resta en un 60%. D'altra banda, la Xarxa de Mediació de Banc de València incorporat el 2013 es va assignar a la UGE Salut en un 37,6% i a la UGE Resta en un 62,4%.

La incorporació de la xarxa de mediació provinent de l'operació d'adquisició de Barclays (vegeu Notes 1 i 4.1) s'ha assignat íntegrament a la UGE Resta.

Considerant les característiques dels actius intangibles esmentats anteriorment, es realitzen els tests de deteriorament per a la UGE de Salut i la UGE de Resta de Rams fent servir projeccions a 5 anys. Per a la determinació del valor de la marca s'ha fet servir el mètode de Royalties (net de l'efecte fiscal), mentre que per als Fons de Comerç i els Acords de Distribució s'ha utilitzat el mètode del descompte de dividends, un cop considerats els requeriments de solvència regulatoris.

Les principals hipòtesis de càlcul utilitzades en aquestes valoracions es basen en la consideració d'una taxa de creixement normalitzada per a la determinació del valor terminal de l'1,50%, taxa de llarg termini estimada per l'Economist Intelligence Unit (EIU). La taxa de descompte aplicada en les projeccions ha estat del 9,00%, calculada sobre la mitjana del bo espanyol a 10 anys més una prima de risc addicional associada al risc de mercat.

Considerant les hipòtesis anteriors, en cap d'aquestes es posa de manifest un potencial deteriorament, i en tots els casos el valor recuperable és superior al valor en llibres. Durant l'exercici 2016, la Societat no ha registrat cap import en concepte de deteriorament d'actius intangibles.

Així mateix, durant l'exercici 2016, la Societat no ha registrat cap import en concepte de deteriorament de l'immobilitzat material i les inversions immobiliàries.

4.5. ARRENDAMENTS

Els arrendaments es classifiquen com a arrendaments financers sempre que de les seves condicions es dedueixi que es transfereixen a l'arrendatari substancialment

els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte. La resta d'arrendaments es classifiquen com a arrendaments operatius.

En les operacions d'arrendament financer en les quals la Societat actua com a arrendatari, es presenta el cost dels actius arrendats en el Balanç segons la naturalesa del bé objecte del contracte i, simultàniament, un passiu pel mateix import. Aquest import serà el més petit entre el valor raonable del bé arrendat i el valor actual a l'inici de l'arrendament de les quantitats mínimes acordades, incloent-hi l'opció de compra, quan no hi hagi dubtes raonables sobre el seu exercici. No s'inclouran en el seu càlcul les quotes de caràcter contingent, el cost dels serveis i els impostos repercutibles per l'arrendador. La càrrega financera total del contracte s'imputa al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què es merita, aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. Les quotes de caràcter contingent es reconeixen com a despesa de l'exercici en què s'incorren.

Els actius registrats per aquest tipus d'operacions s'amortitzen amb criteris similars als aplicats al conjunt dels actius materials, tenint en compte la seva naturalesa.

Quan la Societat és l'arrendatari, els pagaments en concepte d'arrendament operatiu (nets de qualsevol incentiu rebut de l'arrendador) es carreguen en el Compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici en què es meriten.

Qualsevol cobrament o pagament que es pugui efectuar en contractar un arrendament operatiu, es tracta com un cobrament o pagament anticipat que s'imputa a resultats al llarg del període de l'arrendament, a mesura que se cedeixen o es reben els beneficis de l'actiu arrendat, és a dir, de forma lineal durant el termini d'arrendament.

En l'exercici 2016, tots els contractes d'arrendament van ser classificats com a arrendament operatiu.

4.6. ACTIUS FINANCERS

En la Nota 10 dels presents Comptes Anuals es mostren els saldos dels actius financers en vigor a 31 de desembre de 2016 i 2015, juntament amb la seva naturalesa específica, classificats d'acord amb els criteris següents:



Memòria exercici anual 2016

A) PRÉSTECES I PARTIDES A COBRAR

Són actius financers no derivats amb cobraments fixos o determinables que no cotitzen en un mercat actiu, com ara valors representatius de deute si no han estat assignats en el moment inicial del seu reconeixement en la categoria d'actius financers disponibles per a la venda, dipòsits en entitats de crèdit, préstecs hipotecaris, els préstecs no hipotecaris i els avançaments sobre pòlisses.

Aquests actius financers es valoren inicialment pel seu valor raonable, inclosos els costos de transacció que els siguin directament imputables, i, posteriorment, a cost amortitzat, alhora que es reconeixen els interessos meritats en funció del seu tipus d'interès efectiu, entès com el tipus d'actualització que iguala el valor en llibres de l'instrument amb la totalitat dels seus fluxos d'efectiu estimats fins al seu venciment. Això no obstant, els crèdits per operacions comercials amb venciment no superior a un any es valoren, tant en el moment de reconeixement inicial com posteriorment, pel seu valor nominal, sempre que l'efecte de no actualitzar els fluxos no sigui significatiu.

S'efectuen les correccions valoratives necessàries per deteriorament de valor, com a mínim de manera prèvia al tancament de cada exercici, si hi ha evidència objectiva que no es cobraran tots els imports que es deuen.

L'import de la pèrdua per deteriorament del valor és la diferència entre el valor en llibres de l'actiu i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu en el moment de reconeixement inicial.

Les correccions de valor, així com si escau la seva reversió, es reconeixen en el Compte de Pèrdues i Guanys. Això no obstant, la reversió de la pèrdua té com a límit el cost amortitzat que haurien tingut els actius si no s'hagués registrat la pèrdua per deteriorament de valor.

Adicionalment, s'inclouen en aquesta categoria els crèdits mantinguts amb tercers per operacions de coassegurança i reassegurança, així com amb assegurats, i es doten, si escau, les oportunes provisions per deteriorament. En particular, i respecte a les correccions valoratives relatives a les primes pendents de cobrament, la Societat procedeix a la seva dotació amb càrrec en el compte de pèrdues i guanys en funció del deteriorament dels crèdits amb prenedors. Aquest deteriorament es calcula al tancament de l'exercici de manera separada per a cada ram o risc a partir de la

informació disponible sobre la situació dels rebuts de primes pendents de cobrament a aquesta data. Els criteris utilitzats per la Societat són els següents:

- Les primes amb antiguitat igual o superior a sis mesos es provisionen pel seu import íntegre.
- Les primes amb antiguitat igual o superior a tres mesos i inferior a sis mesos es provisionen aplicant un coeficient del 50%.
- Les primes amb antiguitat inferior a tres mesos no reclamades judicialment es provisionen aplicant-los el coeficient mitjà d'anul·lacions de les primes que es trobaven en aquesta situació en els tres últims exercicis, tot conferint a la sèrie històrica la màxima homogeneïtat possible. Per a aquestes primes, quan no es disposa d'experiència històrica suficient, es fa servir el coeficient del 25%.
- Les primes reclamades judicialment es provisionen individualment en funció de les circumstàncies de cada cas.

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

La Societat participa en el sistema CICOS per a la liquidació de determinats sinistres del ram d'automòbils (aplicació dels convenis CIDE-ASCIDE). Els crèdits contra asseguradors originats en virtut dels convenis de liquidació de sinistres figuren registrats en l'actiu del Balanç sota el concepte "Crèdits – Altres crèdits" de l'epígraf Préstecs i partides a cobrar.

Les quantitats pendents de pagament als assegurats, en execució dels convenis de liquidació de sinistres, s'inclouen sota el concepte "Provisió per a pagaments per convenis de liquidació" de l'epígraf Provisions no tècniques del Balanç adjunt. En tot cas, la provisió per a prestacions inclou els imports pendents de pagament a altres asseguradors en execució d'aquests convenis quan les companyies asseguradores mantenen assegurat el responsable del dany.



Memòria exercici anual 2016

B) INVERSIONS MANTINGUDES FINS AL VENCIMENT

Els actius financers mantinguts fins al seu venciment són valors representatius de deute amb cobraments fixos o determinables i venciment fix, que es negocien en un mercat actiu i que la direcció de SegurCaixa Adeslas té la intenció efectiva i la capacitat de mantenir fins al seu venciment.

Els criteris de valoració d'aquestes inversions, així com els càlculs corresponents al test de deteriorament de valor, són els mateixos que per als préstecs i partides a cobrar.

A 31 de desembre de 2016, SegurCaixa Adeslas no ha classificat cap actiu dins d'aquesta categoria.

C) ACTIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR

Es considerarà que un actiu financer es posseeix per negociar quan s'origini o s'adquireixi amb el propòsit de vendre'l a curt termini, formi part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament de la qual hi hagi evidències d'actuacions recents per obtenir guanys a curt termini o sigui un instrument financer derivat, sempre que no sigui un contracte de garantia financera ni hagi estat designat com a instrument de cobertura.

Aquesta categoria també inclou els derivats financers que no siguin contractes de garanties financeres (per exemple, avals) ni han estat designats com a instruments de cobertura.

Aquests actius financers es valoren, tant en el moment inicial com en valoracions posteriors, pel seu valor raonable, i els canvis que es produeixin en aquest valor s'imputen en el Compte de Pèrdues i Guanys. Els costos de transacció directament atribuïbles a l'adquisició es reconeixen en el Compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici.

A 31 de desembre de 2016, SegurCaixa Adeslas no ha classificat cap actiu dins d'aquesta categoria.

D) ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN EL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

Tenen la consideració d'actius financers a valor raonable amb canvis en el Compte de Pèrdues i Guanys tots aquells actius financers híbrids, així com els actius financers que la Societat designa en el moment del reconeixement inicial per incloure'ls en aquesta categoria, designació efectuada quan la seva gestió i el seu rendiment s'avaluen sobre la base del seu valor raonable d'acord amb una estratègia de gestió del risc.

Aquests actius financers es valoren, tant en el moment inicial com en valoracions posteriors, pel seu valor raonable, i els canvis que es produeixin en aquest valor s'imputen en el Compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici. Els costos de transacció directament atribuïbles a l'adquisició es reconeixen en el Compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici.

Pel que fa als instruments financers híbrids, els que combinen un contracte principal no derivat i un derivat financer (denominat com a 'derivat implícit') i que no pot ser transferit de manera independent, la Societat ha avaluat si ha de reconèixer, valorar i registrar per separat el contracte principal i el derivat implícit.

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

A 31 de desembre de 2016, SegurCaixa Adeslas no ha classificat cap actiu dins d'aquesta categoria.

E) INVERSIONS EN EL PATRIMONI D'ENTITATS DEL GRUP, MULTIGRUP I ASSOCIADES

SegurCaixa Adeslas ha inclòs en aquesta categoria les inversions en el patrimoni d'entitats del grup, multigrup i associades, tal com aquestes queden definides en les normes vigents a 31 de desembre de 2016. És a dir, es consideren empreses del



Memòria exercici anual 2016

grup aquelles vinculades amb la Societat per una relació de control, i empreses associades aquelles sobre les quals la Societat exerceix una influència significativa.

Es valoren inicialment pel seu cost, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció. Forma part de la valoració inicial l'import dels drets preferents de subscripció que s'hagin adquirit, si escau.

Després de la valoració inicial es valoren pel seu cost menys, si escau, l'import acumulat de les correccions per deteriorament del valor. Això no obstant, quan hi ha una inversió anterior a la seva qualificació com a empresa del grup, multigrup o associada, es considera com a cost de la inversió el seu valor comptable abans de tenir aquesta qualificació. Els ajustaments valoratius previs comptabilitzats directament en el patrimoni net s'hi mantenen fins que es donen de baixa.

Si, d'acord amb la normativa, hi ha una evidència objectiva que el valor en llibres no és parcialment o totalment recuperable, s'efectuen les oportunes correccions valoratives per la diferència entre el seu valor en llibres i l'import recuperable, entès aquest com l'import més gran entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu derivats de la inversió. La correcció de valor i, si escau, la seva reversió es registraran en el Compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici en què es produeixen. La reversió del deteriorament tindrà com a límit el valor en llibres de la inversió que estaria reconegut en la data de reversió si no s'hagués registrat el deteriorament de valor.

Llevat de millor evidència, per a aquest tipus d'inversions se'n compara el valor en llibres amb el valor recuperable, el qual es determina mitjançant l'actualització dels fluxos de caixa corresponents a cadascuna de les Unitats Generadores d'Efectiu de les societats a les quals s'ha assignat valor de la inversió, i s'apliquen les hipòtesis oportunes de taxes d'actualització i d'evolució futura del negoci en funció de les característiques de la inversió i de les condicions del mercat. Quan no sigui factible la utilització d'aquest mètode, en l'estimació del deteriorament d'aquestes inversions es prendrà en consideració el patrimoni net de la societat participada, corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració.

Així mateix, en el cas d'inversions en el patrimoni d'empreses del grup que atorguen control sobre la societat dependent, els honoraris abonats a assessors legals o altres professionals relacionats amb l'adquisició de la inversió s'imputen directament al compte de pèrdues i guanys.

F) ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA

En aquesta categoria, la Societat hi inclou els valors representatius de deute, les permutes de fluxos certs o predeterminats i els instruments de patrimoni que no es classifiquen en cap de les categories anteriors.

Es valoren pel seu valor raonable, i els canvis que es produeixen es registren directament en el patrimoni net fins que l'actiu s'alieni o es deteriori, moment en què les pèrdues i guanys acumulats en el patrimoni net s'imputen al Compte de Pèrdues i Guanys, sempre que sigui possible determinar l'esmentat valor raonable. En cas contrari, es registren pel seu cost menys pèrdues per deteriorament del valor. Les pèrdues i guanys que resultin per diferències de canvi en actius financers monetaris en moneda estrangera, es registren en el Compte de Pèrdues i Guanys.

Es considera que els "Actius financers disponibles per a la venda" s'han deteriorat com a conseqüència d'un o més esdeveniments ocorreguts després del seu reconeixement inicial i que ocasionen:

- En el cas dels instruments de deute, una reducció o retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs que pot estar motivat per la insolvència del deutor.
- En el cas d'inversions en instruments de patrimoni, la falta de recuperabilitat del valor en llibres de l'actiu, evidenciada, per exemple, per un descens prolongat o significatiu en el seu valor raonable.

En aquest sentit, existeix la presumpció que hi ha deteriorament si s'ha produït una caiguda de més del 40% del valor de cotització de l'actiu o si s'ha produït un descens d'aquest de manera prolongada durant un període d'un any i mig sense que es recuperi el valor.

La correcció valorativa per deteriorament és la diferència entre el seu cost menys, si escau, qualsevol correcció valorativa per deteriorament prèviament reconeguda en el Compte de Pèrdues i Guanys i el valor raonable en el moment en què s'efectua la valoració.

Les pèrdues acumulades reconegudes en el patrimoni net per disminució del valor raonable, sempre que hi hagi evidència objectiva de deteriorament en el valor de l'actiu, es reconeixen en el Compte de Pèrdues i Guanys.



Memòria exercici anual 2016

Si en exercicis posteriors s'incrementa el valor raonable, la correcció valorativa reconeguda en exercicis anteriors es reverteix amb abonament al Compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici. En el cas que s'incrementi el valor raonable corresponent a un instrument de patrimoni, la correcció valorativa reconeguda en exercicis anteriors no reverteix amb abonament al Compte de Pèrdues i Guanys i es registra l'increment de valor raonable directament contra patrimoni net.

S'entén per valor raonable d'un instrument financer en una data donada, l'import pel qual pot ser comprat o venut entre un comprador i un venedor interessats i degudament informats, en condicions d'independència mútua.

Els valors raonables de les inversions que cotitzen es basen en preus de compra corrents. Si per a un actiu financer el mercat no és actiu i/o els títols no cotitzen, SegurCaixa Adeslas estableix el valor raonable utilitzant tècniques de valoració que inclouen l'ús de transaccions recents entre parts interessades i degudament informades, referències a altres instruments substancialment iguals, mètodes de descompte de fluxos d'efectiu futurs estimats i models de fixació de preus d'opcions, fent un ús màxim de dades observables del mercat, sense tenir en compte, en la mesura del possible, consideracions subjectives de la Societat.

En aquest sentit, i tenint en compte allò que estableix la normativa vigent, es considera com a mercat actiu aquell en el qual es donin simultàniament les condicions següents:

- a) Els béns o serveis intercanviats són homogenis.
- b) S'hi poden trobar pràcticament en qualsevol moment compradors o venedors per a un determinat bé o servei.
- c) Els preus són coneguts i fàcilment accessibles per al públic. Aquests preus, a més, han de reflectir transaccions de mercat reals, actuals i produïdes amb regularitat.

La Societat dona de baixa del Balanç els actius financers quan expiren o s'han cedit els drets sobre els fluxos d'efectiu del corresponent actiu financer i s'han transferit substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat, com ara en vendes en ferm d'actius, les vendes d'actius financers amb pacte de recompra pel seu valor raonable o les titulitzacions d'actius financers en les quals l'empresa cedent no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de garantia o assumeix alguna

altra mena de risc. En el cas concret de comptes a cobrar, s'entén que aquest fet es produeix en general si s'han transmès els riscos d'insolvència i de mora.

4.7. PASSIUS FINANCERS

La Societat ha classificat els passius financers, a efectes de la seva valoració, en les categories següents:

A) DÈBITS I PARTIDES A PAGAR

En aquesta categoria, la Societat hi inclou dèbits per operacions comercials i dèbits per operacions no comercials.

Aquests deutes es reconeixen inicialment al seu valor raonable, ajustat pels costos de transacció directament imputables, i es registren posteriorment pel seu cost amortitzat segons el mètode del tipus d'interès efectiu. Aquest interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala el valor en llibres de l'instrument amb el corrent esperat de pagaments futurs previstos fins al venciment del passiu.

Això no obstant, els dèbits per operacions comercials amb venciment no superior a un any i que no tenen un tipus d'interès contractual es valoren, tant en el moment inicial com posteriorment, pel seu valor nominal quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no és significatiu.

Posteriorment, aquests passius es valoren d'acord amb el seu cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. Tanmateix, els dèbits que s'hagin valorat inicialment al seu valor nominal es continuen valorant per aquest import.

B) PASSIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR I ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN EL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

Tenen la consideració de passius financers a valor raonable amb canvis en el Compte de Pèrdues i Guanys tots els passius mantinguts per negociar que s'emeten amb el propòsit de readquirir-los a curt termini o formen part d'una cartera d'instruments



Memòria exercici anual 2016

financers identificats i gestionats conjuntament per obtenir guanys a curt termini, així com els passius financers que designa SegurCaixa Adeslas en el moment del reconeixement inicial per incloure'ls en aquesta categoria pel fet de resultar en una informació més rellevant. Els derivats també es classifiquen com a mantinguts per negociar, sempre que no siguin un contracte de garantia financera ni s'hagin designat com a instruments de cobertura.

Aquests passius financers es valoren, tant en el moment inicial com en valoracions posteriors, pel seu valor raonable, i els canvis que es produeixen en aquest valor s'imputen en el Compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici. Els costos de transacció directament imputables a l'emissió es reconeixen en el Compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici en què es produeixen.

Els actius que es designen com a partides cobertes estan subjectes als requeriments de valoració de la comptabilitat de cobertura.

La Societat dona de baixa els passius financers quan s'extingeixen les obligacions que els han generat.

A 31 de desembre de 2016, SegurCaixa Adeslas no ha classificat cap passiu dins d'aquestes categories.

4.8. DERIVATS FINANCERS

Els derivats financers es valoren, tant en el moment inicial com en valoracions posteriors, pel seu valor raonable. El mètode per reconèixer les pèrdues o guanys resultants depèn de si el derivat s'ha designat com a instrument de cobertura o no i, si escau, del tipus de cobertura.

En el cas de derivats que no qualifiquen per a comptabilitat de cobertura, les pèrdues i guanys en el seu valor raonable es reconeixen immediatament en el Compte de Pèrdues i Guanys.

A 31 de desembre de 2016, SegurCaixa Adeslas no ha classificat cap passiu dins d'aquesta categoria.

4.9. TRANSACCIONS EN MONEDA ESTRANGERA

A) MONEDA FUNCIONAL I DE PRESENTACIÓ

Els comptes anuals de la Societat es presenten en milers d'euros, que és la moneda de presentació i funcional de la Societat.

B) TRANSACCIONS I SALDOS

Les transaccions en moneda estrangera es converteixen inicialment a la moneda funcional fent servir els tipus de canvi vigents en la data de les transaccions. Les pèrdues i guanys en moneda estrangera que resulten de la liquidació d'aquestes transaccions i de la conversió als tipus de canvi de tancament dels actius i passius monetaris denominats en moneda estrangera es reconeixen en el Compte de Pèrdues i Guanys, excepte si es difereixen en patrimoni net, com les cobertures de fluxos d'efectiu qualificades i les cobertures d'inversió neta qualificades.

Els canvis en el valor raonable de títols monetaris denominats en moneda estrangera classificats com a disponibles per a la venda són analitzats entre diferències de conversió resultants de canvis en el cost amortitzat del títol i altres canvis en el valor comptable del títol. Les diferències de conversió es reconeixen en el resultat de l'exercici i altres canvis en el valor comptable es reconeixen en el patrimoni net.

Les diferències de conversió sobre partides no monetàries, com ara instruments de patrimoni mantinguts a valor raonable amb canvis en el Compte de Pèrdues i Guanys, es presenten com a part del guany o pèrdua en el valor raonable. Les diferències de conversió sobre partides no monetàries, com ara instruments de patrimoni classificats com a actius financers disponibles per a la venda, s'inclouen en el patrimoni net.

Les partides no monetàries en moneda estrangera que es valoren en termes de cost històric es converteixen utilitzant els tipus de canvi de la data en què es determina aquest valor raonable.



Memòria exercici anual 2016

4.10. IMPOSTOS CORRENTS I DIFERITS

La despesa per impost sobre beneficis és l'import que, per aquest concepte, es merita en l'exercici i que comprèn tant la despesa per impost corrent com per impost diferit.

Tant la despesa per impost corrent com diferit es registra en el Compte de Pèrdues i Guanys. Això no obstant, es reconeix en el patrimoni net l'efecte impositiu relacionat amb partides que es registren directament en el patrimoni net.

Els actius i passius per impost corrent es valoren per les quantitats que s'espera pagar o recuperar de les autoritats fiscals, d'acord amb la normativa vigent o aprovada i pendent de publicació en la data de tancament de l'exercici.

Adicionalment, aquelles deduccions i altres avantatges fiscals en la quota de l'impost que tenen una naturalesa econòmica assimilable a les subvencions, es registren com a tals. El seu import es registra en l'epígraf d'altres ingressos tècnics o altres ingressos no tècnics del Compte de Pèrdues i Guanys depenent de la naturalesa de la despesa que es considera que estan subvencionant.

Els impostos diferits es calculen sobre les diferències temporàries que sorgeixen entre les bases fiscals dels actius i passius i els seus valors en llibres. Tanmateix, si els impostos diferits sorgeixen del reconeixement inicial d'un actiu o un passiu en una transacció diferent d'una combinació de negocis que en el moment de la transacció no afecta ni el resultat comptable ni la base imposable de l'impost, no es reconeixen. L'impost diferit es determina aplicant la normativa i els tipus impositius aprovats o a punt d'aprovar-se en la data del Balanç i que s'espera aplicar quan el corresponent actiu per impost diferit es realitzi o el passiu per impost diferit es liquidi.

Amb data 27 de novembre de 2014, es va aprovar la Llei 26/2014, per la qual es modifiquen la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques, el text refós de la Llei de l'Impost sobre la Renda de no

Residents, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 5/2004, de 5 de març, i altres normes tributàries.

En el marc d'aquesta reforma fiscal, la nova regulació de l'Impost sobre Societats incorpora, entre altres mesures, una baixada de tributació i mesures per fomentar la competitivitat de les empreses i simplificació de deduccions. Particularment, la Societat va rebaixar el tipus de gravamen general, del 30% al 28% el 2015 i l'ha rebaixat fins al 25% el 2016.

Amb data 3 de desembre de 2016, s'ha publicat el Reial Decret Llei 3/2016, de 2 de desembre, pel qual es prenen mesures en l'àmbit tributari dirigides a la consolidació de les finances públiques i altres mesures urgents en matèria social. La Societat ha dut a terme una anàlisi de l'impacte d'aquesta reforma fiscal, del resultat de la qual no s'han registrat impactes significatius.

4.11. INGRESSOS I DESPESES

Els ingressos i despeses s'imputen en funció del corrent real de béns i serveis que representen, amb independència del moment en què es produeix el corrent monetari o financer que se'n deriva.

Els criteris seguits per SegurCaixa Adeslas per a la reclassificació de les despeses per naturalesa en despeses per destinació, tal com es preveuen en el Pla de Comptabilitat d'Entitats Asseguradores, s'han basat en la identificació de les activitats i tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i assignant a cadascuna de les esmentades activitats els recursos consumits per aquestes. Quan aquesta variable no era representativa, s'han utilitzat criteris analítics d'imputació de costos. Basant-se en aquestes anàlisis, la Societat actualitza periòdicament els *drivers* de repartiment.

Els percentatges de distribució aplicats han estat els següents:



Memòria exercici anual 2016

	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	D'inversions	Altres despeses tècniques	Altres despeses no tècniques	Total
Comissions	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100%
Dotació a les amortitzacions	6,78%	3,20%	2,54%	0,05%	47,95%	39,48%	100%
Tributs	41,18%	19,56%	35,29%	0,27%	2,19%	1,50%	100%
Despeses de personal	56,13%	22,81%	15,23%	0,40%	2,12%	3,32%	100%
Altres despeses de gestió	27,54%	51,00%	20,12%	0,24%	0,38%	0,72%	100%

4.12. PROVISIONS TÈCNIQUES

Els ingressos i despeses es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació. En aquest sentit, atès que les primes amb origen en contractes d'assegurances s'abonen en el Compte de Pèrdues i Guanys en el moment de l'emissió del rebut i els sinistres es carreguen a aquest compte en el moment del pagament, al tancament de l'exercici cal efectuar diverses periodificacions comptables, que es registren en els corresponents comptes de provisions tècniques, per adequar els ingressos i despeses a aquest criteri.

Adicionalment, les provisions tècniques recullen els imports certs o estimats de les obligacions assumides que es deriven dels contractes d'assegurança en vigor, així com de les despeses relacionades amb el compliment d'aquestes obligacions, a fi de garantir, amb criteris prudents i raonables, els compromisos derivats dels referits contractes.

La valoració de les provisions tècniques s'efectua d'acord amb el que disposa el Reglament d'Ordenació, Supervisió i Solvència de les Entitats Asseguradores i les altres disposicions de desenvolupament, així com la resta de normativa que els és aplicable. Les esmentades provisions tècniques són les següents:

A) PROVISIONS TÈCNIQUES PER A PRIMES NO CONSUMIDES I PER A RISCOS EN CURS

La provisió per a primes no consumides té per objecte la periodificació de les primes emeses a la data de càlcul, i el seu saldo reflecteix la fracció de les primes meritades en l'exercici que calgui imputar al període comprès entre la data de tancament i el final del període de cobertura. SegurCaixa Adeslas calcula aquesta provisió per a cada modalitat, pel mètode "pòlissa a pòlissa", prenent com a base les primes de tarifa meritades en l'exercici, alhora que elimina el recàrrec tècnic de seguretat i corregeix els imports d'aquestes, pels corresponents índexs de variació estacional de la sinistralitat, tot això d'acord amb les Bases Tècniques.

La provisió per a riscos en curs complementa la provisió per a primes no consumides en la mesura que el seu import no sigui suficient per reflectir la valoració de tots els riscos i despeses a cobrir per SegurCaixa Adeslas que es corresponguin amb el període de cobertura no transcorregut a la data de tancament de l'exercici. Quan sigui aplicable, aquesta provisió es dota d'acord amb el càlcul establert pel Reglament, considerant el resultat tècnic per any d'ocurrència conjuntament del mateix any de tancament i de l'anterior o dels tres anys anteriors, segons el ram o producte comercial de què es tracti.



Memòria exercici anual 2016

B) PROVISIONS TÈCNIQUES PER A PRESTACIONS

Recull l'import total de les obligacions pendents derivades dels sinistres ocorreguts abans de la data dels comptes anuals. La Societat calcula aquesta provisió com la diferència entre el cost total estimat o cert dels sinistres pendents de declaració, liquidació o pagament i el conjunt dels imports ja pagats per raó d'aquests sinistres.

Aquesta provisió es calcula individualment per als sinistres pendents de liquidació o pagament i en funció de l'experiència, segons el que indica el Reglament, per als sinistres pendents de declaració. Així mateix, s'hi inclouen tant les despeses externes com internes de gestió i tramitació dels expedients, sigui quin sigui el seu origen, produïdes i per produir, fins a la total liquidació i pagament del sinistre.

La provisió per a pagaments per convenis de liquidació recull les quantitats pendents de pagament als assegurats, en execució dels convenis de liquidació de sinistres, i es troba registrada en l'epígraf "Provisions no tècniques – Provisió per a pagaments per convenis de liquidació". En tot cas, la provisió per a prestacions inclou els imports pendents de pagament a altres asseguradors en execució d'aquests convenis, quan la Societat té assegurat el responsable del dany.

Sinistres pendents liquidació o pagament

Per als sinistres pendents de liquidació o pagament, l'import d'aquesta provisió es calcula, sempre que sigui possible, en base a l'anàlisi individualitzada de cada expedient, en funció de la millor informació disponible al tancament de l'exercici.

Sinistres pendents de declaració

La Societat calcula aquesta provisió en base al que estableixen els Art. 41 i 43 del Reglament d'Ordenació i Supervisió de l'Assegurança Privada (ROSAP) i d'acord amb l'autorització de la DGAFP a la comunicació presentada per la Societat en la qual s'indicaven els mètodes estadístics que s'aplicarien en el càlcul de la provisió dels productes comercialitzats per la Societat.

La provisió s'ha calculat d'acord amb la millor estimació ('best estimate') proporcionada pels càlculs actuàrials interns basats en tècniques deterministes acceptades per la

DGAFP. Tot seguit es detalla la metodologia i les principals hipòtesis utilitzades en el càlcul d'aquestes provisions a 31 de desembre de 2016:

- S'han seleccionat les anàlisis Chain Ladder i Cape Cod de pagaments i despeses incorreguts (mètodes deterministes).
- Els sinistres tipus punta, definits com aquells el cost estimat dels quals supera una determinada quantia en funció del ram, són exclosos de l'aplicació d'aquests mètodes.
- Els pagaments computats han estat considerats nets de recobraments.

La Societat realitza anualment un contrast de la bondat dels càlculs efectuats d'acord amb els requisits establerts en el Reglament.

A efectes de la deduïbilitat fiscal de la provisió de prestacions calculada mitjançant mètodes estadístics, s'han efectuat els càlculs per a la consideració de quantia mínima de la provisió, d'acord amb els requisits establerts per la Disposició Addicional Tercera del Reial Decret 239/2007, de 16 de febrer, pel qual es modifica el ROSAP. Les diferències entre les dotacions efectuades i les considerades com a despesa fiscalment deduïble en l'exercici s'han considerat diferències temporals.

Per als casos en què la Societat no té un volum de sinistres suficient o no disposa d'informació històrica relativa a aquests, com és el cas dels productes Grans Empreses (Responsabilitat civil i Multiriscos industrial), Decessos, Multiriscos Industrial i Responsabilitat Civil, la provisió per a sinistres pendents de declaració es calcula aplicant el percentatge del 5% sobre la provisió de prestacions pendents de liquidació o pagament de l'assegurança directa, tal com estableix el ROSSEAR.

Despeses internes de liquidació de sinistres

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



Memòria exercici anual 2016

La provisió es calcula, per a determinats rams i productes, en base a l'estimació del cost mitjà mensual de tramitació per sinistres i en base a la velocitat mitjana de la seva liquidació. Aquest mètode va ser comunicat a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions el 2 de desembre de 1998 i va ser aprovat posteriorment amb data 27 de gener de 1999.

Per als rams de malaltia, assistència i alguns productes del ram d'accidents, la provisió es quantifica tenint en compte la relació existent entre les despeses imputables a les prestacions i l'import de les prestacions pagades en l'exercici.

C) ALTRES PROVISIONS TÈCNIQUES

Es recullen en aquest epígraf les provisions corresponents al ram de Decessos. Per a la cartera provinent d'Aresa, la Societat calcula la provisió tècnica, distingint la cartera existent anterior al Reglament de les noves incorporacions. D'acord amb la Disposició Transitòria 3a del ROSAP, per a les pòlisses anteriors al 1999, es realitza una dotació del 7,5% de les primes de l'exercici imputables a aquesta cartera, fins a arribar a un màxim del 150% de les primes meritades en l'últim exercici tancat corresponent a la cartera.

L'aprovació del Reial Decret 681/2014, d'1 d'agost, de modificació del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades (ROSAP), suposa la derogació de la Disposició Transitòria 3a del ROSAP relativa a l'assegurança de decessos i la seva substitució per la Disposició Transitòria 11a. Aquesta modificació implica que les entitats asseguradores que, a 31 de desembre de 2014, tenien encara pòlisses d'assegurances de decessos les bases tècniques i provisions de les quals no eren conformes al que estableixen els articles 46 i 79 del ROSAP, disposen d'un termini màxim de vint anys des de l'1 de gener de 2015 per registrar en el seu balanç la provisió que resulti d'efectuar la corresponent adaptació. En compliment de l'esmentada Disposició Transitòria 11a, a 31 de desembre de 2016 la Societat té constituïda una provisió per un import de 4.800 milers d'euros.

Per a la resta de la cartera de decessos, la provisió matemàtica a 31 de desembre de 2016, tal com estableix la disposició addicional cinquena del Reial Decret 1060/2015, de 20 de novembre (ROSSEAR), es calcula segons el que indiquen les

bases tècniques corresponents, en compliment dels articles 46 i 79 del ROSAP, sense perjudici del que indica l'esmentada disposició sobre el règim de càlcul de les provisions tècniques a efectes comptables pel que fa al tipus d'interès que cal utilitzar en el càlcul de les provisions d'assegurances de vida, que estableix el següent:

- Per als contractes d'assegurança de vida subscrits abans de l'1 de gener de 2016 serà aplicable l'article 33 del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades (ROSAP). Això no obstant, les entitats que utilitzin per a l'esmentat càlcul el que preveuen els apartats 1.a).1r i 1.b).1r de l'article 33 del ROSAP, poden optar per no aplicar aquest tipus d'interès i adaptar-se a la estructura temporal pertinent de tipus d'interès sense risc prevista en l'article 54 del ROSSEAR, incloent-hi, si escau, l'ajustament per volatilitat previst en l'article 57 del ROSSEAR, sempre que, en aquest cas, les dotacions addicionals s'efectuïn anualment seguint un mètode de càlcul lineal.

Així mateix, l'esmentada disposició estableix que, per al càlcul de la provisió comptable de l'assegurança de decessos, aquesta opció serà igualment aplicable per als contractes subscrits abans de l'1 de gener de 2016, sense perjudici de l'aplicabilitat del que preveu la Disposició transitòria onzena del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades (ROSAP), aprovat pel Reial Decret 2486/1998, de 20 de novembre.

Amb data 20 de desembre de 2016, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ha publicat la Guia Tècnica 2/2016 d'Aplicació de la Disposició Addicional Cinquena, del Reial Decret 1060/2015, de 20 de novembre (ROSSEAR), en relació amb el tipus d'interès per al càlcul de les provisions tècniques a efectes comptables de l'assegurança de vida i de l'assegurança de decessos, i altres aclariments necessaris.

En l'esmentada Guia Tècnica s'indica que l'opció d'adaptació a l'estructura temporal pertinent de tipus d'interès sense risc es podrà fer el primer any d'aplicació de la disposició addicional cinquena del ROSSEAR o en un moment posterior, i en tot cas el termini màxim d'adaptació és de deu anys a comptar del 31 de desembre de 2015.



Memòria exercici anual 2016

Durant l'exercici, la Societat s'ha acollit a l'opció d'adaptació a l'estructura temporal pertinent de tipus d'interès sense risc en un termini de deu anys, i el tipus efectiu anual calculat és del 0,568%. Així mateix, el tipus corresponent a l'exercici 2016 en aplicació del mètode lineal és de l'1,77%.

D) PROVISIONS TÈCNIQUES A CÀRREC DE LA REASSEGURANÇA CEDIDA

Es determinen aplicant els criteris assenyalats en els paràgrafs anteriors per a l'assegurança directa, tenint en compte les condicions incloses en els contractes en vigor al tancament de l'exercici.

E) RESERVA D'ESTABILITZACIÓ

Aquesta reserva, a diferència de les anteriors, es reconeix en el patrimoni net de la Societat i és de caràcter indisponible. Anualment, la Societat determina l'import que ha d'incrementar aquesta reserva prenent en consideració el recàrrec de seguretat inclòs en les primes de tarifa per a certs contractes d'assegurança, així com la resta de disposicions establertes en el Reglament. Aquest increment es registra amb càrrec al patrimoni net. Únicament es pot disposar del seu import per compensar les desviacions de la sinistralitat de pròpia retenció. (Vegeu Nota 11.4 'Reserva d'Estabilització'.)

4.13. INDEMNITZACIONS PER ACOMIADAMENT

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

4.14. PROVISIONS I PASSIUS CONTINGENTS

Els Administradors de la Societat, en la formulació dels comptes anuals, diferencien entre:

- Provisions: saldos creditors que cobreixen obligacions actuals derivades de successos passats, la cancel·lació dels quals és probable que origini una sortida de recursos, però que resulten indeterminats pel que fa al seu import i/o moment de cancel·lació.
- Passius contingents: obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats, la materialització futura de les quals està condicionada al fet que tingui lloc, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de la Societat.

Els comptes anuals recullen totes les provisions respecte a les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és més gran que la del cas contrari. Els passius contingents no es reconeixen en els comptes anuals, sinó que se n'informa en les notes de la memòria, en la mesura que no siguin considerats com a remots (vegeu Nota 16.2).

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

La compensació a rebre d'un tercer en el moment de liquidar l'obligació, sempre que no hi hagi dubtes que aquest reembors serà percebut, es registra com a actiu, excepte en el cas que existeixi un vincle legal pel qual s'hagi exterioritzat part del risc, i en virtut del qual la Societat no estigui obligada a respondre; en aquesta



Memòria exercici anual 2016

situació, la compensació es tindrà en compte per estimar l'import pel qual, si escau, figurarà la provisió corresponent.

4.15. PRESTACIONS ALS EMPLEATS

Pel que fa als empleats procedents de la societat absorbida Aresa, durant l'exercici 2013, en aplicació de l'Acord Laboral d'Integració del personal provinent d'Aresa a SegurCaixa Adeslas, es va procedir a la transformació del premi de jubilació en un sistema de pla de pensió d'ocupació, de manera que aquest col·lectiu es va incorporar al pla de pensions de la Societat.

Amb relació a la resta dels empleats, l'acord regulador de les condicions laborals signat per la Societat el dia 12 de maig de 2011 estableix un pla de pensions per a tots els empleats en actiu amb una antiguitat superior a un any en substitució d'allò que estipula el conveni del sector d'assegurances en matèria de jubilació.

A qualsevol empleat que faci una aportació anual de l'1% del seu salari base anual, la Societat realitzarà una aportació d'un 3% sobre la mateixa base.

Aquest pla tindrà una durada indefinida i compensarà qualsevol sistema de previsió en la matèria establerta pel conveni del sector.

Els empleats procedents de la Societat absorbida Adeslas van ser integrats de manera progressiva, en el termini de 3 anys des de l'1 de gener de 2011, en el règim regulador del Pla de Pensions comentat anteriorment.

Les aportacions efectuades per la Societat en cada exercici es registren en el capítol "Despeses de Personal" i es reclassifiquen en despeses per destinació al tancament de l'exercici. A 31 de desembre de 2016 s'han aportat 943 milers d'euros com a aportacions ordinàries (879 milers d'euros a 31 de desembre de 2015).

El Pla de Pensions es troba externalitzat, i VidaCaixa i Cecabank en són les entitats gestora i dipositària, respectivament.

4.16. PROVISIÓ PER A PAGAMENTS PER CONVENIS DE LIQUIDACIÓ DE SINISTRES

S'ha registrat una provisió per a pagaments per convenis de liquidació que representa les valoracions estimades pendents de pagament als assegurats en execució de convenis de liquidació de sinistres, així com l'estimació final del cost de liquidació dels expedients per conveni.

4.17. TRANSACCIONS ENTRE PARTS VINCULADES

Les transaccions efectuades amb parts vinculades que sorgeixen del tràfic normal de SegurCaixa Adeslas, es realitzen en condicions de mercat i es registren pel valor raonable de la contraprestació rebuda o lliurada.

Adicionalment, els preus de transferència es troben adequadament suportats, per la qual cosa els Administradors de la Societat consideren que no hi ha riscos significatius per aquest aspecte dels quals es puguin derivar passius de consideració en el futur.

4.18. ELEMENTS PATRIMONIALS DE NATURALESA MEDIAMBIENTAL

Es consideren actius de naturalesa mediambiental els béns que són utilitzats de manera duradora en l'activitat de la Societat, la finalitat principal dels quals és la minimització de l'impacte mediambiental i la protecció i millora del medi ambient, incloent-hi la reducció o eliminació de la contaminació futura. L'activitat de la Societat, per la seva naturalesa, no té un impacte mediambiental significatiu.



Memòria exercici anual 2016

4.19. SUBVENCIONS, DONACIONS I LLEGATS

Per a la comptabilització de les subvencions, donacions i llegats rebuts, la Societat segueix els criteris següents:

- Subvencions, donacions i llegats de capital no reintegrables: Es valoren pel valor raonable de l'import o el bé concedit, en funció de si són de caràcter monetari o no, i s'imputen a resultats en proporció a la dotació a l'amortització efectuada en el període per als elements subvencionats o, si escau, quan es produeixi la seva alienació o correcció valorativa per deteriorament.
- Subvencions de caràcter reintegrable: Mentre tenen el caràcter de reintegrables es comptabilitzen com a passius.
- Subvencions d'explotació: S'abonen a resultats en el moment en què es concedeixen, excepte si es destinen a finançar dèficit d'explotació d'exercicis futurs; en aquest cas, s'imputaran en aquests exercicis. Si s'atorguen per finançar despeses específiques, la imputació es realitzarà a mesura que es meritin les despeses finançades.

5. IMMOBILITZAT MATERIAL

Tot seguit es mostra el detall i el moviment de les partides incloses a Immobilitzat material en els exercicis 2016 i 2015:



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2016

Milers d'euros	Terrenys	Construccions	Maquinària i Instal·lacions Tècniques	Equips per a processos d'informació	Mobiliari i altres instal·lacions	Altres	Immobilitzat en curs	Total
Cost								
Saldos a 31 de desembre de 2015	12.906	17.498	1.982	25.682	40.343	1.955	-	100.366
Addicions (*)	-	-	-	968	3.196	14	-	4.178
Retirs	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Traspassos	-	-	-	(6)	7	-	-	1
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2016	12.906	17.498	1.982	26.644	43.544	1.969	-	104.543
Amortització acumulada								
Saldos a 31 de desembre de 2015	-	(4.914)	(1.982)	(22.822)	(29.652)	(743)	-	(60.113)
Dotacions	-	(352)	-	(1.066)	(1.728)	(1)	-	(3.147)
Retirs	-	-	-	-	2	-	-	2
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2016	-	(5.266)	(1.982)	(23.888)	(31.378)	(744)	-	(63.258)
Deteriorament								
Saldos a 31 de desembre de 2015	-	(1.886)	-	-	-	-	-	(1.886)
Dotacions	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirs	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2016	-	(1.886)	-	-	-	-	-	(1.886)
Valors Nets								
Saldos a 31 de desembre de 2016	12.906	10.346	-	2.756	12.166	1.225	-	39.399



Memòria exercici anual 2016

Ejercicio 2015

Milers d'euros	Terrenys	Construccions	Maquinària i Instal·lacions Tècniques	Equips per a processos d'informació	Mobiliari i altres instal·lacions	Altres	Immobilitzat en curs	Total
Cost								
Saldos a 31 de desembre de 2014	12.738	16.952	1.982	23.488	35.293	1.965	69	92.487
Addicions (*)	-	-	-	2.373	5.312	-	-	7.685
Retirs	-	-	-	(123)	(331)	(10)	-	(464)
Traspassos	168	546	-	(56)	69	-	(69)	658
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2015	12.906	17.498	1.982	25.682	40.343	1.955	-	100.366
Amortització acumulada								
Saldos a 31 de desembre de 2014	-	(4.162)	(1.982)	(22.288)	(28.676)	(753)	-	(57.861)
Dotacions	-	(578)	-	(657)	(1.307)	-	-	(2.542)
Retirs	-	-	-	123	331	10	-	464
Traspassos	-	(174)	-	-	-	-	-	(174)
Saldos a 31 de desembre de 2015	-	(4.914)	(1.982)	(22.822)	(29.652)	(743)	-	(60.113)
Deteriorament								
Saldos a 31 de desembre de 2014	-	(949)	-	-	-	-	-	(949)
Dotacions	-	(935)	-	-	-	-	-	(935)
Retirs	-	55	-	-	-	-	-	55
Traspassos	-	(57)	-	-	-	-	-	(57)
Saldos a 31 de desembre de 2015	-	(1.886)	-	-	-	-	-	(1.886)
Valors Nets								
Saldos a 31 de desembre de 2015	12.906	10.698	-	2.860	10.691	1.212	-	38.367



Memòria exercici anual 2016

A 31 de desembre de 2016, el valor de taxació dels immobles classificats com a immobilitzat material puja a 25.741 milers d'euros, la qual cosa suposa unes plusvàlues latents per un import de 2.489 milers d'euros. Això implica un augment respecte al 31 de desembre de 2015 en les plusvàlues latents per un import de 352 milers d'euros. Aquestes plusvàlues latents no figuren registrades en els comptes anuals. Aquests valors s'han obtingut segons els criteris indicats en la Nota 4.3. Seguint la normativa, la Societat realitza taxacions amb una periodicitat inferior als 2 anys.

En l'Annex I es detallen els immobles propietat de la Societat a 31 de desembre de 2016, i per a cada element es facilita la informació següent: qualificació com a immobilitzat material (ús propi) o inversió mobiliària (llogats o per vendre), valor comptable brut, amortització acumulada, correccions valoratives acumulades, ubicació, valor de taxació, data de taxació i taxador.

A 31 de desembre de 2016 i 2015, la Societat tenia elements de l'immobilitzat material totalment amortitzats que continuaven en ús, segons el detall següent:

Descripció	Valor comptable brut Milers d'euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Construccions	2.732	2.138
Maquinària i instal·lacions tècniques	1.982	1.982
Equips per a processos d'informació	21.833	21.618
Mobiliari i Instal·lacions	25.010	24.645
Altres	743	743
Total	52.300	51.126

Així mateix, durant l'exercici 2016 s'han donat de baixa 2 milers d'euros d'elements totalment amortitzats (463 milers d'euros el 2015).



Memòria exercici anual 2016

6. INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

Tot seguit mostrem el detall i el moviment de les partides incloses a Inversions immobiliàries en els exercicis 2016 i 2015:

Exercici 2016

Milers d'euros	Terrenys	Construccions	Total
Cost			
Saldos a 31 de desembre de 2015	22.200	20.798	42.998
Addicions	-	-	-
Retirs	-	-	-
Traspassos	-	-	-
Pèrdues per deteriorament	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2016	22.200	20.798	42.998
Amortització acumulada			
Saldos a 31 de desembre de 2015	-	(8.477)	(8.477)
Dotacions	-	(318)	(318)
Retirs	-	-	-
Traspassos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2016	-	(8.795)	(8.795)
Deteriorament			
Saldos a 31 de desembre de 2015	-	(3.895)	(3.895)
Dotacions	-	-	-
Retirs	-	-	-
Traspassos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2016	-	(3.895)	(3.895)
Valors Nets			
Saldos a 31 de desembre de 2016	22.200	8.108	30.308



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2015

Milers d'euros	Terrenys	Construccions	Total
Cost			
Saldos a 31 de desembre de 2014	22.474	21.501	43.975
Addicions	-	-	-
Retirs	(106)	(157)	(263)
Traspassos	(168)	(546)	(714)
Pèrdues per deteriorament	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2015	22.200	20.798	42.998
Amortització acumulada			
Saldos a 31 de desembre de 2014	-	(8.099)	(8.099)
Dotacions	-	(582)	(582)
Retirs	-	30	30
Traspassos	-	174	174
Saldos a 31 de desembre de 2015	-	(8.477)	(8.477)
Deteriorament			
Saldos a 31 de desembre de 2014	-	(3.203)	(3.203)
Dotacions	-	(1.002)	(1.002)
Retirs	-	253	253
Traspassos	-	57	57
Saldos a 31 de desembre de 2015	-	(3.895)	(3.895)
Valors Nets			
Saldos a 31 de desembre de 2015	22.200	8.426	30.626



Memòria exercici anual 2016

Les inversions immobiliàries comprenen edificis d'oficines de propietat que es mantenen per a l'obtenció de rendes i no estan ocupades per SegurCaixa Adeslas.

A 31 de desembre de 2016, es trobaven totalment amortitzades inversions immobiliàries amb un cost en llibres de 3.892 milers d'euros (3.418 milers d'euros a 31 de desembre de 2015). A aquesta data, el valor de taxació dels immobles classificats com a inversions immobiliàries puja a 35.099 milers d'euros, la qual cosa suposa unes plusvàlues latents per un import de 4.791 milers d'euros. Això implica un augment respecte al 31 de desembre de 2015 en les plusvàlues latents de 318 milers d'euros. D'acord amb els principis de comptabilitat generalment acceptats, aquestes plusvàlues latents no figuren registrades en els comptes anuals. Aquests valors s'han obtingut segons els criteris indicats en la Nota 4.3. Seguint la normativa, la Societat realitza taxacions amb una periodicitat inferior als 2 anys.

En l'Annex I es detallen els immobles propietat de la Societat a 31 de desembre de 2016, i per a cada element es facilita la informació següent: qualificació com a immobilitzat material (ús propi) o inversió mobiliària (llogats o per vendre), valor comptable net, amortització acumulada, correccions valoratives acumulades, ubicació, valor de taxació, data de taxació i taxador.

En l'exercici 2016, els ingressos derivats de rendes provinents de les inversions immobiliàries propietat de la Societat van pujar a 1.987 milers d'euros (1.954 milers d'euros el 2015).

7. IMMOBILITZAT INTANGIBLE

Tot seguit mostrem el detall i el moviment de les partides incloses en aquest epígraf en els exercicis 2016 i 2015:



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2016

Immobilitzat intangible	Milers d'euros									Total
	Fons de Comerç	Xarxa de Mediació	Acord Distribució	Concessió Administrativa	Drets sobre pòlisses adquirides a mediadors	Aplicacions informàtiques	Marca	Cartera d'assegurats	Altres	
Cost:										
Saldo a 31 de desembre de 2015	352.406	65.000	175.909	753	235	125.066	310.883	252.697	6.293	1.289.242
Addicions (*)	-	-	-	-	-	25.295	-	-	-	25.295
Retirs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de desembre de 2016	352.406	65.000	175.909	753	235	150.360	310.883	252.697	6.293	1.314.536
Amortització acumulada:										
Saldo a 31 de desembre de 2015	(241.399)	(7.125)	(34.091)	(32)	(235)	(90.534)	(170.985)	(223.636)	(5.296)	(773.333)
Dotacions	(24.426)	(6.500)	(17.591)	(27)	-	(16.728)	(31.088)	(21.240)	(997)	(118.597)
Retirs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de desembre de 2016	(265.825)	(13.625)	(51.682)	(59)	(235)	(107.262)	(202.073)	(244.876)	(6.293)	(891.930)
Correccions per deteriorament de valor:										
Saldo a 31 de desembre de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotacions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de desembre de 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor net comptable:										
Saldo a 31 de desembre de 2015	111.007	57.875	141.818	721	-	34.532	139.898	29.061	997	515.909
Saldo a 31 de desembre de 2016	86.581	51.375	124.227	694	-	43.098	108.810	7.821	-	422.606



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2015

Immobilitzat intangible (**)	Milers d'euros									Total
	Fons de Comerç	Xarxa de Mediació	Acord Distribució	Concessió Administrativa	Drets sobre pòlisses adquirides a mediadors	Aplicacions informàtiques	Marca	Cartera d'assegurats	Altres	
Cost:										
Saldo a 31 de desembre de 2014	357.434	18.000	175.909	753	235	100.514	310.883	252.697	6.293	1.222.718
Addicions (*)	-	47.000	-	-	-	24.503	-	-	-	71.503
Retirs	-	-	-	-	-	(7)	-	(5.028)	-	(5.035)
Traspassos	(5.028)	-	-	-	-	56	-	5.028	-	56
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de desembre de 2015	352.406	65.000	175.909	753	235	125.066	310.883	252.697	6.293	1.289.242
Amortització acumulada:										
Saldo a 31 de desembre de 2014	(216.972)	(1.800)	(16.500)	(6)	(235)	(75.984)	(139.897)	(182.247)	(4.296)	(637.937)
Dotacions	(24.427)	(5.325)	(17.591)	(26)	-	(14.553)	(31.088)	(41.389)	(1.000)	(135.399)
Retirs	-	-	-	-	-	3	-	-	-	3
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de desembre de 2015	(241.399)	(7.125)	(34.091)	(32)	(235)	(90.534)	(170.985)	(223.636)	(5.296)	(773.333)
Correccions per deteriorament de valor:										
Saldo a 31 de desembre de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotacions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de desembre de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor net comptable:										
Saldo a 31 de desembre de 2014	140.462	16.200	159.409	747	-	24.530	170.986	70.450	1.997	584.781
Saldo a 31 de desembre de 2015	111.007	57.875	141.818	721	-	34.532	139.898	29.061	997	515.909

(*) Les addicions de la Xarxa de Mediació es corresponen amb la incorporació de la Xarxa de Mediació de Barclays (vegeu Notes 1 i 4.1).

(**) Les xifres de l'exercici 2014 i 2015 han estat reexpressades (vegeu Nota 2.E).



Memòria exercici anual 2016

A 31 de desembre de 2016, hi ha aplicacions informàtiques, encara en ús, i totalment amortitzades amb un cost comptable inicial de 82.893 milers d'euros, mentre que el 2015 l'import era de 70.017 milers d'euros.

Els detalls de les hipòtesis utilitzades per al reconeixement inicial dels actius intangibles, i els criteris seguits per a la posterior valoració, es detallen a "Normes de Registre i Valoració" (vegeu Nota 4.1).

8. COMISSIONS ANTICIPADES I ALTRES COSTOS D'ADQUISICIÓ

En virtut de l'addenda del contracte d'agència entre SegurCaixa Adeslas i AgenCaixa, S.A.U., formalitzada el 23 de desembre de 2010, la Societat va adquirir els drets comercials sobre les pòlisses amb data d'efecte anterior al 31 de desembre de 2006 d'alguns dels subproductes inclosos en el producte de SegurCaixa Llar, dins del ram Multiriscos de la Llar, pagant el valor actual de les comissions futures estimades.

Addicionalment, el 20 d'abril de 2011 es va formalitzar una nova addenda del contracte d'Agència entre SegurCaixa Adeslas i AgenCaixa, S.A.U., per la qual la Societat va adquirir els drets comercials sobre les pòlisses amb data d'efecte anterior al 31 de desembre de 2006 d'alguns dels subproductes inclosos en el producte de SegurCaixa Llar, SegurCaixa Immobles i SegurCaixa Accidents, pagant el valor actual de les comissions futures estimades.

En conseqüència, SegurCaixa Adeslas ja no estarà obligada a abonar a AgenCaixa, S.A.U. cap comissió o dret econòmic sobre les esmentades pòlisses que s'hagi meritat des de l'1 de gener de 2011 i l'1 de maig de 2011, per a la primera i la segona addenda, respectivament, i en els anys següents per a aquestes pòlisses.

L'import activat en l'exercici 2011 va ser de 3.760 milers d'euros (8.899 milers d'euros per a la primera Addenda, en l'exercici 2010). Les seves valoracions es van realitzar considerant una caiguda mitjana de cartera ponderada de l'11,57% per projectar els fluxos futurs de comissions i un tipus de descompte del 8%. Posteriorment, la Societat efectua anualment un test de deteriorament sobre aquest import, on revisa l'aplicació de les esmentades hipòtesis.

Així mateix, SegurCaixa Adeslas assumirà el risc de qualsevol possible desviació entre les caigudes de cartera estimada i les que es produeixin realment.

L'amortització dels saldos activats per a les dues addendes és de 6 anys, estimats en funció de la durada de les carteres.

9. ARRENDAMENTS

9.1. ARRENDAMENTS OPERATIUS (QUAN LA SOCIETAT ÉS ARRENDATARI)

A 31 de desembre de 2016 i 2015, la Societat té contractades amb els arrendadors les següents quotes d'arrendament mínimes, d'acord amb els actuals contractes en vigor:

Arrendaments Operatius	Milers d'Euros	
Quotes mínimes	2016	2015
Menys d'1 any	7.623	7.415
Entre 1 i 5 anys	23.522	21.889
Més de 5 anys	4.433	7.594
Total	35.578	36.898

L'import de les quotes d'arrendament i sotsarrendament operatius reconeguts respectivament com a despesa i ingrés durant els exercicis 2016 i 2015 és el següent:

Milers d'Euros	2016	2015
Pagaments per arrendament	7.623	7.415
(Quotes de sotsarrendament)	(100)	(100)
Total	7.523	7.315



Memòria exercici anual 2016

En la seva posició d'arrendatari, els contractes d'arrendament operatiu més significatius que té la Societat, a 31 de desembre de 2016, són els següents:

- Contracte de sotsarrendament d'un local d'oficines de 5.462 metres quadrats, situat al Paseo de la Castellana, 259 C de Madrid (Edifici Torre de Cristal), amb Inmomutua Madrileña, S.L.U. Aquest contracte té una durada de 10 anys, amb venciment al gener del 2023. L'import registrat com a despesa en el Compte de Pèrdues i Guanys de SegurCaixa Adeslas en l'exercici 2016 puja a 1.460 milers d'euros (1.443 milers d'euros per al 2015).
- Contracte de sotsarrendament de locals d'oficines de 3.849 metres quadrats, situats a la Ronda Universitat, 22 de Barcelona, amb Inmomutua Madrileña, S.L.U. Aquest contracte té una durada de 10 anys, amb venciment l'any 2023. L'import registrat com a despesa en l'exercici 2016 puja a 1.034 milers d'euros (1.034 milers d'euros en l'exercici 2015).

9.2. ARRENDAMENTS OPERATIUS (QUAN LA SOCIETAT ÉS ARRENDADOR)

A 31 de desembre de 2016 i 2015, la Societat té contractades amb els arrendataris les següents quotes d'arrendament mínimes, d'acord amb els actuals contractes en vigor:

Arrendaments Operatius	Milers d'euros	
	2016	2015
Quotes mínimes		
Menys d'1 any	2.089	2.023
Entre 1 i 5 anys	4.964	5.660
Més de 5 anys	704	907
Total	7.757	8.590

SegurCaixa Adeslas té 11 contractes d'arrendament i 3 contractes de sotsarrendament vigents a 31 de desembre de 2016 sobre les seves inversions immobiliàries. Les condicions d'aquests contractes difereixen en nombre d'anys i característiques del lloguer. L'import dels ingressos reconeguts en el compte de resultats per arrendaments operatius puja a 2.089 milers d'euros el 2016 i 2.023 milers d'euros el 2015, dels quals 398 milers d'euros el 2016 i 439 milers d'euros el 2015 corresponen a lloguers a companyies del Grup i Associades.

En la seva posició d'arrendador, els contractes d'arrendament operatiu més significatius que té la Societat, a 31 de desembre de 2016, són els següents:

- Contracte d'arrendament operatiu d'un local de 4.472,04 metres quadrats, situat al carrer López Peláez, 13-15-17 de Tarragona. Aquest contracte té una durada inicial de 6 anys i posteriors renovacions anuals. L'import ingressat per aquest contracte durant l'exercici 2016 puja a 396 milers d'euros (399 milers d'euros en l'exercici 2015).
- Contracte d'arrendament operatiu d'un local de 4.179,81 metres quadrats, situat a la plaça d'Urquinaona, 6 de Barcelona. El contracte d'arrendament es va iniciar el 6 d'octubre de 2008, amb una durada inicial de 5 anys i posteriors renovacions anuals obligatòries per a l'arrendador i potestatives per a l'arrendatari fins a un màxim de 5 anys. L'import ingressat per aquest contracte durant l'exercici 2016 puja a 723 milers d'euros (731 milers d'euros en l'exercici 2015).
- Contracte d'arrendament d'un local de 3.322,14 metres quadrats, situat al carrer Josep Pla, 101-105 de Barcelona. Aquest contracte té una durada de 10 anys, amb venciment l'any 2020. L'import ingressat per aquest contracte durant l'exercici 2016 puja a 360 milers d'euros (375 milers d'euros en l'exercici 2015).



Memòria exercici anual 2016

10. INSTRUMENTS FINANCERS

10.1. GESTIÓ DEL RISC FINANCER

La Societat té establerts els mecanismes necessaris per controlar l'exposició a les variacions en els tipus d'interès, així com als riscos de crèdit i liquiditat.

La gestió discrecional de les inversions correspon a Caixabank Asset Management SGIC, S.A.U. (abans anomenada Invercaixa Gestió, S.G.I.I.C., S.A.U.), mentre que l'administració de les inversions correspon a la mateixa SegurCaixa Adeslas.

Tot seguit s'indiquen els principals riscos financers que impacten la Societat:

Risc de crèdit

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

- Prudència: el risc de crèdit es determina pel segon menor de les tres principals agències de ràting (S&P, Moody's i Fitch). Les posicions en high yield han de ser sempre identificades en els informes que es presenten a la Comissió d'Inversions.
- Diversificació: diversificació en sectors i emissors, sempre que compleixin els límits legals i els establerts en la Política d'Inversions.

Actualment, la Societat manté el 73% de la seva cartera d'inversions en valors investment grade, tant en renda fixa, principalment deute públic, com en comptes i dipòsits en entitats financeres de primer nivell, bàsicament BBVA, Santander, Bankinter i CaixaBank.

Pel que fa als saldos que es mantenen a cobrar dels prenedors d'assegurança, no hi ha una concentració significativa del risc de crèdit amb tercers.

Risc de liquiditat

Les inversions financeres estan realitzades en la seva gairebé totalitat en títols

cotitzats en mercats organitzats que permetrien la seva realització en el cas que es pogués produir alguna situació de tensió de liquiditat.

Així mateix, a fi d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es deriven de la seva activitat, la Societat disposa de la tresoreria que mostra en el seu Balanç.

Risc de mercat

Actualment, la gestió del risc de mercat es duu a terme mitjançant la metodologia VaR paramètric - normal, amb un grau de confiança estadística del 95%. La base històrica per al càlcul de volatilitats dels actius són els retorns setmanals dels darrers tres anys.

Tant la tresoreria com el deute financer de la Societat estan exposats al risc de tipus d'interès, el qual podria tenir un efecte advers en els resultats financers i en els fluxos de caixa. La Societat efectua periòdicament diferents anàlisis de sensibilitat de les seves carteres al risc de mercat derivat principalment de l'evolució dels tipus d'interès i dels diferencials de mercat.

Risc operacional

La Societat té establerts controls per tal d'evitar els errors derivats en la implementació i execució de les operacions.

10.2. INFORMACIÓ SOBRE LA RELLEVÀNCIA DELS INSTRUMENTS FINANCERS

10.2.1. INFORMACIÓ RELACIONADA AMB EL BALANÇ

a) Categories d'actius i passius financers

El valor en llibres de cadascuna de les categories d'instruments financers a 31 de desembre de 2016 i 2015 és el que es descriu en els quadres següents (en milers d'euros):



Memòria exercici anual 2016

A 31 de desembre de 2016

ACTIUS FINANCERS	Efectiu i altres mitjans equivalents	Actius financers disponibles per a la venda		Préstecs i Partides a cobrar	Participacions en empreses del grup i associades	TOTAL
		Valor raonable	Cost			
Instruments de patrimoni:	-	407.414	400.948	-	84.051	491.465
- Inversions financeres en capital	-	27.958	27.114	-	84.051	112.009
- Participacions en fons d'inversió	-	379.456	373.834	-	-	379.456
Valors representatius de deute:	-	447.775	415.341	199.565	-	647.340
- Valors de renda fixa	-	447.775	415.341	199.565	-	647.340
Derivats	-	-	-	-	-	-
Instruments híbrids	-	-	-	-	-	-
Préstecs:	-	-	-	25.290	-	25.290
- Préstecs a entitats del grup	-	-	-	25.290	-	25.290
- Altres Préstecs (<i>Parts Vinculades</i>)	-	-	-	-	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	700.000	-	700.000
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	-	-	-	1	-	1
Crèdits per operacions d'assegurança directa:	-	-	-	300.924	-	300.924
- Prenedors d'assegurança:	-	-	-	300.924	-	300.924
- Rebuts pendents	-	-	-	358.619	-	358.619
- Provisió per a primes pendents de cobrament	-	-	-	(57.695)	-	(57.695)
- Mediadors:	-	-	-	-	-	-
- Saldos pendents amb Mediadors	-	-	-	-	-	-
- Provisió per deteriorament de saldo amb Mediadors	-	-	-	-	-	-
Crèdits per operacions de reassegurança:	-	-	-	7.003	-	7.003
- Saldos pendents amb reasseguradors	-	-	-	8.976	-	8.976
- Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança	-	-	-	(1.973)	-	(1.973)
Crèdits per operacions de coassegurança:	-	-	-	2.717	-	2.717
- Saldos pendents amb coasseguradors	-	-	-	2.717	-	2.717
- Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança	-	-	-	-	-	-
Altres crèdits:	-	-	-	15.570	-	15.570
- Crèdits amb les Administracions Públiques	-	-	-	21	-	21
- Resta de Crèdits	-	-	-	15.549	-	15.549
Tresoreria	346.624	-	-	-	-	346.624
TOTAL	346.624	855.189	816.289	1.251.070	84.051	2.536.934



Memòria exercici anual 2016

A 31 de desembre de 2015

ACTIUS FINANCERS	Efectiu i altres mitjans equivalents	Actius financers disponibles per a la venda		Préstecs i Partides a cobrar	Participacions en empreses del grup i associades	TOTAL
		Valor raonable	Cost			
Instruments de patrimoni:	-	142.952	143.595	-	84.170	227.122
- Inversions financeres en capital	-	27.534	27.910	-	84.170	111.704
- Participacions en fons d'inversió	-	115.418	115.685	-	-	115.418
Valors representatius de deute:	-	420.696	392.104	-	-	420.696
- Valors de renda fixa	-	420.696	392.104	-	-	420.696
Derivats	-	-	-	-	-	-
Instruments híbrids	-	-	-	-	-	-
Préstecs:	-	-	-	28.310	-	28.310
- Préstecs a entitats del grup	-	-	-	28.310	-	28.310
- Altres Préstecs (<i>Parts Vinculades</i>)	-	-	-	-	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	530.000	-	530.000
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	-	-	-	1	-	1
Crèdits per operacions d'assegurança directa:	-	-	-	249.105	-	249.105
- Prenedors d'assegurança:	-	-	-	249.104	-	249.104
- Rebuts pendents	-	-	-	301.868	-	301.868
- Provisió per a primes pendents de cobrament	-	-	-	(52.764)	-	(52.764)
- Mediadors:	-	-	-	1	-	1
- Saldos pendents amb Mediadors	-	-	-	11	-	11
- Provisió per deteriorament de saldo amb Mediadors	-	-	-	(10)	-	(10)
Crèdits per operacions de reassegurança:	-	-	-	6.945	-	6.945
- Saldos pendents amb reasseguradors	-	-	-	7.992	-	7.992
- Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança	-	-	-	(1.047)	-	(1.047)
Crèdits per operacions de coassegurança:	-	-	-	2.859	-	2.859
- Saldos pendents amb coasseguradors	-	-	-	3.362	-	3.362
- Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança	-	-	-	(503)	-	(503)
Altres crèdits:	-	-	-	15.108	-	15.108
- Crèdits amb les Administracions Públiques	-	-	-	164	-	164
- Resta de Crèdits	-	-	-	14.944	-	14.944
Tresoreria	620.733	-	-	-	-	620.733
TOTAL	620.733	563.648	535.699	832.328	84.170	2.100.879



Memòria exercici anual 2016

Els instruments financers es classifiquen en una de les següents categories en funció de la metodologia utilitzada en l'obtenció del seu valor raonable:

- Nivell I: a partir de preus cotitzats en mercats actius.
- Nivell II: mitjançant tècniques de valoració en les quals les hipòtesis considerades corresponen a dades de mercat observables directament o indirectament o a preus cotitzats en mercats actius per a instruments semblants.
- Nivell III: a través de tècniques de valoració en les quals algunes de les principals hipòtesis no estan fonamentades en dades observables en els mercats.

La majoria dels instruments financers registrats com a actius financers disponibles per a la venda tenen com a referència objectiva per a la determinació del seu valor raonable les negociacions de mercats actius (Nivell I), i per tant, per determinar el seu valor raonable s'utilitza el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund.

Pel que fa als instruments classificats en el Nivell II, per als quals no hi ha preu de mercat, el seu valor raonable s'estima recorrent al preu de transaccions recents d'instruments anàlegs i, en el cas que no n'hi hagi, a models de valoració suficientment contrastats i reconeguts per la comunitat financera internacional, tenint en compte les peculiaritats específiques de l'instrument que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos associats a aquest.

Respecte als instruments de capital no cotitzats, classificats en el Nivell III, es considera que el seu cost d'adquisició minorat per qualsevol pèrdua per deteriorament obtinguda sobre la base de la informació pública disponible és la millor estimació del seu valor raonable.

A 31 de desembre de 2016, els actius financers de la Societat pertanyen en la seva pràctica totalitat al Nivell I.

Milers d'Euros	31.12.2016			31.12.2015		
	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Nivell I	Nivell II	Nivell III
Actius Financers Disponibles per a la Venda	853.374	-	1.815	562.724	-	924
Altres Actius Financers a Valor Raonable amb Canvis a Pèrdues i Guanys	-	-	-	-	-	-
Actius financers mantinguts per negociar	-	-	-	-	-	-



Memòria exercici anual 2016

b) Classificació per venciments

L'import per venciments dels instruments financers classificats per categories a 31 de desembre de 2016 és el següent:

Actius financers								
Milers d'euros	2017	2018	2019	2020	2021	Anys posteriors	Sense venciment	TOTAL
Inversions en empreses del grup i associades								
- Préstecs a entitats del grup i associades	13.950	-	-	9.800	-	1.540	-	25.290
- Participacions en empreses associades	-	-	-	-	-	-	11.665	11.665
- Participacions en empreses del grup	-	-	-	-	-	-	72.386	72.386
	13.950	-	-	9.800	-	1.540	84.051	109.341
Altres inversions financeres:								
- Instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	407.414	407.414
- Valors representatius de deute	4.309	10.177	4.991	12.268	15.885	400.145	-	447.775
- Instruments híbrids	-	-	-	-	-	-	-	-
- Préstecs a altres parts vinculades	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pagarés		199.565	-	-	-	-	-	199.565
- Dipòsits en entitats de crèdit	430.000	270.000	-	-	-	-	-	700.000
- Dipòsits constituïts per reassegurança	1	-	-	-	-	-	-	1
- Crèdits per operacions d'assegurança directa	300.924	-	-	-	-	-	-	300.924
- Crèdits per operacions de reassegurança	7.003	-	-	-	-	-	-	7.003
- Crèdits per operacions de coassegurança	2.717	-	-	-	-	-	-	2.717
- Resta de crèdits	15.570	-	-	-	-	-	-	15.570
	760.524	479.742	4.991	12.268	15.885	400.145	407.414	2.080.969
TOTAL	774.474	479.742	4.991	22.068	15.885	401.685	407.414	2.190.310



Memòria exercici anual 2016

L'import per venciments dels instruments financers classificats per categories a 31 de desembre de 2015 és el següent:

Actius financers								
Milers d'euros	2016	2017	2018	2019	2020	Anys posteriors	Sense venciment	TOTAL
Inversions en empreses del grup i associades								
- Préstecs a entitats del grup i associades	13.950	-	-	-	12.600	1.760	-	28.310
- Participacions en empreses associades	-	-	-	-	-	-	8.851	8.851
- Participacions en empreses del grup	-	-	-	-	-	-	75.319	75.319
	13.950	-	-	-	12.600	1.760	84.170	112.480
Altres inversions financeres:								
- Instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	142.952	142.952
- Valors representatius de deute	3.476	4.458	8.178	7.203	17.149	380.232	-	420.696
- Instruments híbrids	-	-	-	-	-	-	-	-
- Préstecs a altres parts vinculades	-	-	-	-	-	-	-	-
- Dipòsits en entitats de crèdit	470.000	60.000	-	-	-	-	-	530.000
- Dipòsits constituïts per reassegurança	1	-	-	-	-	-	-	1
- Crèdits per operacions d'assegurança directa	249.105	-	-	-	-	-	-	249.105
- Crèdits per operacions de reassegurança	6.945	-	-	-	-	-	-	6.945
- Crèdits per operacions de coassegurança	2.859	-	-	-	-	-	-	2.859
- Resta de crèdits	15.108	-	-	-	-	-	-	15.108
	747.494	64.458	8.178	7.203	17.149	380.232	142.952	1.367.666
TOTAL	761.444	64.458	8.178	7.203	29.749	381.992	227.122	1.480.146



Memòria exercici anual 2016

c) Qualitat creditícia dels actius financers

El detall del ràting dels valors representatius de deute a 31 de desembre de 2016 i 2015 és el següent (en milers d'euros):

Concepte	31.12.2016	31.12.2015
Actius financers disponibles per a la venda		
AAA	34.017	-
AA	4.874	874
A	22.656	14.711
BBB	386.228	405.111
BB	-	-
B	-	-
C	-	-
Total	447.775	420.696



Memòria exercici anual 2016

d) Desglossament per zona

El detall dels actius financers classificats a 31 de desembre de 2016 i 2015 és el següent:

A 31 de desembre de 2016

País	Milers d'euros				
	Renda Fixa	Instrumentos de patrimoni	Dipòsits en entitats de crèdit i Pagarés	Préstecs concedits a entitats del grup i associades	Participacions en empreses del grup i associades
Àustria	375	-	-	-	-
Bèlgica	2.569	1.019	-	-	-
Canadà	732	-	-	-	-
Dinamarca	423	-	-	-	-
França	16.582	8.328	-	-	-
Alemanya	4.478	3.380	-	-	-
Irlanda	-	300.425	-	-	-
Itàlia	52.981	1.367	-	-	-
Luxemburg	793	44.028	-	-	-
Països Baixos	9.051	2.339	-	-	-
Espanya	310.236	3.638	899.565	25.290	84.051
Suècia	1.113	1.076	-	-	-
Suïssa	1.008	2.052	-	-	-
Regne Unit	2.221	4.760	-	-	-
Estats Units	45.213	35.002	-	-	-
Total	447.775	407.414	899.565	25.290	84.051



Memòria exercici anual 2016

A 31 de desembre de 2015

País	Milers d'euros				
	Renda Fixa	Instruments de patrimoni	Dipòsits en entitats de crèdit	Préstecs concedits a entitats del grup i associades	Participacions en empreses del grup i associades
Alemanya	5.845	16.304	-	-	-
EUA	9.200	-	-	-	-
Espanya	241.121	924	530.000	28.310	84.170
França	13.339	6.634	-	-	-
Holanda	7.505	957	-	-	-
Irlanda	1.312	17.832	-	-	-
Itàlia	132.948	994	-	-	-
Regne Unit	5.274	8.314	-	-	-
Suècia	2.022	2.004	-	-	-
Suïssa	173	2.111	-	-	-
Dinamarca	1.032	-	-	-	-
Bèlgica	925	-	-	-	-
Luxemburg	-	86.878	-	-	-
Total	420.696	142.952	530.000	28.310	84.170



Memòria exercici anual 2016

e) Desglossament per sector

El detall dels actius financers classificats per sector a 31 de desembre de 2016 i 2015 és el següent:

A 31 de desembre de 2016

Sector	Milers d'euros				
	Renda Fixa	Instruments de patrimoni	Dipòsits en entitats de crèdit i Pagars	Préstecs concedits a entitats del grup i associades	Participacions en empreses del grup i associades
Agències	110	1.119	-	-	2.696
Assegurances	5.447	3.389	-	-	9.806
Autos	1.185	-	-	-	-
Comunicacions	1.136	3.297	-	-	-
Construcció	1.018	1.180	-	-	-
Consum	7.486	3.432	-	-	-
Farmacèutic	-	2.281	-	-	-
Financer	28.368	7.842	899.565	-	-
Fons	-	379.456	-	-	-
Govern	392.173	-	-	-	-
Industrial	3.356	-	-	-	-
Inmobiliari	300	-	-	-	1.262
Sanitari	-	1.815	-	25.290	70.287
Servei Públic	-	-	-	-	-
Utilities	7.196	3.603	-	-	-
Total	447.775	407.414	899.565	25.290	84.051



Memòria exercici anual 2016

A 31 de desembre de 2015

Sector	Milers d'euros				
	Renda Fixa	Instrumentos de patrimoni	Dipòsits en entitats de crèdit i Pagars	Préstecs concedits a entitats del grup i associades	Participacions en empreses del grup i associades
Agències	-	-	-	-	2.696
Assegurances	3.970	3.401	-	-	7.001
Autos	-	1.134	-	-	-
Comunicacions	3.168	7.737	-	-	-
Construcció	-	1.847	-	-	-
Consum	-	1.179	-	-	-
Farmacèutic	-	2.159	-	-	-
Financer	38.137	4.880	530.000	-	-
Fons	-	115.418	-	-	-
Govern	362.161	-	-	-	-
Industrial	4.027	1.066	-	-	-
Inmobiliari	-	-	-	-	4.195
Sanitari	-	924	-	28.310	70.278
Servei Públic	-	-	-	-	-
Utilities	9.233	3.207	-	-	-
Total	420.696	142.952	530.000	28.310	84.170



Memòria exercici anual 2016

10.2.1.1. EFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2016 i 2015 és la següent:

Milers d'euros	31.12.2016	31.12.2015
Caixa	64	73
Bancs	346.560	620.660
Total	346.624	620.733

Els saldos dels comptes corrents, que són de lliure disposició, meriten interès de mercat. Els interessos cobrats per comptes corrents pugen a 906 milers d'euros (2.121 milers d'euros el 2015), mentre que els interessos meritats i no cobrats pugen a 4 milers d'euros (113 milers d'euros el 2015).

10.2.1.2. ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA

El detall (vegeu Annex II) dels actius financers classificats sota aquesta categoria a 31 de desembre de 2016 i 2015 és el següent (en milers d'euros):

Concepte	31.12.2016	31.12.2015
Instruments de patrimoni:	407.414	142.952
- Inversions financeres en capital	27.958	27.534
- Participacions en fons d'inversió	379.456	115.418
Valors representatius de deute:	447.775	420.696
- Valors de renda fixa	447.775	420.696
Total	855.189	563.648

L'import dels interessos meritats i no vençuts dels actius de renda fixa classificats sota aquest epígraf puja a 7.494 milers d'euros, que es troben registrats en l'epígraf d'altres actius del Balanç adjunt, mentre que el 2015 l'import d'aquest concepte va ser de 6.610 milers d'euros.



Memòria exercici anual 2016

Els valors de renda fixa comprenen títols emesos en un 88% pel Govern i Agències, en un 6% pel sector financer, i altres emissors en un 6%.

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

- El valor raonable de les inversions financeres en capital s'ha obtingut a través de les cotitzacions observades en el mercat. Pel que fa a les accions de societats no cotitzades, el seu valor raonable s'ha determinat utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer. Respecte a les participacions en fons d'inversió, el seu valor raonable es determina en funció del valor liquidatiu d'aquests fons.
- Per als valors de renda fixa, la seva valoració s'obté a través de les cotitzacions observades en el mercat o fent servir tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.

10.2.1.3. PRÉSTECES I PARTIDES A COBRAR

El detall dels actius financers classificats sota aquesta categoria a 31 de desembre de 2016 i 2015 és el següent (en milers d'euros):

Concepte	31.12.2016	31.12.2015
Valors representatius de deute	199.565	-
Préstecs (vegeu Annex II)	25.290	28.310
Dipòsits en entitats de crèdit	700.000	530.000
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	1	1
Crèdits per operacions d'assegurança directa	300.924	249.105
Crèdits per operacions de reassegurança	7.003	6.945
Crèdits per operacions de coassegurança	2.717	2.859
Altres crèdits	15.570	15.108
Total	1.251.070	832.328



Memòria exercici anual 2016

Amb data 1 d'agost de 2016, la Societat ha contractat un pagaré amb el Banco de Santander el valor nominal del qual puja a 200.000 milers d'euros i venciment el febrer del 2018. L'esmentat pagaré es troba registrat en l'epígraf 'Préstecs i partides a cobrar – Valors representatius de deute'.

Els pagarés, préstecs i els dipòsits en entitats de crèdit es classifiquen en la cartera de préstecs i comptes per cobrar, per la qual cosa no és procedent la seva valoració a mercat, sinó que es registren pel seu cost amortitzat.

El saldo de l'epígraf 'Préstecs i partides a cobrar – Préstecs a entitats del grup i associades' està format per 4 operacions, amb capitals concedits de 4.500 milers d'euros, i 9.450 milers d'euros, amb venciment l'any 2017, 9.800 milers d'euros amb venciment l'any 2020 i 1.540 milers d'euros amb venciment l'any 2023. Són préstecs concedits a les empreses participades amb un tipus d'interès referenciat a l'Euríbor a 90 dies, amb diferencials entre 80 i 350 punts bàsics (vegeu Nota 19).

Crèdits per operacions d'assegurança, reassegurança, coassegurança i altres crèdits

El detall dels crèdits i altres comptes a cobrar derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres crèdits, a 31 de desembre de 2016 i 2015 és el següent (en milers d'euros):



Memòria exercici anual 2016

Préstecs i Comptes a cobrar	31.12.2016	31.12.2015
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	1	1
Crèdits per operacions d'assegurança directa:	300.924	249.105
- Prenedors d'assegurança - rebuts pendents:	300.924	249.104
Negoci directe i coassegurança	153.767	152.736
Primes meritades i no emeses	204.852	149.132
(Provisió per a primes pendents de cobrament)	(57.695)	(52.764)
- Mediadors:	-	1
Saldos pendents amb mediadors	-	11
(Provisió per deteriorament de saldo amb mediadors)	-	(10)
Crèdits per operacions de reassegurança:	7.003	6.945
Saldo pendent amb reasseguradors	8.976	7.992
(Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança)	(1.973)	(1.047)
Crèdits per operacions de coassegurança:	2.717	2.859
Saldo pendent amb coasseguradors (Grup)	-	10
Saldo pendent amb coasseguradors (Altres)	2.717	3.352
(Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança)	-	(503)
Desemborsos exigits	-	-
Altres crèdits:	15.570	15.108
Crèdits amb Administracions Públiques	21	164
Crèdits Empreses Grup i Associades	317	1.200
Resta de crèdits	15.240	14.013
(Provisió per deteriorament d'altres crèdits)	(8)	(269)
Total	326.215	274.018



Memòria exercici anual 2016

El moviment i el detall de les pèrdues de valor registrades en els exercicis 2016 i 2015 es detallen en el quadre següent, i les diferents variacions s'han registrat en els epígrafs 'Primes imputades netes de reassegurança' i 'Altres despeses tècniques – variació del deteriorament per insolvències' del compte de pèrdues i guanys tècnic de no vida:

Milers d'euros	Provisió per a primes pendents	Provisió per deteriorament de saldo amb mediadors	Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança	Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança	Provisió per deteriorament Altres crèdits
Saldos a 31 de desembre de 2014	(41.486)	(10)	(750)	(503)	(1.328)
Dotacions amb càrrec al compte de pèrdues i guanys	(39.380)	-	(297)	-	(46)
Aplicacions amb abonament al compte de pèrdues i guanys	28.102	-	-	-	-
Traspàs / Altres	-	-	-	-	1.105
Saldos a 31 de desembre de 2015	(52.764)	(10)	(1.047)	(503)	(269)
Dotacions amb càrrec al compte de pèrdues i guanys	(37.630)	-	(941)	-	-
Aplicacions amb abonament al compte de pèrdues i guanys	32.699	-	-	-	-
Traspàs / Altres	-	10	15	503	261
Saldos a 31 de desembre de 2016	(57.695)	-	(1.973)	-	(8)



Memòria exercici anual 2016

El detall de les partides que integren l'epígraf 'Altres crèdits' a 31 de desembre de 2016 i a 31 de desembre de 2015 és el següent (milers d'euros):

Altres crèdits	31.12.2016	31.12.2015
Crèdits al personal	3.885	3.646
Fiances i dipòsits	1.526	1.479
Crèdits amb Administracions Públiques	21	164
Crèdits per convenis de liquidació de sinistres	2.080	2.071
Crèdits Empreses Grup i Associades	317	1.200
Crèdits diversos	7.093	6.267
Sinistres pendents de recobriment	656	550
Provisió per deteriorament de saldos deutors	(8)	(269)
Total	15.570	15.108

En el concepte 'Crèdits Empreses Grup i Associades', s'hi inclouen les següents partides referents a saldos amb empreses del grup i associades a 31 de desembre de 2016 i a 31 de desembre de 2015:

Crèdits amb empreses del grup i associades	Milers d'euros	
	31.12.2016	31.12.2015
CaixaBank	4	-
Igualatorio Médico Quirúrgico y de Especialidades de Asturias	-	1.056
Adeslas Dental, S.A.U.	21	-
Adeslas Salud, S.A.U.	292	115
Altres	-	29
Total	317	1.200



Memòria exercici anual 2016

10.2.1.4. PARTICIPACIONS EN EMPRESES DEL GRUP, MULTIGRUP I ASSOCIADES

La composició dels saldos dels diferents epígrafs d'aquest capítol del Balanç, a 31 de desembre de 2016 i 31 de desembre de 2015, es detalla a continuació:

A 31 de desembre de 2016

Societat	Milers d'euros			
	Valor en Llibres			Dividends Rebutts
	Cost	Deteriorament de l'Exercici	Deteriorament Acumulat en exercicis anteriors	
Empreses del Grup:				
Adeslas Salud, S.A.U.	368	-	-	-
Adeslas Dental, S.A.U.	19.604	-	-	-
Grupo Iquimesa, S.L.U.	48.457	-	-	6.000
General de Inversiones Alavesas, S.L.U.	1.262	-	-	-
AgenCaixa, S.A.U.	2.696	-	-	-
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A.	-	-	-	170
	72.386	-	-	6.170
Empreses associades:				
Sanatorio Médico Quirúrgico Cristo Rey, S.A.	1.860	-	-	-
Igualatorio Médico Quirúrgico y de Espec. de Asturias	9.805	-	-	-
	11.665	-	-	-
Total	84.051	-	-	6.170



Memòria exercici anual 2016

A 31 de desembre de 2015

Societat	Milers d'euros			
	Valor en Llibres			Dividends Rebuts
	Cost	Deteriorament de l'Exercici	Deteriorament Acumulat en exercicis anteriors	
Empreses del Grup:				
Adeslas Salud, S.A.U.	368	-	-	-
Adeslas Dental, S.A.U.	19.604	-	-	-
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A.	3.816	(884)	-	102
Grupo Iquimesa, S.L.U.	48.457	-	-	-
General de Inversiones Alavesas, S.L.U.	1.262	-	-	-
AgenCaixa, S.A.U.	2.696	-	-	-
	76.203	(884)	-	102
Empreses associades:				
Sanatorio Médico Quirúrgico Cristo Rey, S.A.	1.850	-	-	-
Igualatorio Médico Quirúrgico y de Espec. de Asturias	7.001	-	-	-
	8.851	-	-	-
Total	85.054	(884)	-	102

No hi ha societats en les quals, tenint menys del 20%, es conclouï que hi ha influència significativa i que, tenint més del 20%, es pugui concloure que no hi ha influència significativa.

Amb data 22 de desembre de 2015 es van elevar a públiques les operacions per les quals SegurCaixa Adeslas va adquirir el 25,15% del capital d'IMQ Asturias.

Adicionalment, i en el marc de l'acord indicat en la Nota 1, amb data 21 de desembre de 2016 es va incrementar la participació accionarial de SegurCaixa Adeslas a IMQ Asturias fins a arribar al 35,03%.



Memòria exercici anual 2016

Amb data 9 de setembre de 2016, la Societat va procedir a la venda de la seva participació a Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A. per un import de 2.942 milers d'euros. Aquesta venda va generar un benefici de 9 milers d'euros, recollits en el Compte de Pèrdues i Guanys adjunt.

La informació preceptiva sobre les empreses del grup i associades de la Societat, referida al 31 de desembre de 2016, s'adjunta en l'Annex III i l'Annex IV. El Patrimoni Net (Capital, Resultat net de l'exercici, sent aquest previ a la seva distribució o aplicació, i Resta de Patrimoni), indicat en el quadre de l'Annex III i l'Annex IV, s'ha obtingut dels darrers estats financers disponibles. Cap d'aquestes societats cotitza a Borsa.

La Societat compleix les especificacions de l'article 155 de la Llei de Societats de Capital en relació amb les notificacions a què es refereix l'esmentat article per a les societats participades, de manera directa o indirecta, en més d'un 10%.

10.2.1.5. DÈBITS I PARTIDES A PAGAR

Aquest epígraf inclou els següents conceptes i imports a 31 de desembre de 2016 i 2015 (en milers d'euros):

Concepte	31.12.2016	31.12.2015
Dèbits i partides a pagar:		
- Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	7.826	8.794
- Deutes per operacions d'assegurança directa	46.766	36.872
- Deutes per operacions de reassegurança	26.459	23.250
- Deutes per operacions de coassegurança	5.233	2.836
- Altres deutes:	350.473	315.198
Total	436.757	386.950



Memòria exercici anual 2016

Deutes per operacions d'assegurança, reassegurança i coassegurança

El detall dels deutes i altres comptes a pagar derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, a 31 de desembre de 2016 i 2015, és el següent:

Deutes per operacions d'assegurança, reassegurança i coassegurança	Milers d'euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	7.826	8.794
Deutes per operacions d'assegurança:	46.766	36.872
- Deutes amb assegurats	61	146
- Deutes amb mediadors	718	361
- Deutes condicionats	45.987	36.365
Deutes per operacions de reassegurança	26.459	23.250
- Amb empreses del grup i associades	3.239	2.047
- Resta operacions reassegurança	23.220	21.203
Deutes per operacions de coassegurança	5.233	2.836
- Amb empreses del grup i associades	820	688
- Resta operacions coassegurança	4.413	2.148
Total	86.284	71.752



Memòria exercici anual 2016

Altres Deutes

Dins del subepígraf 'Altres Deutes', hi queden incloses les següents partides a 31 de desembre de 2016 i 2015:

Altres Deutes	31.12.2016	31.12.2015
Deutes amb les Administracions Públiques:	16.727	18.823
Hisenda Pública creditora per IVA	137	1.174
Hisenda Pública creditora (altres conceptes)	4.299	4.338
Altres Entitats Públiques (ConSORCI, Impost sobre Primes i altres conceptes)	10.286	10.835
Organismes de la Seguretat Social	2.005	2.476
Altres deutes amb entitats del grup i associades:	218.578	197.817
Creditors per IS empreses del grup	65	178
Dividend pendent de pagament (vegeu Nota 3)	170.189	148.681
Altres deutes	48.324	48.958
Resta d'altres deutes:	115.168	98.558
Fiances rebudes	119	119
Remuneracions pendents de pagament	22.020	18.964
Pagaments diferits	63.371	55.992
Altres	29.658	23.483
Total	350.473	315.198



Memòria exercici anual 2016

10.2.2. INFORMACIÓ RELACIONADA AMB EL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS I EL PATRIMONI NET

Les pèrdues o guanys nets procedents de les diferents categories d'instruments financers definides en la norma de registre i valoració (vegeu Nota 4) meritats en els exercicis 2016 i 2015 són els següents (en milers d'euros):

Exercici 2016

Milers d'euros	Efectiu i altres mitjans equivalents	Disponible per a la venda	Préstecs i Partides a cobrar	Participacions en entitats del grup i associades	Despeses de gestió	Total
Ingressos de les inversions financeres	796	26.733	3.291	6.179	-	36.999
a) Ingressos procedents d'inversions financeres	796	22.179	3.291	6.170	-	32.436
b) Aplicacions de correccions de valor per deteriorament	-	-	-	-	-	-
c) Beneficis en realització de les inversions financeres	-	4.554	-	9	-	4.563
Despeses de les inversions financeres	-	(20.326)	(13)	-	(2.337)	(22.676)
a) Despeses procedents de les inversions financeres	-	(6.306)	(13)	-	(2.337)	(8.656)
b) Deteriorament d'inversions financeres	-	-	-	-	-	-
c) Pèrdues en realització de les inversions financeres	-	(14.020)	-	-	-	(14.020)
Resultat de les inversions financeres	796	6.407	3.278	6.179	(2.337)	14.323



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2015

Milers d'euros	Efectiu i altres mitjans equivalents	Disponible per a la venda	Préstecs i Partides a cobrar	Participacions en entitats del grup i associades	Despeses de gestió	Total
Ingressos de les inversions financeres	1.831	49.009	4.874	102	-	55.816
a) Ingressos procedents d'inversions financeres	1.831	20.724	4.874	102	-	27.531
b) Aplicacions de correccions de valor per deteriorament	-	-	-	-	-	-
c) Beneficis en realització de les inversions financeres	-	28.285	-	-	-	28.285
Despeses de les inversions financeres	(17)	(13.915)	(39)	(884)	(2.587)	(17.442)
a) Despeses procedents de les inversions financeres	(17)	(4.650)	(39)	-	(2.587)	(7.293)
b) Deteriorament d'inversions financeres	-	-	-	-	-	-
c) Pèrdues en realització de les inversions financeres	-	(9.265)	-	(884)	-	(10.149)
Resultat de les inversions financeres	1.814	35.094	4.835	(782)	(2.587)	38.374



Memòria exercici anual 2016

11. PATRIMONI NET

11.1. CAPITAL SOCIAL I PRIMA D'EMISSIÓ

A 31 de desembre de 2016, el capital social puja a un total de 469.670 milers d'euros, representat per 516.120.901 accions nominatives de 0,91 euros de valor nominal cadascuna, totes de la mateixa classe, totalment subscrietes i desemborsades. Les accions de la Societat no cotitzen a Borsa.

A 31 de desembre de 2016, els accionistes de la Societat són els següents:

Participació a SegurCaixa Adeslas	31.12.2016
Mutua Madrileña	50,00%
VidaCaixa	49,92%
Minoritaris	0,08%
TOTAL	100%

La Llei de Societats de Capital permet expressament utilitzar el saldo de la prima d'emissió per ampliar capital i no estableix cap restricció a la utilització d'aquest saldo.

En la formulació dels presents comptes anuals s'aplica, de la prima d'emissió, un import de 112.188 milers d'euros, dins de la part retroactiva de l'amortització d'actius intangibles de vida útil indefinida que deriva de la modificació introduïda en el Codi de Comerç per la Llei 22/2015, de 20 de juliol (vegeu Nota 2.E). Aquesta aplicació se sotmetrà a decisió expressa de la Junta General dins de l'aprovació dels comptes anuals de l'exercici 2016.

El saldo d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2016 puja a 361.060 milers d'euros.

11.2. RESERVA LEGAL

D'acord amb la Llei de Societats de Capital, cal destinar una xifra igual al 10% del benefici de l'exercici a la reserva legal fins que aquesta arribi, almenys, al 20% del capital social. La reserva legal es podrà fer servir per augmentar el capital social en la part del seu saldo que excedeixi el 10% del capital ja augmentat. Excepte per a la finalitat esmentada anteriorment, i mentre no superi el 20% del capital social, aquesta reserva només es podrà destinar a la compensació de pèrdues i sempre que no hi hagi altres reserves disponibles suficients a aquest efecte. A 31 de desembre de 2016, aquesta reserva es troba completament constituïda.

11.3. ALTRES RESERVES

Dins d'aquest epígraf, s'hi inclouen, entre d'altres, les reserves de lliure disposició de la Societat.

En la formulació dels presents comptes anuals s'apliquen reserves de lliure disposició, concretament, la reserva per Fons de Comerç per un import de 179.640 milers d'euros i les reserves voluntàries i romanent per un import de 48.372 milers d'euros, a la part retroactiva de l'amortització d'actius intangibles de vida útil indefinida que deriva de la modificació introduïda en el Codi de Comerç per la Llei 22/2015, de 20 de juliol (vegeu Nota 2.E), i la xifra necessària es completa amb l'import expressat de la prima d'emissió (vegeu Nota 11.1). Aquesta aplicació se sotmetrà a decisió expressa de la Junta General dins de l'aprovació dels comptes anuals de l'exercici 2016.

Reserva per Fons de Comerç

Fins a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2015, i d'acord amb la Llei de Societats de Capital, en l'aplicació del resultat de cada exercici la Societat havia de dotar una reserva indisponible equivalent al fons de comerç que figurava en l'actiu del balanç de situació, i es destinava a aquest efecte una xifra del benefici que representava, almenys, un cinc per cent de l'import de l'esmentat fons de comerç. Si no hi havia benefici, o aquest era insuficient, s'utilitzaven reserves de lliure disposició.



Memòria exercici anual 2016

D'acord amb les modificacions introduïdes en la Llei de Societats de Capital per la Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'Auditoria de Comptes, a partir dels exercicis iniciats l'1 de gener de 2016 la Societat interromprà les contribucions a aquesta reserva pel fons de comerç, i el seu import ha de ser reclassificat a reserves voluntàries i serà disponible a partir d'aquest exercici en l'import que superi el fons de comerç comptabilitzat en l'actiu del balanç.

La Junta General Ordinària d'Accionistes, celebrada el 20 d'abril de 2016, va aprovar destinar 5.794 milers d'euros a la Reserva per Fons de Comerç, corresponent a la distribució del resultat de l'exercici 2015.

A 31 de desembre de 2016, la Reserva constituïda per Fons de Comerç puja a 84.814 milers d'euros.

11.4. RESERVA D'ESTABILITZACIÓ

Segons la Disposició Addicional primera del Reial Decret 1317/2008, que aprova el Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores, a efectes de les limitacions que la legislació mercantil disposi sobre la distribució de dividendes a compte, d'acord amb el que estableix l'article 277 de la Llei de Societats de Capital, la reserva d'estabilització tindrà la consideració de reserva obligatòria establerta per la Llei. Únicament es podrà disposar del seu import per compensar les desviacions de la sinistralitat de l'exercici de pròpia retenció.

La dotació neta en aquest exercici ha pujat a 78 milers d'euros, mentre que el 2015 l'aplicació neta va ser de 286 milers d'euros. A 31 de desembre de 2016, el saldo

d'aquesta reserva és de 701 milers d'euros, enfront dels 612 milers d'euros de l'exercici anterior.

11.5. ALTRES APORTACIONS DE SOCIS I MUTUALISTES

De conformitat amb el que preveu l'Acord de Tancament subscrit el 16 de juny de 2011 per a l'entrada de Mutua Madrileña Automovilista en el capital de SegurCaixa Adeslas, sobre la compensació entre compradora i adquirent per l'aplicació de deduccions per reinversió la base de les quals s'havia generat abans de transmetre les accions, Mutua Madrileña Automovilista va abonar el 30 de desembre de 2013 a la Societat la quantitat de 3.680 milers d'euros en concepte d'"Aportació no reintegrable de Socis o Mutualistes". Pel mateix concepte va fer una aportació addicional de 431 milers d'euros el 29 de desembre de 2014, que correspon a la liquidació d'aquest any, i una altra de 172 milers d'euros el 29 de desembre 2015 per la liquidació d'aquest últim. El 27 d'abril de 2016 ha efectuat un abonament de 500 milers d'euros pel mateix concepte i que posa fi a aquestes aportacions.

A 31 de desembre de 2016, el saldo d'aquestes aportacions puja a 4.783 milers d'euros.

11.6. AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR

Aquest epígraf recull les reserves per ajustaments en la valoració pels actius que es mantenen classificats en la cartera d'actius disponibles per a la venda, corresponents a l'import de les plusvàlues netes de l'efecte impositiu. L'import de les plusvàlues netes d'efecte impositiu és de 28.529 milers d'euros, enfront dels 20.961 milers d'euros de plusvàlues netes d'efecte impositiu registrades al tancament de l'exercici anterior.



Memòria exercici anual 2016

12. MONEDA ESTRANGERA

El detall dels saldos i transaccions en moneda estrangera més significatius, valorats al tipus de canvi de tancament i tipus de canvi mitjà, tenint en compte la diferent naturalesa de les partides que els integren, expressant el seu contravalor en milers d'euros, és el següent:

Saldos mantinguts en:	Contravalor en milers d'euros			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Instrumentos financieros - Cartera DPV	Efectiu i equivalents d'efectiu	Instrumentos financieros - Cartera DPV	Efectiu i equivalents d'efectiu
Dòlars USA	114.629	9.904	-	22
Iens japonesos	-	146	3.092	185
Corones Sueques	1.076	22	2.004	3
Francs Suïssos	2.052	85	2.111	-
Lliures Esterlines	3.331	1	8.314	29
Corones Daneses	-	817	-	-
Total	121.088	10.975	15.521	239

Els tipus de canvi utilitzats en la conversió a euros dels saldos mantinguts en monedes estrangeres es corresponen amb els publicats per Bloomberg a la data de tancament.

Durant l'exercici s'han registrat com a diferències de canvi en el compte de pèrdues i guanys un ingrés net de 3.591 milers d'euros, ingrés net de 5.567 milers d'euros el 2015.



Memòria exercici anual 2016

13. PROVISIONS TÈCNIQUES

El moviment que s'ha produït en els exercicis 2016 i 2015 en els diferents comptes d'aquest capítol del Balanç ha estat el següent:

Exercici 2016

Provisions tècniques	Milers d'euros			
	Saldo a 31/12/2015	Dotacions	Aplicacions	Saldo a 31/12/2016
Negoci directe i Reassegurança Acceptada:				
Provisió per a primes no consumides	387.226	513.475	(387.226)	513.475
Provisió per a riscos en curs	2.495	2.553	(2.495)	2.553
Provisió per a prestacions	783.853	921.439	(783.853)	921.439
Altres provisions tècniques	296.581	364.649	(296.581)	364.649
TOTAL	1.470.155	1.802.116	(1.470.155)	1.802.116
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques:				
Provisió per a primes no consumides	53.410	65.745	(53.410)	65.745
Provisió per a prestacions	43.073	75.421	(43.073)	75.421
TOTAL	96.483	141.166	(96.483)	141.166



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2015

Provisions tècniques	Milers d'euros				
	Saldo a 31/12/2014	Dotacions	Aplicacions	Sortida saldos Ribera Salut UTE II	Saldo a 31/12/2015
Negoci directe i Reassegurança Acceptada:					
Provisió per a primes no consumides	337.527	387.226	(337.527)	-	387.226
Provisió per a riscos en curs	3.029	2.495	(3.029)	-	2.495
Provisió per a prestacions	730.314	783.853	(689.552)	(40.762)	783.853
Altres provisions tècniques	200.279	296.581	(200.279)	-	296.581
TOTAL	1.271.149	1.470.155	(1.230.387)	(40.762)	1.470.155
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques:					
Provisió per a primes no consumides	40.673	53.410	(40.673)	-	53.410
Provisió per a prestacions	31.494	43.073	(31.494)	-	43.073
TOTAL	72.167	96.483	(72.167)	-	96.483

L'evolució durant l'exercici següent de les provisions tècniques per a prestacions constituïdes a 31 de desembre de 2015, corresponents al ram d'assistència sanitària, es mostra a continuació:

	Milers d'euros
Provisió al tancament de l'exercici anterior	419.474
Pagaments efectuats en l'exercici i provisió per a prestacions en l'exercici de sinistres ocorreguts en exercicis anteriors	418.038
Desviació	1.436



Memòria exercici anual 2016

Atesa la tipologia del negoci de la Societat, els saldos pendents de pagament i liquidació al tancament de l'exercici es paguen i liquiden durant els primers mesos de l'exercici següent, i no es produeixen diferències significatives entre el que s'ha pagat i el que s'ha provisionat, per la qual cosa la desviació es produeix bàsicament en el saldo de la provisió tècnica per a prestacions pendents de declaració.

14. SITUACIÓ FISCAL

14.1. IMPOST SOBRE BENEFICIS

L'impost sobre Societats es calcula a partir del resultat econòmic o comptable, obtingut per l'aplicació de principis de comptabilitat generalment acceptats, el qual no necessàriament ha de coincidir amb el resultat fiscal, entès aquest com la base imposable de l'impost.

Per a l'exercici 2016, la Societat tributa sota el règim especial de consolidació fiscal en aquest impost, juntament amb les societats següents: Adeslas Dental, S.A.U., Adeslas Salud, S.A.U. i AgenCaixa, S.A.U. (Adeslas Dental, S.A.U. i Adeslas Salud, S.A.U. per a l'exercici 2015).

14.1.1. CONCILIACIÓ ENTRE RESULTAT COMPTABLE I BASE IMPOSABLE FISCAL

La conciliació entre l'import net d'ingressos i despeses dels exercicis 2016 i 2015 i la base imposable de l'impost sobre beneficis és la següent:



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2016

Milers d'Euros	Augments	Disminucions	Total
Resultat comptable abans d'impostos			232.103
Diferències permanents			
Remuneració no deduïble	249	-	249
Multes i sancions	-	-	-
Donacions	73	-	73
Dividends	-	(6.198)	(6.198)
Diferències temporals			
Amb origen en l'exercici			
Provisions per insolvències	22.013	-	22.013
Retribucions a llarg termini	2.441	-	2.441
Dotacions fons de comerç	13.483	(8.301)	5.182
Dotació amortització marca	15.544	-	15.544
Dotació amortització acords distribució	12.045	-	12.045
Dotació deteriorament empreses grup	-	(884)	(884)
Excés amortització immobles fusions	40	-	40
Amortització fiscal cartera de fusió	-	(20.150)	(20.150)
Arbitri bombers	-	(1.009)	(1.009)
Dotació deteriorament immobilitzat	-	-	-
Amb origen en exercicis anteriors			
Provisions per insolvències	-	(20.266)	(20.266)
Amortització comptable	-	(3.374)	(3.374)
Retribucions a llarg termini	-	-	-
Amortització accelerada immobilitzat	-	(189)	(189)
Compensació de bases imposables negatives	-	-	-
Base imposable (resultat fiscal)			237.620



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2015

Milers d'Euros	Augments	Disminucions	Total
Resultat comptable abans d'impostos (*)			180.417
Diferències permanents			
Remuneració Consell	757	-	757
Multes i sancions	51	-	51
Donacions	115	-	115
Dividends	-	(130)	(130)
Diferències temporals			
Amb origen en l'exercici			
Provisions per insolvències	22.524	-	22.524
Retribucions a llarg termini	2.891	-	2.891
Dotacions fons de comerç	20.542	-	20.542
Dotació amortització marca	24.871	-	24.871
Dotació amortització acords distribució	19.038	-	19.038
Dotació deteriorament empreses grup	884	-	884
Excés amortització immobles fusions	40	-	40
Arbitri bombers	-	(1.148)	(1.148)
Dotació deteriorament immobilitzat	1.526	(71)	1.455
Amb origen en exercicis anteriors			
Provisions per insolvències	-	(14.985)	(14.985)
Amortització comptable	-	(3.374)	(3.374)
Retribucions a llarg termini	-	(5.870)	(5.870)
Lísing UTE	18	-	18
Amortització accelerada immobilitzat	-	(233)	(233)
Compensació de bases imposables negatives			
Base imposable (resultat fiscal)			247.863

(*) Les xifres de l'exercici 2015 han estat reexpressades (vegeu Nota 2.E).



Memòria exercici anual 2016

14.1.2. LIQUIDACIÓ DE L'IMPOST DE SOCIETATS

La liquidació de l'Impost sobre Societats respon al detall següent (en milers d'euros):

Milers d'euros	31.12.2016	31.12.2015
Benefici després d'impostos	177.043	131.975
Ajustaments fiscals al resultat comptable		
Diferències Permanents (Inclou Impost sobre Benefici)	49.184	49.235
Diferències Temporànies	11.393	66.653
Compensació bases imposables negatives		
Base Imposable	237.620	247.863
Tipus de Gravamen	0,25	0,28
Quota íntegra	59.405	69.402
Deduccions	(1.183)	(1.106)
Quota líquida	58.222	68.296
Pagaments a compte	(51.754)	(57.239)
Retencions	(1.706)	(4.304)
Quota diferencial	4.762	6.753



Memòria exercici anual 2016

14.1.3. DESGLOSSAMENT DE LA DESPESA PER IMPOST SOBRE SOCIETATS

Tot seguit mostrem el desglossament de la despesa per impost de societats dels exercicis 2016 i 2015:

Milers d'euros	Exercici 2016	Exercici 2015
Impost corrent		
<i>Per operacions continuades</i>	55.543	49.700
Impost diferit		
<i>Per operacions continuades</i>		
Procedent de la liquidació dels exercicis anteriors	(447)	(1.753)
Ajustament sobre impost sobre beneficis	-	-
Ajustament saldo impost diferit	(36)	495
Total despesa en pèrdues i guanys	55.060	48.442

14.1.4. IMPOSTOS DIFERITS

El detall dels impostos diferits en els exercicis 2016 i 2015 és el següent:

Concepte	Milers d'euros	
	Exercici 2016	Exercici 2015
Actius per impostos diferits:		
Diferències temporànies	121.489	114.223
Deduccions pendents	1.350	1.518
Passius per impostos diferits:		
Diferències temporànies	(20.453)	(13.086)
Impostos diferits nets	102.386	102.655



Memòria exercici anual 2016

El moviment durant els exercicis 2016 i 2015 en els actius i passius per impostos diferits generats per diferències temporànies, sense tenir en compte la compensació de saldos, ha estat com segueix:

Exercici 2016

ACTIU	Milers d'euros			
	Saldo a 31.12.2015	Càrrec/(abonament) a compte de PiG	Càrrec/(abonament) a patrimoni net	Saldo a 31.12.2016
Actius disponibles per a la venda	1.089	-	2.761	3.850
Periodificacions de despeses	876	358	-	1.234
Provisions	6.199	(128)	-	6.072
Premi de Jubilació	201	-	-	201
Amortització Fons de Comerç	54.148	3.085	-	57.233
Amortització actius PPA	34.012	(1.151)	-	32.860
Amortització immobilitzat	7.794	(859)	-	6.935
Acords de Distribució	9.082	3.011	-	12.093
Deteriorament inversió empreses grup	221	(221)	-	-
Deteriorament immobilitzat material	489	103	-	592
Altres	112	307	-	419
TOTAL	114.223	4.505	2.761	121.489

PASSIU	Milers d'euros			
	Saldo a 31.12.2015	Càrrec/(abonament) a compte de PiG	Càrrec/(abonament) a patrimoni net	Saldo a 31.12.2016
Reserva d'estabilització	636	131	-	767
Actius disponibles per a la venda	8.079	-	5.284	13.362
Revaloracions d'actius per fusió	3.036	-	-	3.036
Amortització fiscal fons de comerç	562	1.953	-	2.515
Altres	773	-	-	773
TOTAL	13.086	2.084	5.284	20.453



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2015

ACTIU	Milers d'euros			
	Saldo a 31.12.2014	Càrrec/(abonament) a compte de PiG	Càrrec/(abonament) a patrimoni net	Saldo a 31.12.2015
Actius disponibles per a la venda	667	-	422	1.089
Periodificacions de despeses	2.137	(1.261)	-	876
Provisions	4.830	1.369	-	6.199
Premi de Jubilació	203	(2)	-	201
Amortització Fons de Comerç	49.020	5.128	-	54.148
Amortització actius PPA	27.804	6.208	-	34.012
Amortització immobilitzat	10.381	(2.587)	-	7.794
Acords de distribució	4.841	4.241	-	9.082
Deteriorament inversió empreses grup	-	221	-	221
Deteriorament immobilitzat material	125	364	-	489
Altres	101	11	-	112
TOTAL	100.109	13.692	422	114.223

PASSIU	Milers d'euros			
	Saldo a 31.12.2014	Càrrec/(abonament) a compte de PiG	Càrrec/(abonament) a patrimoni net	Saldo a 31.12.2015
Reserva d'estabilització	557	79	-	636
Actius disponibles per a la venda	13.247	-	(5.169)	8.079
Revaloracions d'actius per fusió	3.036	-	-	3.036
Amortització fiscal fons de comerç	540	22	-	562
Altres	776	(3)	-	773
TOTAL	18.156	98	(5.169)	13.086



Memòria exercici anual 2016

14.1.5. DEDUCCIÓ PER REINVERSIÓ

En els exercicis 2016 i 2015, SegurCaixa Adeslas s'ha acollit a la deducció per reinversió de beneficis extraordinaris per les plusvàlues que es van generar en l'exercici 2011 amb motiu de l'alienació de participacions en empreses del grup, en la mesura que s'han complert els requisits de reinversió exigits per la normativa.

Les rendes acollides a la deducció per reinversió i l'exercici de reinversió han estat els següents:

Milers d'euros		
Any de reinversió	Renda acollida a la deducció	Any d'aplicació de la deducció
2011 i 2012	-	-
2013	5.322	2013
2014	7.964	2014
2015	-	-

14.1.6. EXERCICIS PENDENTS DE COMPROVACIÓ I ACTUACIONS INSPECTORES

Tal com estableix la legislació vigent, els impostos no es poden considerar definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. Per tant, la Societat té oberts a inspecció els últims quatre exercicis per a tots els impostos que li són aplicables.

Els Administradors de la Societat consideren que s'han practicat adequadament les liquidacions dels esmentats impostos, per la qual cosa, fins i tot en el cas que sorgissin discrepàncies en la interpretació normativa vigent pel tractament fiscal atorgat a les operacions, els eventuais passius resultants, en cas de materialitzar-se, no afectarien de manera significativa els comptes anuals adjunts.



Memòria exercici anual 2016

14.2. IMPOST SOBRE EL VALOR AFEGIT

En l'àmbit d'aquest impost, la Societat aplica des de l'1 de gener de 2012 el règim especial de Grup d'Entitats pel fet d'estar inclosa en el Grup encapçalat per Mutua Madrileña.

15. INGRESSOS I DESPESES

El detall dels sous i salaris i de les càrregues socials contingudes en el Compte de Pèrdues i Guanys de la Societat al tancament dels exercicis 2016 i 2015 és el següent (en milers d'euros):

Concepte	Exercici 2016	Exercici 2015
Sous, salaris i assimilats (*)	79.295	100.153
Càrregues socials:		
- Assegurances socials	16.317	20.546
- Retribucions a llarg termini	943	879
- Altres càrregues socials	3.345	3.259
Total	99.900	124.837

(*) L'exercici 2015 incorporava els saldos de Ribera Salut II UTE per un import de 20.650 milers d'euros, la participació de la qual es va liquidar el 20 de juny de 2015.

La línia de "Sous, salaris i assimilats" conté indemnitzacions per acomiadament per un import de 461 milers d'euros el 2016, mentre que el 2015 contenia 387 milers d'euros per aquest concepte.



Memòria exercici anual 2016

16. PROVISIONS I CONTINGÈNCIES

16.1. PROVISIONS

Aquest epígraf inclou les provisions corresponents als convenis de liquidació de sinistres d'autos i altres provisions de caràcter no tècnic (vegeu Nota 4.16).

En referència a les altres provisions de caràcter no tècnic, corresponen majoritàriament a litigis oberts que manté la Societat. Aquests litigis consisteixen bàsicament en casos sobre la suposada mala pràctica mèdica, relacionada amb els rams de malaltia i assistència sanitària.

Els moviments produïts en les provisions reconegudes en el Balanç en els exercicis 2016 i 2015 han estat els següents:

Exercici 2016

Milers d'euros	Provisió per a pensions i obligacions similars	Provisió per a pagaments per convenis de liquidació	Altres Provisions no tècniques	Total
Saldos a 1 de gener de 2016	-	9.494	17.653	27.147
Addicions	-	3.340	6.031	9.371
Retirs / pagaments	-	(1.627)	(4.499)	(6.126)
Canvis en el perímetre	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2016	-	11.207	19.185	30.392

Exercici 2015

Milers d'euros	Provisió per a pensions i obligacions similars	Provisió per a pagaments per convenis de liquidació	Altres Provisions no tècniques	Total
Saldos a 1 de gener de 2015	-	7.741	13.478	21.219
Addicions	-	2.765	7.974	10.739
Retirs / pagaments	-	(1.012)	(3.799)	(4.811)
Canvis en el perímetre	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2015	-	9.494	17.653	27.147



Memòria exercici anual 2016

16.2. CONTINGÈNCIES – PASSIUS CONTINGENTS

La Societat té passius contingents per litigis sorgits en el curs normal del negoci dels quals no es preveu que sorgeixin passius significatius diferents d'aquells que ja estan recollits en les respectives provisions.

L'import global de les garanties compromeses davant tercers puja a 8.483 milers d'euros a 31 de desembre de 2016 (6.822 milers d'euros el 2015).

17. INFORMACIÓ SOBRE MEDI AMBIENT

Es considera activitat mediambiental qualsevol operació el propòsit principal de la qual sigui la minimització de l'impacte mediambiental i la protecció i millora del medi ambient.

Les operacions globals de SegurCaixa Adeslas es regeixen per lleis relatives a la protecció del medi ambient ("lleis mediambientals") i la seguretat i salut del treballador ("lleis sobre seguretat laboral").

La Societat considera que compleix substancialment aquestes lleis i que manté procediments dissenyats per fomentar-ne i garantir-ne el compliment. Per la seva activitat, SegurCaixa Adeslas no ha necessitat dur a terme inversions de caràcter mediambiental, ni ha incorregut en despeses d'aquesta naturalesa, per la qual cosa no s'ha aplicat cap deducció per inversió en el càlcul de l'Impost de Societats

corresponent a l'exercici. Així mateix, no s'ha considerat necessari registrar provisió per a riscos i despeses de caràcter mediambiental, ja que s'ha considerat que no hi ha contingències relacionades amb la protecció i millora del medi ambient.

18. ACTIUS MANTINGUTS PER NEGOCIAR

No hi ha al tancament de l'exercici cap actiu assignat a aquesta categoria.

19. OPERACIONS AMB PARTS VINCULADES

19.1. EMPRESES DEL GRUP I ASSOCIADES

El detall de les transaccions efectuades per SegurCaixa Adeslas amb empreses del Grup, Associades i altres parts vinculades, en els exercicis 2016 i 2015, es mostra a continuació, entenent com a "Societat Dominant", Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija; com a "Altres Empreses del Grup", les entitats participades per la Societat indicades en l'Annex III i les entitats que formen part del Grup Mutua Madrileña Automovilista, i com a "Altres Empreses Associades i Vinculades", les entitats associades indicades en l'Annex IV i altres parts vinculades, principalment Grup CaixaBank.



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2016

Milers d'euros	Societat Dominant	Altres Empreses del Grup	Altres Empreses Associades i Vinculades	TOTAL
Ingressos				
Ingressos per Fees	-	1.181	-	1.181
Altres Ingressos Explotació	-	383	42	425
Dividends	-	6.170	-	6.170
Ingressos Inversions	-	-	140	140
Interessos de Crèdits	-	517	-	517
Ingressos per Primes	2.229	693	28.829	31.751
Reassegurança Cedida	-	-	(55.198)	(55.198)
	2.229	8.944	(26.187)	(15.014)
Despeses				
Comissions per comercialització de primes	-	-	172.507	172.507
Lloguer	14	3.477	-	3.491
Prestacions i compres	-	89.237	4.914	94.151
Interessos de crèdits	-	-	-	-
Despeses Inversions	-	-	2.761	2.761
Serveis Exteriors	1.633	5	10.220	11.858
	1.647	92.719	190.402	284.768



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2015

Milers d'euros	Societat Dominant	Altres Empreses del Grup	Altres Empreses Associades i Vinculades	TOTAL
Ingressos				
Ingressos per Fees	-	952	-	952
Altres Ingressos Explotació	-	541	100	641
Dividends	-	102	-	102
Ingressos Inversions	-	-	786	786
Interessos de Crèdits	-	736	22	758
Ingressos per Primes	2.146	566	24.488	27.200
Reassegurança Cedida	-	-	(57.847)	(57.847)
	2.146	2.897	(32.451)	(27.408)
Despeses				
Comissions per comercialització de primes	-	8.549	136.736	145.285
Lloguer	14	3.489	18	3.521
Prestacions i compres	-	77.512	4.687	82.199
Interessos de crèdits	-	-	7	7
Despeses Inversions	-	-	1.002	1.002
Serveis Exteriors	1.712	18	12.560	14.290
	1.726	89.568	155.010	246.304



Memòria exercici anual 2016

Els saldos amb empreses vinculades reflectits en el Balanç de la Societat són els següents:

Exercici 2016

Milers d'euros	Societat Dominant	Altres Empreses del Grup	Altres Empreses Associades i Vinculades	TOTAL
Comptes a cobrar				
Crèdits operacions de coassegurança	-	-	-	-
Crèdits operacions de reassegurança	-	-	221	221
Préstecs (Nota 10.2.1.)	-	25.290	-	25.290
Deutors diversos	348	448	348	1.144
Interessos a cobrar compte corrent	-	-	-	-
	348	25.738	569	26.655
Comptes a pagar				
Deutes operacions de coassegurança	-	-	828	828
Deutes operacions de reassegurança	-	-	3.238	3.238
Comissions per comercialització de primes (deutes amb mediadors)	-	-	34.949	34.949
Dividends	85.160	-	85.029	170.189
Altres	148	2.415	10.950	13.513
	85.308	2.415	134.994	222.717



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2015

Milers d'euros	Societat Dominant	Altres Empreses del Grup	Altres Empreses Associades i Vinculades	TOTAL
Comptes a cobrar				
Crèdits operacions de coassegurança	-	-	10	10
Crèdits operacions de reassegurança	-	-	203	203
Préstecs (Nota 10.2.1.)	-	28.310	-	28.310
Deutors diversos	337	244	1.702	2.283
Interessos a cobrar compte corrent	-	-	6	6
	337	28.554	1.921	30.812
Comptes a pagar				
Deutes operacions de coassegurança	-	-	688	688
Deutes operacions de reassegurança	-	-	2.047	2.047
Comissions per comercialització de primes (deutes amb mediadors)	-	-	30.895	30.895
Dividends	74.399	-	74.282	148.681
Altres	158	2.907	15.173	18.238
	74.557	2.907	123.085	200.549



Memòria exercici anual 2016

19.2. RETRIBUCIÓ AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ I A L'ALTA DIRECCIÓ

La Societat segueix les polítiques definides en aquesta matèria pel seu Consell d'Administració.

La retribució total abonada als membres del Consell d'Administració i a l'Alta Direcció de la Societat durant l'exercici 2016 va pujar a 1.435 i 3.269 milers d'euros, respectivament (2.934 i 4.141 milers d'euros en l'exercici 2015). L'Alta Direcció està formada per 13 persones (12 persones el 2015).

Els plans de previsió existents en tots dos col·lectius es troben externalitzats mitjançant assegurances amb entitats de primer nivell i alienes al grup de consolidació de la Societat. Les dotacions respectives han suposat 590 i 102 milers d'euros el 2016. A 31 de desembre de 2016, la provisió matemàtica per als compromisos assimilables a prestació definida era de 5.122 milers d'euros.

La responsabilitat civil d'Administradors i Directius de la Societat es troba així mateix assegurada amb entitats d'assegurances de primer nivell i alienes al grup. Les primes satisfetes el 2016 van pujar a 49 milers d'euros.

A 31 de desembre de 2015 no hi havia avançaments o crèdits concedits per la Societat als seus Administradors, ni s'havien assumit amb ells compromisos per garanties o avals.

19.3. ALTRA INFORMACIÓ RELATIVA A L'ARTICLE 229 DE LA LLEI DE SOCIETATS DE CAPITAL

Al tancament de l'exercici 2016, els membres del Consell d'Administració de SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances no han comunicat a aquest òrgan cap situació de conflicte, directe o indirecte, que ells o persones vinculades a ells, segons es defineixen en la Llei de Societats de Capital, puguin tenir amb l'interès de la Societat.

Com resulta de les actes del Consell, quan en les seves sessions s'han de tractar assumptes on l'interès de la Societat pot entrar en conflicte amb el de l'entitat accionista d'aquella que va proposar a la Junta General la designació de determinats membres del Consell, o el de societats del seu mateix grup, aquests membres del Consell abandonen la sessió abans de la deliberació i vot corresponents. Sense perjudici d'això, un cop incorporats de nou a la sessió s'adhereixen, als efectes oportuns, als acords que hagin adoptat els altres membres del Consell assistents.



Memòria exercici anual 2016

20. ALTRA INFORMACIÓ

20.1. INFORMACIÓ SOBRE LA PLANTILLA

El nombre mitjà de persones ocupades per la Societat en l'exercici 2016, distribuït per categories professionals, ha estat el següent:

	Homes	Dones
Categories		
Direcció	13	-
Directors d'Àrea	25	5
Caps Departament	109	30
Titulats i tècnics	361	381
Comercials	40	71
Personal administratiu	116	462
Total	664	949

El nombre d'empleats a 31 de desembre de 2016 no difereix significativament respecte al nombre mitjà de persones ocupades durant l'exercici 2015.

El nombre mitjà de persones ocupades per la Societat en l'exercici 2015, distribuït per categories professionals, va ser el següent:

	Homes	Dones
Categories		
Direcció	12	-
Directors d'Àrea	24	4
Caps Departament	99	28
Titulats i tècnics	347	368
Comercials	41	69
Personal administratiu	115	444
Total	638	913



Memòria exercici anual 2016

El nombre mitjà de persones ocupades durant l'exercici 2016, amb discapacitat més gran o igual del 33%, desglossat per categories, és el següent:

Categories	2016
Caps Departament	1
Titulats i tècnics	13
Personal administratiu	2
Comercials	1
Total	17

20.2. HONORARIS D'AUDITORIA

Durant els exercicis 2016 i 2015, els honoraris carregats relatius als serveis d'auditoria de comptes i a altres serveis prestats per l'auditor de la Societat, Deloitte, S.L., o per una empresa vinculada a l'auditor per control, propietat comuna o gestió han estat els següents (en milers d'euros i nets d'IVA):

Descripció	Serveis prestats per l'auditor de comptes i per empreses vinculades	
	Exercici 2016	Exercici 2015
Serveis d'Auditoria	385	385
Altres serveis de Verificació	250	125
Total serveis d'Auditoria i Relacionats	635	510
Serveis d'Assessorament Fiscal	69	65
Altres Serveis	187	1.977
Total Altres Serveis Professionals	256	2.042



Memòria exercici anual 2016

20.3. ALTRES ACORDS FORA DE BALANÇ

No hi ha altres acords fora de Balanç.

20.4. SUBVENCIONS DE CAPITAL REBUDES

Durant l'exercici 2016, SegurCaixa Adeslas no ha rebut subvencions de capital.

20.5. INFORMACIÓ SOBRE EL PERÍODE MITJÀ DE PAGAMENT EFECTUAT A PROVEÏDORS

Tot seguit es detalla la informació requerida per la Disposició addicional tercera de la Llei 15/2010, de 5 de juliol (modificada a través de la Disposició final segona de la Llei 31/2014, de 3 de desembre), preparada d'acord amb la Resolució de l'ICAC de 29 de gener de 2016, sobre la informació que cal incorporar en la memòria dels comptes anuals en relació amb el període mitjà de pagament a proveïdors en operacions comercials:

	Exercici 2016	Exercici 2015
	Dies	Dies
Període mitjà de pagament a proveïdors	57,52	46,61
Ràtio d'operacions pagades	59,08	47,07
Ràtio d'operacions pendents de pagament	19,64	32,48
	Milers d'Euros	Milers d'Euros
Total de pagaments realitzats	159.602	217.528
Total pagaments pendents	6.550	7.112

D'acord amb la Resolució de l'ICAC, per al càlcul del període mitjà de pagament a proveïdors s'han tingut en compte les operacions comercials corresponents al lliurament de béns o prestacions de serveis meritades des de la data d'entrada en vigor de la Llei 31/2014, de 3 de desembre.



Memòria exercici anual 2016

Es consideren proveïdors, als exclusius efectes de donar la informació prevista en aquesta Resolució, els creditors comercials per deutes amb subministradors de béns o serveis, inclosos en les partides "Altres deutes amb entitats del grup i associades" i "Resta d'altres deutes" del passiu corrent del balanç.

S'entén per "Període mitjà de pagament a proveïdors" el termini que transcorre des del lliurament dels béns o la prestació dels serveis a càrrec del proveïdor i el pagament material de l'operació.

El termini màxim legal de pagament aplicable a la Societat en l'exercici 2016 segons la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, és de 30 dies, llevat d'existència de pacte de les parts, sense que en cap cas es pugui acordar un termini superior a 60 dies naturals.

21. INFORMACIÓ SEGMENTADA

SegurCaixa Adeslas duu a terme la totalitat de les seves operacions al territori espanyol. La informació per rams d'activitat s'inclou en la Nota 22.3.

22. INFORMACIÓ TÈCNICA

22.1. SOLVÈNCIA II

Des de la publicació de la Directiva 2009/138/CE del Parlament i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança

i de reassegurança i el seu exercici (d'ara endavant, Directiva de Solvència II), s'han publicat mesures temporals per facilitar la progressiva adaptació de les entitats asseguradores i reasseguradores al nou règim establert en la directiva, l'entrada en vigor plena de la qual s'ha produït l'1 de gener de 2016. En aquest sentit, el Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014, pel qual es completa l'esmentada Directiva, la Llei d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (Llei 20/2015, de 14 de juliol de 2015), juntament amb el Reglament d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (RD 1060/2015, de 20 de novembre de 2015), constitueixen els textos legals bàsics que regulen els requeriments del nou règim de Solvència II.

La normativa esmentada anteriorment preveu, entre altres aspectes, l'establiment a 1 de gener de 2016 de xifres de capital de solvència estàndard o requeriment estàndard de capital (SCR) i de capital mínim obligatori (MCR) i fons per a la seva cobertura que són el resultat de la consideració, a efectes del denominat en aquesta normativa com a balanç econòmic, de criteris en relació amb el reconeixement i valoració d'actius i passius (balanç econòmic) que són, com es descriu en els paràgrafs següents, substancialment diferents dels utilitzats per reflectir la posició financera i patrimonial de la Societat en els seus comptes anuals adjunts, formulats d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a la Societat.

L'objectiu principal perseguit per la regulació de Solvència II és protegir l'assegurat mitjançant una millora del control i del mesurament dels riscos de mercat, operacionals, de crèdit i de liquiditat als quals estan exposades les entitats asseguradores a través de tres pilars o principis:

- Pilar I: Requeriments quantitius que tenen com a objectiu establir el capital de solvència obligatori a través de la determinació prèvia d'un "balanç econòmic" enfocat al risc i valorat a valors de mercat.
- Pilar II: Requeriments qualitius amb exigències en matèria de governança de les entitats (processos de supervisió) que afecten l'organització i direcció de les entitats obligades a afrontar processos d'identificació, mesurament i gestió activa del risc, així com l'avaluació prospectiva dels riscos i del capital de solvència.



Memòria exercici anual 2016

- Pilar III: Requeriments de transparència que desenvolupa la comunicació de la informació que necessiten, d'una banda, el supervisor (DGAFP) i, de l'altra, el mercat, i l'objectiu dels quals és afavorir la disciplina de mercat i contribuir a la transparència i estabilitat financera.

D'acord amb el calendari d'implantació previst per la normativa en vigor, el Grup va remetre el passat 19 de maig de 2016 a la DGA les dades definitives del balanç econòmic formulat pels Administradors del Grup d'acord amb criteris de solvència i, derivades de l'esmentat balanç, les xifres relatives al capital de solvència obligatori (SCR) i de capital mínim obligatori (MCR) referides a la data d'entrada en vigor de la nova normativa, és a dir, a l'1 de gener de 2016, que reflectien un compliment dels nivells de SCR i MCR requerits.

Així mateix, segons el que preveu l'article 75 de la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores, l'article 104.7 de la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i reassegurança i el seu exercici (Solvència II), els articles 218, 219 i 220 del Reglament Delegat 35/2015 i el Reglament d'Execució 2015/498, així com les Directrius d'EIOPA sobre Paràmetres Específics 14/178, la Societat va presentar amb data 27 de novembre de 2015 davant la DGAFP la sol·licitud d'aprovació dels Paràmetres Específics de l'Empresa per al Risc de Primes en la línia de negoci de Despeses Mèdiques. Amb data 4 de novembre de 2016, la Societat ha rebut autorització de la DGAFP per a l'ús d'aquests paràmetres per un valor del 3,62%, corresponent al risc de primes net de reassegurança en el segment d'assegurança i reassegurança proporcional de Despeses Mèdiques.

22.2. SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS (SGR)

Com a part del sistema de govern de SegurCaixa Adeslas, el Sistema de Gestió de Riscos (SGR) té l'objectiu de controlar i gestionar els riscos als quals està o es podria veure exposada la Societat, a causa de les activitats pròpies del seu negoci.

La Direcció de SegurCaixa Adeslas es responsabilitza de la revisió i validació de l'SGR, i és responsabilitat del Consell d'Administració la seva aprovació.

A) OBJECTIUS DEL SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS

Com a principi general, SegurCaixa Adeslas ha desenvolupat l'SGR tenint en compte la proporcionalitat a la naturalesa, volum i complexitat de les seves operacions, la diversitat de canals de distribució que utilitza, la diversitat de riscos que cobreix, incloent-hi tant riscos massa com grans riscos, així com la varietat de rams d'assegurança en què opera la Societat.

Els principis fonamentals de l'SGR a SegurCaixa Adeslas són els següents:

- Creació de valor, contribuint a la consecució d'objectius.
- Integració en els processos de l'organització.
- Part fonamental en el procés de presa de decisions.
- Tractament explícit de la incertesa en la presa de decisions.
- Composició sistemàtica, estructurada i adequada, contribuint a l'eficiència i, consegüentment, a l'obtenció de resultats fiables.
- Alineat amb el context extern i intern de l'organització i amb el seu perfil de risc.
- Disposició de recursos humans capacitats i informats, a través d'habilitats, perfils i entrenament necessari.
- Motivació i compromís a identificar punts febles i implementar millores.
- Integritat i consistència dels procediments administratius i processos associats.
- Transparència en la informació de riscos identificats.

B) GOVERN DEL SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS

a. Estructura del Govern del Risc

El Consell d'Administració és el responsable de l'aprovació de les polítiques i estratègies generals de la Societat i, en particular, de la política general de riscos que



Memòria exercici anual 2016

recolza en la Comissió d'Auditoria, que té la responsabilitat tant de conèixer i revisar periòdicament els sistemes de control intern i gestió de riscos perquè els principals riscos s'identifiquin, es gestionin i es donin a conèixer de manera adequada com de fer el seguiment de la implementació de recomanacions o canvis dels sistemes, política i procediments de gestió de riscos.

Adicionalment, la Societat té internament una estructura de Comitès que tenen, ja sigui de manera completa o parcialment, funcions i responsabilitats en la gestió i/o control dels riscos de la Societat. Els més rellevants són:

- Comitè de Direcció, la missió del qual és garantir l'alineament de la gestió del negoci en tots els seus àmbits amb els objectius i l'estratègia de la Societat.
- Comitè de Seguiment del Pla Estratègic, que té com a missió realitzar el seguiment i l'avanç de la implantació de les iniciatives del Pla Estratègic, validant l'enfocament de les solucions proposades i garantint l'alineació de les iniciatives amb els objectius i l'estratègia.
- Comitè de Riscos, les missions principals del qual són: proposar l'Estratègia de Risc, definir la Política de Gestió de Riscos, monitorar l'evolució dels riscos i de l'evolució de capital, revisar les hipòtesis utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques, supervisar el procés de l'ORSA, coordinar la relació amb la DGAFP en matèria de riscos i la gestió del capital.
- Comitè de Compliment Normatiu, que té com a missions principals la supervisió contínua dels riscos de compliment i de dur a terme un seguiment del compliment normatiu a la Companyia.

b. Model de responsabilitats en el procés de gestió i control del risc.

El Govern del Risc de SegurCaixa Adeslas basa el seu funcionament en el principi de les "Tres Línies de Defensa". Amb això es pretén assignar i segregar els rols i les responsabilitats dins del Sistema de Govern pel que fa a la gestió dels riscos.

- Primera Línia de Defensa (Presa i Possessió de Riscos): Està composta per les unitats de negoci. Són les responsables de l'aplicació dels controls en totes les seves operacions, de la identificació dels riscos en cadascuna de les activitats diàries i del desenvolupament dels plans d'acció corresponents per a la mitigació d'aquests riscos.

- Segona Línia de Defensa (Control i Seguiment): Està formada per la Funció Actuarial, la Funció de Riscos, la Funció de Compliment Normatiu i pel Control Intern. Són els responsables d'establir mecanismes de vigilància i monitoratge per a la mitigació de l'exposició al risc, de coordinar polítiques i procediments interns per complir la normativa externa, i de l'optimització dels controls a la recerca d'una relació acceptable de control/eficiència operativa.
- Tercera Línia de Defensa (Auditoria Interna): S'encarrega de la comprovació de l'adequació i eficàcia del sistema de control intern i d'altres elements del sistema de govern.

c. Polítiques de Govern i Gestió de Riscos

Per a l'establiment de les directrius amb relació al funcionament del sistema de govern, SegurCaixa Adeslas disposa de les polítiques següents:

Bloc	Polítiques
Sistema de Govern i Funcions Clau	Política del Sistema de Gestió de Riscos
	Política de la Funció Actuarial
	Política de Verificació del Compliment
	Política de Control Intern
	Política d'Auditoria Interna
	Política d'Aptitud i Honorabilitat
	Política de Remuneracions
	Política d'Externalització
Sistema de Gestió de Riscos	Política de Reassegurança i altres tècniques de mitigació
	Política de subscripció i constitució de reserves
	Política de gestió del risc operacional
	Política de continuïtat del negoci
	Política d'inversions
	Política d'ORSA
	Política de Gestió de Capital i Valoració d'Actius i Passius
Sistema d'Informació	Política de Reporting
	Política de qualitat de la Dada



Memòria exercici anual 2016

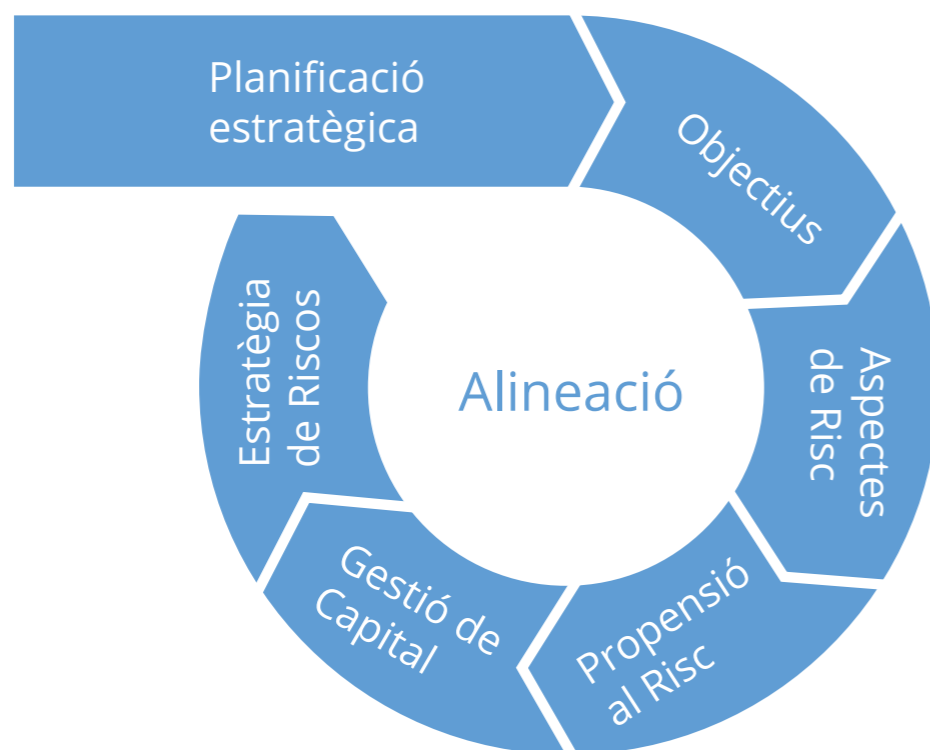
C) SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS (SGR)

Els principals elements sobre els quals se sustenta el sistema de gestió de riscos són:

a. Estratègia de negoci i de riscos

SegurCaixa Adeslas alinea l'Estratègia de Negoci (definida en el Pla Estratègic) amb la seva Estratègia de Riscos. Així mateix, vincula l'avaluació del risc i de la solvència amb l'assignació i gestió del capital.

El procés d'alineació entre Estratègia de Riscos i Planificació Estratègica és el següent:



b. Identificació de Riscos

Com a part del procés de gestió de riscos, SegurCaixa Adeslas disposa de processos destinats a la identificació dels riscos als quals es troba exposada pel desenvolupament del seu negoci.

c. Avaluació de riscos

A partir dels riscos identificats, SegurCaixa Adeslas preveu la seva valoració principalment a través de tres àmbits:

- Valoració general conjuntament amb el pla estratègic.
- Valoració a través de l'elaboració d'un mapa de risc que, a diferents nivells, permet comprendre i conèixer amb exactitud a quins riscos s'enfronta la Societat i el possible impacte que cadascun hi pot tenir.
- Valoració dels riscos que es desprèn del càlcul del capital de solvència requerit.

Adicionalment, SegurCaixa Adeslas té implementada l'autoavaluació interna de riscos i solvència a través del "Procés ORSA". Els principals aspectes recollits en el procés són els següents:

- Definició del perfil de risc de SegurCaixa Adeslas (valoració quantitativa o qualitativa que afecta cadascun dels riscos i el càlcul del capital de solvència necessari).
- Incorporació, dins del model d'avaluació prospectiva de riscos, de la planificació estratègica amb l'objectiu de calcular els impactes a mitjà termini en balanç econòmic, capital regulatori, perfil de risc, ràtio de solvència i compliment de límits i toleràncies.
- Definició d'una sèrie d'escenaris d'estrès que puguin afectar el nivell de solvència de SegurCaixa Adeslas. La tipologia d'escenaris considerats va ser el següent:
 - Escenaris de sensibilitat: impactes en el capital de solvència de variacions en els principals indicadors de riscos sobre els quals es calcula aquest capital (variacions en la sinistralitat, corba lliure de risc, spread, etc.).
 - Escenaris de negoci: impactes rellevants en els principals indicadors de negoci com a conseqüència de factors interns i/o externs.
 - Escenaris de mercat o de l'economia general: impactes derivats d'una situació negativa en els mercats financers o l'evolució negativa de l'economia que pugui afectar tant el nivell comercial com incrementar la sinistralitat.



Memòria exercici anual 2016

- Escenaris per avaluar els possibles impactes de l'existència de riscos no recollits en la fórmula estàndard, principalment estratègic, reputacional i liquiditat.
- Escenaris de Reverse Test: amb la finalitat de definir la capacitat màxima d'assumpció de riscos en termes de solvència, sense que la ràtio de cobertura se situï per sota del 100%.

D) PERFIL DE RISC

a. Aspectes Generals

Els principals riscos considerats en els processos d'identificació són els següents:

Bloc	Descripció	Equivalència Fórmula Estàndard de SII
Risc de Negoci	Riscos derivats del negoci assegurador. Bàsicament es correspon amb els riscos de subscripció, reserves, caiguda, contrapart, etc.	Riscos No vida Riscos de decessos Riscos de Salut Risc de contrapart
Risc Financer	Es correspon amb la gestió de les seves inversions financeres	Riscos de tipus d'interès Riscos de renda variable Risc d'immobles Risc de concentració Risc de liquiditat
Risc Operacional	Risc de pèrdua derivat de la inadequació o la disfunció de processos interns, del personal o dels sistemes, o de successos externs	Risc Operacional
Risc d'Entorn	Riscos que impacten en el negoci de l'Entitat a mitjà i llarg termini i que no té una relació directa amb l'operativa general del negoci: Risc Estratègic, Risc Reputacional i Risc de Canvi Normatiu.	No Aplicable



Memòria exercici anual 2016

b. Risc de Negoci

La Gestió del Risc de Negoci de SegurCaixa Adeslas es fonamenta en:

- Una política de diversificació de riscos asseguradors, operant en la pràctica totalitat dels rams d'assegurances, no vida.
- L'aprovació per part del Consell d'Administració d'una política de subscripció i constitució de reserves que estableix els principis fonamentals sobre els quals SegurCaixa Adeslas efectuarà els processos de subscripció i que es basen en:
 - Definició i supervisió de les normes de subscripció.
 - Adequat procés de disseny, desenvolupament i manteniment de productes.
 - Garantir la suficiència de les provisions i realitzar anàlisi contínua de la seva evolució.
- En relació amb la política de reassegurança, cal indicar que:
 - S'ha procedit a renovar els contractes de reassegurança que vencien durant l'any 2016, perseguint l'estabilització dels resultats dels diferents rams a través de la reassegurança i el suport en el seu desenvolupament.
 - Els principals aspectes en la presa de decisió de reassegurança han estat:
 - Identificació del nivell de transferència de risc adequat per als límits de risc definits per la societat i quin tipus d'acords de reassegurança són els més adequats tenint en compte el perfil de risc d'aquesta.
 - Principis de selecció de les contraparts d'aquestes tècniques de reducció del risc i procediments per avaluar i controlar la qualitat creditícia i la diversificació de les contraparts de la reassegurança.
 - Procediments per avaluar la transferència efectiva de risc i examen del risc de base.
 - I les qüestions més rellevants que s'han considerat en la política de reassegurança han estat:
 - Les directrius de reassegurança a nivell de Grup i l'estratègia de reassegurança de la Societat.
 - Els criteris que cal considerar per a la definició i validació de les estructures de reassegurança.

- Els límits generals de contractació de reassegurança.
- El model de gestió per a les col·locacions facultatives.
- Els procediments que cal seguir en el procés de compra de reassegurança i en l'elecció de la contrapart, així com altres qüestions qualitatives que considerem d'especial interès.

c. Risc Financer

En l'àmbit de mercat, SegurCaixa Adeslas està considerant el risc derivat del nivell o de la volatilitat dels preus de mercat dels instruments financers que influeixin en el valor dels seus actius i passius, reflectint la falta de correspondència estructural entre aquests actius i els passius, particularment pel que fa a la durada.

La política d'Inversions aprovada pel Consell d'Administració estableix com a indicador principal de la gestió de les inversions el "VaR". Addicionalment, la política estableix límits per tipus d'actiu i concentració, que assegura que la gestió de les inversions que realitza la Societat no supera els riscos inicialment fixats.

d. Risc Operacional

El risc operacional es gestiona i es minimitza a través de la implantació d'un sistema de control intern. El sistema de control intern preveu un mapa de processos formalitzat que integra processos estratègics, de negoci i de suport, alhora que es duu a terme una actualització periòdica de les activitats, riscos i controls que s'hi emmarquen, així com una adequada segregació de tasques i funcions.

L'efectivitat d'aquest Sistema de Control Intern (SCI) és avaluada periòdicament a partir de la revisió del disseny i del funcionament dels controls que mitiguen els riscos identificats en els processos rellevants de la Societat. El Sistema de Control Intern està desenvolupat per donar una seguretat raonable de:

- L'eficàcia i eficiència de les operacions i dels sistemes que la suporten.
- La fiabilitat i integritat de la informació financera i no financera.
- Una adequada gestió de riscos d'acord amb els objectius estratègics.
- El compliment de la normativa, de les polítiques i dels procediments interns aplicables.
- Salvaguardar els actius de la Societat.
- Minimitzar el risc de frau.



Memòria exercici anual 2016

e. Risc d'Entorn

La gestió dels riscos d'entorn es sustenta en la identificació i el seguiment dels riscos.

Els principals elements del procés de gestió dels riscos d'entorn són els següents:

- Riscos estratègics. La gestió d'aquests riscos es basa en:
 - Definició d'iniciatives estratègiques.
 - Seguiments periòdics de les iniciatives estratègiques
 - Integració en el Quadre de Comandament Integral.
- Riscos reputacionals. La gestió d'aquests riscos es basa en:
 - Pilar Preventiu, l'objectiu fonamental del qual és obtenir informació que permeti preveure l'existència de possibles problemes en la gestió amb els clients, proveïdors, organismes públics, etc.
 - Pilar Proactiu, l'objectiu fonamental del qual és actuar de manera eficaç davant l'existència d'un fet que pugui provocar un possible risc sobre la reputació de la Societat. Aquest pilar tindrà dues eines fonamentals:
 - Plans de contingència.
 - Plans de comunicació.

22.3. ALTRA INFORMACIÓ

El detall de les despeses d'explotació per naturalesa, en funció de la seva destinació, durant els exercicis 2016 i 2015, en el compte tècnic de "No Vida" i no tècnic és el següent:



Memòria exercici anual 2016

Exercici 2016

Milers d'euros							
Naturalesa de la Despesa	Despeses per destinació						Total
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses tècniques	Altres despeses no tècniques	
Comissions	-	247.556	-	-	-	-	247.556
Dotació a les amortitzacions	9.592	6.176	4.296	53	48.535	55.515	124.167
Tributs	258	166	263	1	3	-	691
Despeses de personal	44.617	32.866	21.448	322	647	-	99.900
Altres despeses de gestió	42.226	82.993	30.818	575	661	829	158.102
Total	96.693	369.757	56.825	951	49.846	56.344	630.416

Exercici 2015

Milers d'euros							
Naturalesa de la Despesa	Despeses per destinació						Total
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses tècniques	Altres despeses no tècniques	
Comissions	-	213.562	-	-	-	-	213.562
Dotació a les amortitzacions	9.535	4.496	3.578	74	67.435	55.515	140.633
Tributs	301	143	257	2	16	11	730
Despeses de personal	70.074	28.475	19.007	498	2.643	4.140	124.837
Altres despeses de gestió	41.139	76.179	30.057	357	573	1.074	149.379
Total	121.049	322.855	52.899	931	70.667	60.740	629.141



Memòria exercici anual 2016

22.4. INFORMACIÓ SOBRE L'ASSEGURANÇA DE NO VIDA

A) COMPOSICIÓ DEL NEGOCI DE NO VIDA

El detall dels ingressos i despeses tècnics de l'exercici 2016, per als rams de No Vida de l'assegurança directa en els quals opera SegurCaixa Adeslas, ha estat el següent:

Concepte	Milers d'euros							Total
	Multiriscos de la Llar	Accidents	Assistència Sanitària	Decessos	Autos RC	Autos Altres Garanties	Altres	
I. Primes imputades (directa i acceptada)	343.498	120.620	2.159.212	113.264	94.449	113.317	221.246	3.165.606
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	376.601	122.514	2.199.938	117.089	101.607	122.778	256.317	3.296.844
2. +/- Variació provisió per a primes no consumides	(34.085)	(1.905)	(38.438)	(3.824)	(8.493)	(11.177)	(28.326)	(126.248)
3. +/- Variació provisió per a riscos en curs	-	-	-	-	(58)	-	-	(58)
4. +/- Variació provisió per a primes pendents de cobrament	982	11	(2.288)	(1)	1.393	1.716	(6.745)	(4.932)
II. Primes reassegurança (cedida i retrocedida)	(5.118)	(2.331)	(79.490)	(1.095)	(861)	(440)	(117.118)	(206.453)
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	(5.118)	(2.335)	(79.612)	(1.095)	(1.250)	(481)	(128.898)	(218.789)
2. Variació provisió per a primes no consumides	-	4	122	-	389	41	11.780	12.336
A. Total de primes imputades netes de reassegurança (I - II)	338.380	118.289	2.079.722	112.169	93.588	112.877	104.128	2.959.153
B. Altres ingressos tècnics	2.258	49	23.158	-	-	70	426	25.961
III. Sinistralitat (directa i acceptada)	(180.035)	(18.273)	(1.761.603)	(100.322)	(95.654)	(74.411)	(123.153)	(2.353.451)
1. Prestacions i despeses imputables a prestacions	(163.891)	(12.377)	(1.718.996)	(31.275)	(75.737)	(66.000)	(79.521)	(2.147.797)
2. +/- Variació provisions tècniques per a prestacions	(16.144)	(5.896)	(42.607)	(979)	(19.917)	(8.411)	(43.632)	(137.586)
3. +/- Variació altres provisions tècniques	-	-	-	(68.068)	-	-	-	(68.068)
IV. Sinistralitat (cedida i retrocedida)	25	(322)	2.348	-	754	-	73.605	76.410
1. Prestacions i despeses pagades	144	(230)	2.123	-	1.266	-	40.760	44.063
2. +/- Variació provisions tècniques per a prestacions	(119)	(92)	225	-	(512)	-	32.845	32.347
C. Total Sinistralitat neta reassegurança (III - IV)	(180.010)	(18.595)	(1.759.255)	(100.322)	(94.900)	(74.411)	(49.548)	(2.277.041)
V. Despeses d'adquisició (directa i acceptada)	(73.093)	(39.931)	(163.043)	(15.166)	(14.630)	(14.779)	(49.115)	(369.757)
VI. Despeses d'administració (directa i acceptada)	(4.386)	(1.756)	(42.798)	(1.894)	(1.911)	(1.450)	(2.630)	(56.825)
VII. Altres despeses tècniques (directa i acceptada)	(7.311)	(4.870)	(29.794)	(3.452)	3.747	(3.730)	(2.037)	(47.447)
VIII. Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida	126	29	788	399	3	-	37.650	38.995
D. Total despeses explotació i altres despeses tècniques netes (V + VI + VII + VIII)	(84.664)	(46.528)	(234.847)	(20.113)	(12.791)	(19.959)	(16.132)	(435.034)



Memòria exercici anual 2016

El detall dels ingressos i despeses tècnics de l'exercici 2015, per als rams de No Vida de l'assegurança directa en els quals opera SegurCaixa Adeslas, va ser el següent:

Concepte	Milers d'euros							Total
	Multiriscos de la Llar	Accidents	Assistència Sanitària	Decessos	Autos RC	Autos Altres Garanties	Altres	
I. Primes imputades (directa i acceptada)	316.360	103.013	2.056.798	146.751	93.554	88.246	168.625	2.973.347
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	328.877	103.781	2.062.424	150.577	96.868	95.899	195.365	3.033.791
2. +/- Variació provisió per a primes no consumides	(12.374)	(515)	(417)	(3.919)	(3.823)	(7.170)	(21.482)	(49.700)
3. +/- Variació provisió per a riscos en curs	-	-	-	-	534	-	-	534
4. +/- Variació provisió per a primes pendents de cobrament	(143)	(253)	(5.209)	93	(25)	(483)	(5.258)	(11.278)
II. Primes reassegurança (cedida i retrocedida)	(4.778)	(2.282)	(78.285)	(960)	(484)	(323)	(88.131)	(175.243)
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	(4.778)	(2.285)	(78.628)	(960)	(481)	(218)	(100.630)	(187.980)
2. Variació provisió per a primes no consumides	-	3	343	-	(3)	(105)	12.499	12.737
A. Total de primes imputades netes de reassegurança (I - II)	311.582	100.731	1.978.513	145.791	93.070	87.923	80.494	2.798.104
B. Altres ingressos tècnics	2.328	56	34.852	-	-	74	445	37.755
III. Sinistralitat (directa i acceptada)	(171.369)	(26.293)	(1.707.538)	(124.101)	(76.007)	(72.597)	(84.988)	(2.265.893)
1. Prestacions i despeses imputables a prestacions	(167.070)	(11.472)	(1.672.457)	(26.806)	(64.608)	(67.247)	(66.133)	(2.075.791)
2. +/- Variació provisions tècniques per a prestacions	(4.299)	(14.821)	(35.081)	(993)	(14.401)	(5.350)	(18.855)	(93.800)
3. +/- Variació altres provisions tècniques	-	-	-	(96.302)	-	-	-	(96.302)
IV. Sinistralitat (cedida i retrocedida)	554	3.569	2.015	-	2.442	16	38.312	46.908
1. Prestacions i despeses pagades	(63)	3.317	1.549	-	7	26	30.492	35.328
2. +/- Variació provisions tècniques per a prestacions	617	252	466	-	2.435	(10)	7.820	11.580
C. Total Sinistralitat neta reassegurança (III - IV)	(170.815)	(22.724)	(1.705.523)	(124.101)	(76.565)	(72.581)	(46.676)	(2.218.985)
V. Despeses d'adquisició (directa i acceptada)	(70.652)	(31.690)	(140.222)	(18.087)	(11.181)	(15.761)	(35.262)	(322.855)
VI. Despeses d'administració (directa i acceptada)	(4.612)	(1.721)	(40.835)	(1.330)	(1.314)	(1.440)	(1.647)	(52.899)
VII. Altres despeses tècniques (directa i acceptada)	(6.895)	(4.450)	(52.119)	(3.157)	3.319	(3.520)	(1.423)	(68.245)
VIII. Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida	143	21	379	378	-	-	27.061	27.982
D. Total despeses explotació i altres despeses tècniques netes (V + VI + VII + VIII)	(82.016)	(37.840)	(232.797)	(22.196)	(9.176)	(20.721)	(11.271)	(416.017)



Memòria exercici anual 2016

B) RESULTAT TÈCNIC DE L'ASSEGURANÇA DE NO VIDA PER ANY D'OCURRÈNCIA

El detall dels resultats tècnics de l'exercici 2016, per any d'ocurrència, per als rams de "No Vida" en els quals opera SegurCaixa Adeslas, ha estat el següent:

Concepte	Milers d'euros							Total
	Multiriscos de la Llar	Accidents	Assistència Sanitària	Decessos	Autos RC	Autos Altres Garanties	Altres	
I. Primes adquirides (directa i acceptada)	345.405	122.179	2.159.212	113.672	95.043	113.974	228.218	3.177.703
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	378.508	124.073	2.199.938	117.497	102.259	123.435	263.289	3.308.999
2. +/- Variació provisió per a primes no consumides	(34.085)	(1.905)	(38.438)	(3.824)	(8.551)	(11.177)	(28.326)	(126.306)
3. +/- Variació provisió per a riscos en curs	-	-	-	-	(58)	-	-	(58)
4. +/- Variació provisió per a primes pendents de cobrament	982	11	(2.288)	(1)	1.393	1.716	(6.745)	(4.932)
II. Primes periodificades de la reassegurança (cedida i retrocedida)	(5.118)	(2.331)	(79.490)	(1.095)	(861)	(440)	(117.118)	(206.453)
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	(5.118)	(2.335)	(79.612)	(1.095)	(1.250)	(481)	(128.897)	(218.788)
2. +/- Variació provisió per a primes no consumides	-	4	122	-	389	41	11.779	12.335
A. Total de primes adquirides netes de reassegurança (I + II)	340.287	119.848	2.079.722	112.577	94.182	113.534	111.100	2.971.250
III. Sinistralitat (directa i acceptada)	(227.392)	(31.130)	(1.761.691)	(103.124)	(114.103)	(70.474)	(117.364)	(2.425.278)
1. Prestacions i despeses imputables a prestacions	(136.226)	(3.823)	(1.719.084)	(28.626)	(47.972)	(41.871)	(50.301)	(2.027.903)
2. Variació provisió tècnica per a prestacions de sinistres ocorreguts en l'exercici	(91.166)	(27.307)	(42.607)	(6.430)	(66.131)	(28.603)	(67.063)	(329.307)
3. +/- Variació altres provisions tècniques	-	-	-	(68.068)	-	-	-	(68.068)
IV. Sinistralitat de la reassegurança (cedida i retrocedida)	449	610	2.348	1.171	1.557	-	29.907	36.042
1. Prestacions i despeses imputables a prestacions	120	(30)	2.123	-	802	-	25.784	28.799
2. Variació provisió tècnica per a prestacions de sinistres ocorreguts en l'exercici	329	640	225	1.171	755	-	4.123	7.243
B. Total sinistralitat neta de reassegurança (III + IV)	(226.943)	(30.520)	(1.759.343)	(101.953)	(112.546)	(70.474)	(87.457)	(2.389.236)
V. Despeses d'adquisició (directa i acceptada) (*)	(73.461)	(40.466)	(163.043)	(15.219)	(14.723)	(14.858)	(50.416)	(372.186)



Memòria exercici anual 2016

Concepte	Milers d'euros							Total
	Multiriscos de la Llar	Accidents	Assistència Sanitària	Decessos	Autos RC	Autos Altres Garanties	Altres	
VI. Despeses d'administració (directa i acceptada) (**)	(4.386)	(1.756)	(42.798)	(1.894)	(1.911)	(1.450)	(2.630)	(56.825)
VII. Altres despeses tècniques (directa i acceptada) (**)	(7.311)	(4.870)	(29.794)	(3.452)	3.747	(3.730)	(2.037)	(47.447)
VIII. Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida (cedida i retrocedida) (**)	126	29	788	399	3	-	37.650	38.995
IX. Ingressos financers tècnics nets de les despeses de la mateixa naturalesa (**)	2.458	84	31.062	7.503	41	177	513	41.838
TOTAL RESULTAT TÈCNIC	30.770	42.349	116.594	(2.039)	(31.207)	23.199	6.723	186.389

Notes: (*) Per a l'epígraf V. Despeses d'Adquisició, s'han considerat les comissions de l'any netes d'anul·lacions i extorns d'exercicis anteriors.

(**) Per als epígrafs VI a IX, totes les despeses es consideren de l'exercici.

Els pagaments realitzats durant l'exercici 2016, corresponents a sinistres de rams diferents del d'assistència sanitària, oberts el 2015 o en anys anteriors, pugen a 112.797 milers d'euros. Així mateix, durant l'exercici 2015, es van efectuar pagaments per un import de 95.332 milers d'euros corresponents a sinistres oberts el 2014 o en anys anteriors.

El detall dels resultats tècnics de l'exercici 2015, per any d'ocurrència, per als rams de "No Vida" en els quals opera SegurCaixa Adeslas, va ser el següent:



Memòria exercici anual 2016

Concepte	Milers d'euros							Total
	Multiriscos de la Llar	Accidents	Assistència Sanitària	Decessos	Autos RC	Autos Altres Garanties	Altres	
I. Primes adquirides (directa i acceptada)	318.739	104.018	2.056.797	147.074	94.475	89.022	174.546	2.984.671
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	331.256	104.786	2.062.423	150.901	97.789	96.676	201.283	3.045.114
2. +/- Variació provisió per a primes no consumides	(12.374)	(515)	(417)	(3.919)	(3.823)	(7.170)	(21.481)	(49.699)
3. +/- Variació provisió per a riscos en curs	-	-	-	-	534	-	-	534
4. +/- Variació provisió per a primes pendents de cobrament	(143)	(253)	(5.209)	92	(25)	(484)	(5.256)	(11.278)
II. Primes periodificades de la reassegurança (cedida i retrocedida)	(4.778)	(2.283)	(78.286)	(960)	(486)	(323)	(88.127)	(175.243)
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	(4.778)	(2.285)	(78.629)	(960)	(482)	(218)	(100.628)	(187.980)
2. +/- Variació provisió per a primes no consumides	-	2	343	-	(4)	(105)	12.501	12.737
A. Total de primes adquirides netes de reassegurança (I + II)	313.961	101.735	1.978.511	146.114	93.989	88.699	86.419	2.809.428
III. Sinistralitat (directa i acceptada)	(211.316)	(29.377)	(1.707.538)	(126.376)	(90.965)	(82.873)	(93.133)	(2.334.578)
1. Prestacions i despeses imputables a prestacions	(134.809)	(8.289)	(1.672.457)	(24.697)	(35.282)	(56.082)	(48.847)	(1.980.463)
2. Variació provisió tècnica per a prestacions de sinistres ocorreguts en l'exercici	(76.507)	(21.088)	(35.081)	(5.377)	(55.683)	(26.791)	(44.286)	(264.813)
3. +/- Variació altres provisions tècniques	-	-	-	(96.302)	-	-	-	(96.302)
IV. Sinistralitat de la reassegurança (cedida i retrocedida)	274	2.902	2.013	1.154	752	21	26.744	33.860
1. Prestacions i despeses imputables a prestacions	(51)	2.317	1.548	-	2	21	22.522	26.359
2. Variació provisió tècnica per a prestacions de sinistres ocorreguts en l'exercici	325	585	465	1.154	750	-	4.222	7.501
B. Total sinistralitat neta de reassegurança (III + IV)	(211.042)	(26.475)	(1.705.525)	(125.222)	(90.213)	(82.852)	(66.389)	(2.307.718)
V. Despeses d'adquisició (directa i acceptada) (*)	(71.088)	(31.831)	(140.223)	(18.088)	(11.247)	(15.858)	(36.268)	(324.603)
VI. Despeses d'administració (directa i acceptada) (**)	(4.612)	(1.721)	(40.835)	(1.330)	(1.314)	(1.440)	(1.647)	(52.899)
VII. Altres despeses tècniques (directa i acceptada) (**)	(2.229)	17	(44.409)	(4)	3.319	(600)	(1.423)	(45.329)
VIII. Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida (cedida i retrocedida) (**)	143	21	379	378	-	-	27.061	27.982
IX. Ingressos financers tècnics nets de les despeses de la mateixa naturalesa (**)	8.466	1.578	44.874	7.166	2.416	2.900	2.422	69.822
TOTAL RESULTAT TÈCNIC	33.599	43.324	92.772	9.014	(3.050)	(9.151)	10.175	176.683

Notes: (*) Per a l'epígraf V. Despeses d'Adquisició, s'han considerat les comissions de l'any netes d'anul·lacions i extorns d'exercicis anteriors.

(**) Per als epígrafs VI a IX, totes les despeses es consideren de l'exercici.



Memòria exercici anual 2016

Les primes mostrades en el quadre superior han estat les meritades en l'exercici, sense incloure-hi les anul·lades i extornades en exercicis següents. Així mateix, els sinistres són els ocorreguts en l'exercici i les despeses de sinistralitat són les imputables a aquests.

Atès que pràcticament la totalitat de les pòlisses emeses per la Societat per al ram d'assistència sanitària tenen data de venciment el 31 de desembre i una durada màxima anual, la seva vigència coincideix amb l'any natural; i atès que no hi ha variacions significatives en les provisions tècniques per a prestacions, els comptes tècnics bàsicament coincideixen amb el resultat tècnic per any d'ocurrència d'aquests períodes.

23. FETS POSTERIORS AL TANCAMENT

En el període transcorregut amb posterioritat al 31 de desembre de 2016 fins a la data de formulació d'aquests comptes anuals, no s'ha produït cap esdeveniment significatiu addicional als esmentats anteriorment que requereixi un esment específic ni que tingui un efecte significatiu en els comptes anuals.



ANNEX I

ESTAT D'IMMOBLES A 31 DE DESEMBRE DE 2016

(Milers d'euros)

Immoble	Localitat	Ús	Cost	Amortització Acumulada	Provisió per depreciació	Valor Net Comptable	Valor de Taxació	Plusvàlua (Minusvàlua)	Data última taxació	Societat de Taxació
Pablo Iglesias, 27	Alacant	Llogat	2.241	1.099	-	1.142	1.564	422	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Príncep d'Astúries, 63	Barcelona	Llogat	1.917	981	-	937	1.063	126	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Plaça Urquinanoa, 6, 2n A	Barcelona	Llogat	694	79	-	614	715	101	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 2n B	Barcelona	Llogat	433	50	-	384	447	63	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 2n C	Barcelona	Llogat	1.173	134	-	1.039	1.208	169	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 3r A	Barcelona	Llogat	713	81	-	632	730	98	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 3r C	Barcelona	Llogat	1.177	133	-	1.043	1.205	162	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 4t A	Barcelona	Llogat	928	102	-	827	968	141	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 4t B	Barcelona	Llogat	428	45	-	383	462	79	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 4t C	Barcelona	Llogat	836	88	-	748	902	154	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 5è A	Barcelona	Llogat	1.002	160	112	730	742	12	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 5è B	Barcelona	Llogat	622	99	70	453	460	7	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 5è C	Barcelona	Llogat	1.530	243	170	1.116	1.133	17	3-nov-15	Gesvalt
Josep Pla, 101	Barcelona	Llogat	9.097	938	2.415	5.744	5.821	77	5-nov-15	Gesvalt
Torre Nord 1 - B	Barcelona	Llogat	628	16	-	613	879	266	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Príncep, 21	Madrid	Llogat	3.382	1.115	398	1.869	1.869	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 52, 2 E	Pontevedra	Llogat	129	30	8	91	93	2	1-jun-15	Grupo Tasvalor
Romera, 45	Dos Hermanas	Lloguer/Venda	268	35	9	224	226	2	31-ago-15	Grupo Tasvalor
López Peláez, 13-15-17	Tarragona	Llogat	6.426	1.246	-	5.180	7.664	2.484	17-nov-15	Gesvalt
Cronista Sessé, 7 garatges	Tarragona	Llogat	233	42	-	192	298	106	20-jul-15	Grupo Tasvalor

**ANNEX I**

cont.

Immoble	Localitat	Ús	Cost	Amortització Acumulada	Provisió per depreciació	Valor Net Comptable	Valor de Taxació	Plusvàlua (Minusvàlua)	Data última taxació	Societat de Taxació
López Peláez, 19 B	Tarragona	Llogat	376	39	-	338	379	41	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Gaietà Soler, 6	Badalona	Lloguer/Venda	215	111	-	105	140	35	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Linares Rivas, 4	la Corunya	Lloguer/Venda	861	141	18	702	719	17	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Clara Campoamor, 4	Alcázar S. Juan	Lloguer/Venda	657	172	72	412	421	9	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Poetisa Isabel Prieto, 2	Alcázar S. Juan	Lloguer/Venda	231	67	23	141	144	3	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Gran Via, 480 baixa	Barcelona	Lloguer/Venda	319	51	62	205	208	3	7-ago-15	Grupo Tasvalor
Gran Via, 480 soterrani	Barcelona	Lloguer/Venda	119	52	-	68	86	18	7-ago-15	Grupo Tasvalor
Ronda Sant Pau, 34-36	Barcelona	Lloguer/Venda	325	41	-	283	328	45	22-jul-15	Grupo Tasvalor
Gran Via, 618	Barcelona	Lloguer/Venda	781	52	134	595	599	4	28-jul-15	Grupo Tasvalor
Avda. Reyes Católicos, 10 E	Burgos	Lloguer/Venda	160	21	36	104	104	-	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Avda. Reyes Católicos, 10 H	Burgos	Lloguer/Venda	157	21	35	101	102	1	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Avda. Libertad, 7, 2n G	Guipúscoa	Lloguer/Venda	427	33	105	289	294	5	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Avda. Libertad, 7 traster	Guipúscoa	Lloguer/Venda	20	4	5	10	11	1	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Voluntarios de Santiago, 5	Osca	Lloguer/Venda	134	13	28	93	94	1	31-ago-15	Grupo Tasvalor
León y Castillo, 30	Las Palmas	Lloguer/Venda	165	29	-	136	142	6	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 54, 1 A	Pontevedra	Lloguer/Venda	120	32	-	88	92	4	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 54, 1 B	Pontevedra	Lloguer/Venda	120	32	-	88	96	8	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 52, 3 H	Pontevedra	Lloguer/Venda	132	36	2	94	97	3	1-jun-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 54, 6 D	Pontevedra	Lloguer/Venda	121	32	-	88	94	6	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Avda. Primero de Mayo	Puertollano	Lloguer/Venda	398	102	-	296	314	18	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Madrona, 1, 1r B	Segòvia	Lloguer/Venda	205	113	-	92	122	30	20-jul-15	Grupo Tasvalor



ANNEX I

cont.

Immoble	Localitat	Ús	Cost	Amortització Acumulada	Provisió per depreciació	Valor Net Comptable	Valor de Taxació	Plusvàlua (Minusvàlua)	Data última taxació	Societat de Taxació
Rep. Argentina, 27, 2n J	Sevilla	Lloguer/Venda	831	474	5	352	358	6	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Silos, 85	Alcalá de Guadaíra	Llogat	248	46	60	142	143	1	2-sept-15	Grupo Tasvalor
López Peláez, 19 P	Tarragona	Lloguer/Venda	194	19	32	143	145	2	20-jul-15	Grupo Tasvalor
López Peláez, 19 S	Tarragona	Lloguer/Venda	195	19	33	143	145	2	20-jul-15	Grupo Tasvalor
López Peláez, 19 T	Tarragona	Lloguer/Venda	195	19	33	143	145	2	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Espronceda, 25	Reus	Lloguer/Venda	122	10	10	102	103	1	31-ago-15	Grupo Tasvalor
José Grueso, 16	Tomelloso	Lloguer/Venda	460	124	20	316	323	7	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Esperanza, 3	Valdepeñas	Llogat	853	175	-	678	702	24	20-jul-15	Grupo Tasvalor
A) Total Inversions immobiliàries			42.998	8.796	3.895	30.308	35.099	4.791		
Linares Rivas, 9	la Corunya	Propi	2.738	411	260	2.067	2.099	32	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Padre Victoriano, 4	Àvila	Propi	259	152	-	107	147	40	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord soterrani -2	Barcelona	Propi	553	25	-	528	559	31	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord soterrani -1	Barcelona	Propi	547	25	-	522	542	20	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord pl. baixa L 1	Barcelona	Propi	1.083	27	-	1.056	1.191	135	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord pl. baixa L 2	Barcelona	Propi	719	18	-	701	790	89	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 1 - A	Barcelona	Propi	1.086	27	-	1.059	1.193	134	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 2 - A	Barcelona	Propi	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 2 - B	Barcelona	Propi	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 2 - C	Barcelona	Propi	580	15	-	565	637	72	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 3 - A	Barcelona	Propi	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 3 - B	Barcelona	Propi	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 3 - C	Barcelona	Propi	580	15	-	565	638	73	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 4 - A	Barcelona	Propi	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor



ANNEX I

cont.

Immoble	Localitat	Ús	Cost	Amortització Acumulada	Provisió per depreciació	Valor Net Comptable	Valor de Taxació	Plusvàlua (Minusvàlua)	Data última taxació	Societat de Taxació
Torre Nord 4 - B	Barcelona	Propi	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 4 - C	Barcelona	Propi	580	15	-	565	637	72	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 5 - A	Barcelona	Propi	274	7	-	267	302	35	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 5 - B	Barcelona	Propi	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 5 - C	Barcelona	Propi	580	15	-	565	638	73	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 6 - A	Barcelona	Propi	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 6 - B	Barcelona	Propi	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 6 - C	Barcelona	Propi	580	15	-	565	637	72	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 7 - A	Barcelona	Propi	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 7 - B	Barcelona	Propi	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 7 - C	Barcelona	Propi	580	15	-	565	638	73	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 8 - A	Barcelona	Propi	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 8 - B	Barcelona	Propi	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 8 - C	Barcelona	Propi	580	15	-	565	637	72	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 9 - A	Barcelona	Propi	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 9 - B	Barcelona	Propi	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 9 - C	Barcelona	Propi	580	15	-	565	638	73	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 10 - A	Barcelona	Propi	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 10 - B	Barcelona	Propi	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 10 - C	Barcelona	Propi	580	15	-	565	637	72	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Avda. Rochester, 1	Cadis	Propi	1.382	200	258	924	944	20	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Alfonso XI, 15	Cadis	Propi	252	47	-	205	209	4	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Poeta Guimerà, 7	Castelló	Propi	2.397	532	415	1.450	1.491	41	20-jul-15	Grupo Tasvalor

**ANNEX I**

cont.

Immoble	Localitat	Ús	Cost	Amortització Acumulada	Provisió per depreciació	Valor Net Comptable	Valor de Taxació	Plusvàlua (Minusvàlua)	Data última taxació	Societat de Taxació
Coronel Muñoz, 21	Granada	Propi	216	135	-	81	191	110	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Perojo, 8	Las Palmas	Propi	1.000	166	136	698	714	16	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Gran Vía de San Marcos, 19	Lleó	Propi	565	204	-	361	449	88	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vallcalent, 1, 2n	Lleida	Propi	882	594	-	288	463	175	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Pº Colón, 1	Pontevedra	Propi	685	171	115	399	410	11	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Castelao, 6	Pontevedra	Propi	138	28	-	110	120	10	20-jul-15	Grupo Tasvalor
General Pardiñas, 10	Santiago	Propi	365	35	91	239	242	3	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Cronista Sessé, 7 baixos	Tarragona	Propi	576	146	141	289	291	2	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Salvador Sastre, 10	València	Propi	2.192	1.171	150	871	870	(1)	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Avda. García Barbón, 20	Vigo	Propi	1.090	203	320	567	581	14	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Pº Teruel, 38	Saragossa	Propi	1.141	679	-	462	667	205	20-jul-15	Grupo Tasvalor
B) Total Immobilitzat material (terrenys i construccions)			30.404	5.266	1.886	23.252	25.741	2.489		
Totals (A + B)			73.402	14.062	5.781	53.560	60.840	7.280		

**ANNEX II**

DETALL DE LES INVERSIONS FINANCERES A 31 DE DESEMBRE DE 2016

(Milers d'euros)

ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA

INSTRUMENTS DE PATRIMONI

Renda Variable i Participades	Nre. Títols	Cost Amortitzat	Valor en Balanç
SCANNER ASTURIAS	200	27	27
RESSONÀNCIA MAGNÈTICA	300	58	58
SANATORIO CRISTO REY	20	-	-
CLÍNICA GIRONA	191	222	222
PARTICIPACIONS ASTES	1	1	1
TIREA, S.A.	45.344	923	923
AC. SANATORIO ME *TIT FÍSICO*	5.188	-	-
CLÍNICA QUIRÚRGICA CACEREÑA	2.796	341	341
GECLISA	1	-	-
CASER GESTIÓN TÉCNICA AIE	1	1	1
AC. SANATORIO ME *TIT FÍSICO* 2	299	-	-
BASERE	553	5	5
CHIP CARD, S.A.	1.875	234	234
CENTRE MÈDIC DELFOS	1	3	3
AXA	46.704	1.118	1.120
ROCHE HOLDING AG	4.307	1.055	934
SKF AB	61.498	998	1.076
ROYAL DUTCH SHELL PLC	55.012	1.151	1.430

**ANNEX II**

cont.

Renda Variable i Participades	Nre. Títols	Cost Amortitzat	Valor en Balanç
ALLIANZ SE	7.378	1.137	1.158
BANKIA SA	907.682	889	881
SNAM SPA	34.800	159	130
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	10.139	1.207	1.020
KONINKLIJKE KPN NV	45.204	1.233	1.311
TOTAL SA	26.584	1.194	1.295
PRUDENTIAL PLC	58.338	1.053	1.110
WPP	52.719	1.065	1.119
BNP PARIBAS	23.156	1.231	1.402
VINCI SA	18.244	1.069	1.180
BMW HOLDING BV	11.869	837	1.053
IBERDROLA	150.941	896	941
ING GROEP NV	76.885	994	1.028
ORANGE SA	74.489	1.194	1.075
DEUTSCHE TELEKOM AG	71.427	1.157	1.168
SANOFI	17.513	1.265	1.347
ENEL SPA	132.782	524	556
ZURICH SERVICES AIE	4.276	1.037	1.118
GLAXOSMITHKLINE PLC	60.324	1.141	1.102
SNAM SPA	174.000	793	681
CRÉDIT AGRICOLE SA	77.058	902	908
Renda Variable i Participades	2.260.099	27.114	27.958

**ANNEX II**

Fons	Nre. Títols	Cost Amortitzat	Valor en Balanç
ISHARES MSCI EMERGING MARKET	209.634	6.805	6.971
HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	32.667	1.328	1.439
SPDR GOLD SHARES	269.235	29.888	28.031
SCHRODER INTL GLB HI YD-C=	22.936	881	958
ISHARES EURO STOXX 50	935.000	29.714	31.140
JB ABSO RET BND PLUS-C=	31.585	4.281	4.321
AMUNDI-AB VOL EURO EQTY-IEC	1.980	2.962	2.894
EXANE FUND 1-ARCHIMEDES-A=	136	2.312	2.326
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-=BA	26.075	3.103	3.654
ISHARES S&P SMALL CAP 600	142.000	7.340	7.606
MORGAN ST-EUROP CURR HY-Z	27.869	1.351	1.487
ISHARES CORE EURO CORP BOND	565.000	74.224	73.523
ISHARES EURO CORP EX-FIN 1-5	576.882	63.589	63.572
SCHRODER GAIA EGERTON EE-CA	6.654	1.100	1.104
HENDERSON GART-UK AB RE-I=AH	559.308	3.880	3.953
ABS INS EM MKTS DBT-B2P EUR	1.736.988	2.052	1.958
RWC FD-EUR ABSOLUTE ALPHA-B=	12.490	1.670	1.598
ISHARES EURO HY CORP BND	220.000	23.015	23.408
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	26.500	6.710	6.890
ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED	523.831	21.705	22.910
ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	175.614	7.534	9.027

**ANNEX II**

cont.

Fons	Nre. Títols	Cost Amortitzat	Valor en Balanç
ISHARES JPM USD EM BND	225.000	22.260	23.342
STANDARD LF-GLOB ABS RE-DIA	232.878	2.918	2.924
BNY MELLON ABS RET EQTY-=TH	1.350.335	1.553	1.578
ISHARES USD HY CORP BND	315.000	30.690	31.114
BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2=	21.162	2.824	2.737
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-A	1.864	2.200	2.207
FIDELITY FUNDS-AMER-YEUR HGD	322.775	4.034	4.583
DEU CONCEPT KALDEMORGEN-SC	10.154	1.200	1.220
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	2.760.659	4.259	4.357
PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	28.331	3.185	3.320
GS-GBL ST MB PO-ISH ACC	28.060	2.900	2.919
BGF-GBL HI YIELD BD HED-=A2	24.221	367	385
FONS D'INVERSIÓ	11.422.822	373.834	379.456
TOTAL INSTRUMENTS DE PATRIMONI	13.682.921	400.948	407.414

**ANNEX II**

Valors representatius de Deute	Valor Nominal	Cost Amortitzat	Valor de Mercat	Valor en Balanç
ALLIANZ FINANCE II B.V. BO INDEXAT 08/07/2041	600	689	699	699
ALLIANZ SE BO INDEXAT 17/10/2042	1.300	1.521	1.542	1.542
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV BO 1,50% 17/03/2025	1.133	1.184	1.181	1.181
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV BO 2,00% 17/03/2028	263	293	279	279
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV BO 2,875% 25/09/2024	598	690	693	693
APPLE INC BO 1,375% 17/01/2024	297	310	314	314
ASML HOLDING NV BO 1,375% 07/07/2026	200	206	200	200
ASSICURAZIONI GENERALI BO INDEXAT 10/07/2042	500	644	652	652
ASSICURAZIONI GENERALI BO INDEXAT 12/12/2042	900	1.070	1.074	1.074
AT&T INC BO 1,45% 01/06/2022	797	823	829	829
AUTOROUTES DU SUD DE LA BO 2,95% 17/01/2024	100	115	115	115
AXA SA BO INDEXAT 08/10/2114	832	848	857	857
BANC DE SABADELL SA BO 0,625% 10/06/2024	600	610	594	594
BANK OF AMERICA CORP BO 0,75% 26/07/2023	331	337	327	327
BANK OF AMERICA CORP BO 2,50% 27/07/2020	600	649	648	648
BANK OF AMERICA CORP BO 4,625% 14/09/2018	1.770	1.900	1.905	1.905
BANKINTER SA BO 1,75% 10/06/2019	300	308	313	313
BANQUE FED CRED MUTUEL BO 2,625% 18/03/2024	700	790	792	792
BAT INTL FINANCE PLC BO 1,00% 23/05/2022	396	402	405	405
BAT INTL FINANCE PLC BO 3,125% 06/03/2029	900	1.127	1.039	1.039
BMW FINANCE NV BO 1,00% 21/01/2025	398	420	406	406

**ANNEX II**

cont.

Valors representatius de Deute	Valor Nominal	Cost Amortitzat	Valor de Mercat	Valor en Balanç
BN.BTPS 4% 01.09.20 BO 4,00% 01/09/2020	270	305	307	307
BNP PARIBAS BO 2,375% 20/05/2024	1.331	1.500	1.479	1.479
BNP PARIBAS BO INDEXAT 20/03/2026	694	728	724	724
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 0,25% 30/04/2018	350	349	353	353
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 0,50% 31/10/2017	50	50	50	50
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 1,40% 31/01/2020	450	458	470	470
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 1,60% 30/04/2025	2.650	2.687	2.749	2.749
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 1,95% 30/07/2030	3.500	3.289	3.586	3.586
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 2,10% 30/04/2017	1.550	1.559	1.563	1.563
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 2,15% 31/10/2025	2.600	2.720	2.799	2.799
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 2,75% 30/04/2019	400	420	427	427
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 2,75% 31/10/2024	200	215	226	226
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 2,90% 31/10/2046	6.500	7.771	6.936	6.936
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 3,75% 31/10/2018	3.400	3.517	3.653	3.653
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 3,80% 30/04/2024	6.500	7.344	7.805	7.805
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 3,80% 31/01/2017	950	952	953	953
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,00% 30/04/2020	3.750	4.011	4.243	4.243
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,10% 30/07/2018	900	903	962	962
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,20% 31/01/2037	21.625	25.449	28.831	28.831
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,30% 31/10/2019	2.600	2.705	2.921	2.921
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,50% 31/01/2018	2.300	2.374	2.420	2.420

**ANNEX II**

cont.

Valors representatius de Deute	Valor Nominal	Cost Amortitzat	Valor de Mercat	Valor en Balanç
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,65% 30/07/2025	6.800	8.080	8.718	8.718
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,70% 30/07/2041	20.371	19.969	29.140	29.140
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,80% 31/01/2024	7.250	7.808	9.208	9.208
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,85% 31/10/2020	1.600	1.693	1.889	1.889
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,90% 30/07/2040	400	469	584	584
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,15% 31/10/2028	4.030	5.351	5.593	5.593
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,15% 31/10/2044	38.209	53.897	58.128	58.128
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,40% 31/01/2023	5.650	6.658	7.258	7.258
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,50% 30/04/2021	6.100	6.859	7.489	7.489
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,50% 30/07/2017	1.200	1.225	1.240	1.240
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,75% 30/07/2032	24.775	30.391	37.887	37.887
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,85% 31/01/2022	5.250	5.947	6.692	6.692
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,90% 30/07/2026	21.750	26.679	30.661	30.661
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 6,00% 31/01/2029	22.500	29.219	33.439	33.439
BPCE SA BO 4,25% 06/02/2023	100	123	122	122
BPCE SA BO 4,625% 18/07/2023	200	236	236	236
BPCE SA BO INDEXAT 08/07/2026	500	508	519	519
BRITISH TELECOMMUNICATIO BO 1,75% 10/03/2026	200	210	208	208
BUONI POLIENNALI 0,65% 01112020 BO 0,65% 01/11/2020	950	956	965	965
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 0,10% 15/04/2019	50	50	50	50
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 0,30% 15/10/2018	350	351	353	353

**ANNEX II**

cont.

Valors representatius de Deute	Valor Nominal	Cost Amortitzat	Valor de Mercat	Valor en Balanç
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 0,45% 01/06/2021	100	100	100	100
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 0,70% 01/05/2020	370	374	377	377
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 0,95% 15/03/2023	50	50	50	50
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,05% 01/12/2019	320	327	329	329
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,35% 15/04/2022	530	546	545	545
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,45% 15/09/2022	100	103	103	103
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,50% 01/06/2025	850	856	847	847
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,50% 01/08/2019	300	310	312	312
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,60% 01/06/2026	900	908	891	891
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,65% 01/03/2032	2.150	2.074	2.022	2.022
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 2,00% 01/12/2025	350	364	360	360
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 2,15% 15/12/2021	460	491	494	494
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 2,50% 01/05/2019	270	285	286	286
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 2,50% 01/12/2024	400	433	431	431
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 2,70% 01/03/2047	2.585	2.631	2.487	2.487
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 3,25% 01/09/2046	5.650	6.321	6.066	6.066
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 3,50% 01/03/2030	1.550	1.836	1.797	1.797
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 3,50% 01/06/2018	50	52	53	53
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 3,50% 01/12/2018	300	319	321	321
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 3,75% 01/05/2021	150	170	171	171
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 3,75% 01/08/2021	50	57	57	57

**ANNEX II**

cont.

Valors representatius de Deute	Valor Nominal	Cost Amortitzat	Valor de Mercat	Valor en Balanç
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 3,75% 01/09/2024	150	177	175	175
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,00% 01/02/2017	500	502	502	502
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,00% 01/02/2037	1.500	1.880	1.849	1.849
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,25% 01/02/2019	100	108	109	109
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,25% 01/03/2020	50	56	56	56
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,25% 01/09/2019	170	188	189	189
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,50% 01/02/2018	150	157	158	158
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,50% 01/03/2019	50	55	55	55
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,50% 01/03/2024	620	759	756	756
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,50% 01/03/2026	400	502	494	494
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,50% 01/05/2023	220	268	266	266
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,75% 01/08/2023	300	371	370	370
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,75% 01/09/2021	220	262	263	263
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,75% 01/09/2028	1.500	1.957	1.930	1.930
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,75% 01/09/2044	7.150	10.162	9.705	9.705
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 5,00% 01/03/2025	100	128	127	127
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 5,00% 01/08/2034	980	1.375	1.344	1.344
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 5,00% 01/08/2039	50	72	70	70
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 5,00% 01/09/2040	1.300	1.875	1.803	1.803
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 5,25% 01/11/2029	50	69	68	68
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 5,50% 01/11/2022	910	1.142	1.146	1.146

**ANNEX II**

cont.

Valors representatius de Deute	Valor Nominal	Cost Amortitzat	Valor de Mercat	Valor en Balanç
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 5,75% 01/02/2033	2.100	3.130	3.063	3.063
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 6,00% 01/05/2031	700	1.043	1.029	1.029
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 6,50% 01/11/2027	500	729	725	725
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 7,25% 01/11/2026	1.570	2.369	2.348	2.348
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 9,00% 01/11/2023	600	907	908	908
CARREFOUR SA BO 1,75% 15/07/2022	360	376	383	383
COCA-COLA CO/THE BO 0,75% 09/03/2023	398	402	407	407
COOPERATIEVE RABOBANK UA BO 4,375% 07/06/2021	1.710	2.034	2.032	2.032
CRÉDIT AGRICOLE LONDON BO 0,75% 01/12/2022	1.400	1.417	1.417	1.417
CRÉDIT AGRICOLE LONDON BO 1,25% 14/04/2026	500	526	506	506
CRÉDIT AGRICOLE LONDON BO 1,875% 20/12/2026	300	299	301	301
CRÉDIT AGRICOLE LONDON BO 3,125% 17/07/2023	1.100	1.261	1.274	1.274
CRÉDIT SUISSE AG LONDON BO 1,375% 31/01/2022	666	691	696	696
DAIMLER AG BO 1,40% 12/01/2024	864	906	914	914
DAIMLER AG BO 2,375% 12/09/2022	700	779	779	779
DANONE SA BO 0,709% 03/11/2024	700	690	693	693
DANSKE BANK A/S BO INDEXAT 19/05/2026	397	413	423	423
DEUTSCHE ANN FIN BV BO INDEXAT 17/12/2115	600	622	622	622
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV BO 3,00% 08/03/2024	331	390	397	397
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN BO 4,875% 22/04/2025	335	451	447	447
ÉLECTRICITÉ DE FRANCE SA BO 6,25% 25/01/2021	850	1.035	1.058	1.058

**ANNEX II**

cont.

Valors representatius de Deute	Valor Nominal	Cost Amortitzat	Valor de Mercat	Valor en Balanç
ENI SPA BO 1,625% 17/05/2028	330	339	336	336
ERSTE GROUP BANK AG BO 7,125% 10/10/2022	300	378	375	375
GDF SUEZ BO INDEXAT 02/06/2115	1.900	1.979	1.988	1.988
GENERAL ELECTRIC CO BO 1,875% 28/05/2027	398	446	433	433
GOLDMAN SACHS GROUP INC BO 2,625% 19/08/2020	1.624	1.748	1.758	1.758
HEINEKEN NV BO 2,875% 04/08/2025	466	535	539	539
IBERDROLA INTL BV BO 1,75% 17/09/2023	500	530	532	532
IBM CORP BO 1,25% 26/05/2023	670	702	704	704
ING BANK NV BO INDEXAT 29/05/2023	2.331	2.487	2.518	2.518
INTESA SANPAOLO SPA BO 2,00% 18/06/2021	802	831	842	842
JPMORGAN CHASE & CO BO 1,375% 16/09/2021	843	877	885	885
JPMORGAN CHASE & CO BO 1,50% 27/01/2025	577	613	596	596
KBC GROEP NV BO INDEXAT 25/11/2024	400	405	415	415
MICROSOFT CORP BO 2,125% 06/12/2021	100	110	110	110
MORGAN STANLEY BO 1,75% 11/03/2024	330	355	345	345
MORGAN STANLEY BO 5,375% 10/08/2020	1.050	1.230	1.243	1.243
MUNICH RE BO INDEXAT 26/05/2042	200	237	244	244
NESTLÉ FINANCE INTL 0,75% 16/05/2023 BO 0,75% 16/05/2023	402	409	415	415
NGG FINANCE PLC BO INDEXAT 18/06/2076	532	565	569	569
NN GROUP NV BO INDEXAT 08/04/2044	334	344	351	351
ORANGE SA BO 3,875% 14/01/2021	350	390	403	403
RABOBANK NEDERLAND BO INDEXAT 26/05/2026	311	312	323	323

**ANNEX II**

cont.

Valors representatius de Deute (continuació)	Valor Nominal	Cost Amortitzat	Valor de Mercat	Valor en Balanç
REDEXIS GAS FINANCE BV BO 2,75% 08/04/2021	263	279	287	287
RENAULT SA BO 3,125% 05/03/2021	399	442	443	443
SANOFI BO 2,50% 14/11/2023	200	225	225	225
SKANDINAVISKA ENSKILDA BO INDEXAT 28/05/2026	531	547	560	560
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BO 1,00% 01/04/2022	700	700	703	703
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BO INDEXAT 16/09/2026	500	509	513	513
SWEDBANK AB BO INDEXAT 26/02/2024	532	543	553	553
TALANX FINANZ AG BO INDEXAT 15/06/2042	300	377	378	378
TELEFÓNICA EMISIONES SAU BO 3,961% 26/03/2021	400	452	457	457
TOTAL CAPITAL CANADA LTD BO 1,125% 18/03/2022	700	716	732	732
TOTAL CAPITAL INTL SA BO 0,75% 12/07/2028	200	201	192	192
TOTAL S.A. BO INDEXAT 05/05/2117	570	568	559	559
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP BO 0,75% 21/07/2022	196	199	200	200
UBS AG LONDON BO 1,125% 30/06/2020	301	307	312	312
UNICREDIT SPA BO 3,25% 14/01/2021	731	804	795	795
UNILEVER NV BO 0,50% 29/04/2024	398	400	397	397
US TREASURY N/B BO 2,50% 15/02/2045	38.279	38.310	34.017	34.017
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA BO 5,125% 24/05/2022	864	1.070	1.079	1.079
VERIZON COMMUNICATIONS BO 3,25% 17/02/2026	235	276	276	276
VONOVIA FINANCE BV BO 1,50% 10/06/2026	300	316	300	300
WAL-MART STORES INC BO 1,90% 08/04/2022	200	215	217	217
TOTAL	356.505	415.341	447.775	447.775

**ANNEX II****PRÉSTECES I PARTIDES A COBRAR**

Préstecs a entitats del grup i associades	Venciment	Valor nominal a 31 de desembre de 2016	Valor en Balanç a 31 de desembre de 2016
ADESLAS DENTAL	01/07/2020	9.800	9.800
ADESLAS DENTAL	30/09/2023	1.540	1.540
ADESLAS SALUD	18/02/2017	9.450	9.450
ADESLAS DENTAL	31/07/2017	4.500	4.500
Total préstecs a entitats del grup i associades		25.290	25.290
TOTAL PRÉSTECES I PARTIDES A COBRAR		25.290	25.290

**ANNEX III**

EMPRESSES DEL GRUP A 31 DE DESEMBRE DE 2016

Nom	Milers d'euros				
	Adeslas Dental, S.A.U.	Adeslas Salud, S.A.U.	General de Inversiones Alavesas, S.L.U.	Agenciaixa S.A.U.	Grupo Iquimesa, S.L.U.
Adreça	Joaquín Costa, 35- 28002 Madrid	Paseo de la Castellana 259-C Madrid	Plaza América, 4-01005 Vitoria	Juan Gris 20-26 de Barcelona	Plaza América, 4-01005 Vitoria
Activitat	Dental	Consultori	Inmobiliària	Intermediació d'assegurances	Gestora
Fracció de capital que posseeix directament (%)	100%	100%	100%	100%	100%
Fracció de capital que posseeix indirectament (%)	-	-	-	-	-
Capital social	6.000	313	1.200	601	7.552
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors (SENSE AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR)	17.844	685	93	2.588	70.997
Dividends a compte	-	-	-	-	-
Resultats de l'exercici 2016	10.792	115	(5)	1.578	7.024
Valor segons llibres	19.604	368	1.262	2.696	48.456
Dividends cobrats per SegurCaixa Adeslas en l'exercici 2016	-	-	-	-	6.000
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO	NO



ANNEX IV

EMPRESSES ASSOCIADES A 31 DE DESEMBRE DE 2016 (I/III)

Nom	Milers d'euros					
	SANATORIO MEDICO-QUIRURGICO CRISTO REY, S.A.	IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO Y DE ESPECIALIDADES DE ASTURIAS, S.A. DE SEGUROS	SOCIEDAD INMOBILIARIA DEL IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO	IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO DENTAL	IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO DENTAL VIZCAYA	Igualatorio Médico Quirúrgico S.A. de Seguros y Reaseguros
Adreça	Paseo de la Estación, 40 - 23008 Jaén	C/ Cabrales, 72, bxs. i 1r - 33201 Gijón (Astúries)	C/ Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao	C/ Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao	C/ Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao	C/ Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao
Activitat	Sanatori	Asseguradora	Immobilària	Dental	Dental	Asseguradora
Fracció de capital que posseeix directament (%)						
Fracció de capital que posseeix indirectament (%)	41,19%	35,03%	22,23%	44,75%	38,04%	45,00%
Capital social	121	2.810	20.000	200	239	16.175
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors	3.899	12.970	2.295	(96)	(6)	88.285
Dividends a compte	-	-	-	-	-	(15.926)
Resultat de l'exercici 2016 disponible a la data de formulació de comptes	85	1.542	(474)	(3)	72	16.949
Valor segons llibres	1.860	9.805	4.020	40	203	60.354
Dividends meritats en l'exercici 2016	-	-	-	-	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO	NO	NO



ANNEX IV

EMPRESSES ASSOCIADES A 31 DE DESEMBRE DE 2016 (I/III) CONT.

Nom	Milers d'euros					
	IGURCO GESTION, S.L.	IGURCO RESIDENCIAS SOCIO SANITARIAS	IGURCO CENTROS GERONTOLÓGICOS, S.L.	ORUE XXI, S.L.	CENTRO DE REHABILITACION Y MEDICINA DEPORTIVA BILBAO, S.L.	SOCIEDAD DE PROMOCION DEL IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO, S.A.
Adreça	C/ Máximo Aguirre, 18 bis, 4t - 48011 Bilbao	C/ Máximo Aguirre, 18 bis, 4t - 48011 Bilbao	C/ Máximo Aguirre, 18 bis, 4t - 48011 Bilbao	Barrio de San Miguel, s/n EUBA - 48340 Amorebieta	C/ Rafaela Ybarra, 25 - 48014 Bilbao	C/ Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao
Activitat	Serveis Geriàtrics	Serveis Geriàtrics	Serveis Geriàtrics	Serveis Geriàtrics	Rehabilitació	Promoció Empresarial
Fracció de capital que posseïx directament (%)						
Fracció de capital que posseïx indirectament (%)	31,64%	31,64%	31,64%	21,71%	43,68%	45,00%
Capital social	8.679	61	1.703	3.265	106	39.005
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors	3.192	489	3.033	654	(197)	2.647
Dividends a compte	-	-	-	-	-	-
Resultat de l'exercici 2016 disponible a la data de formulació de comptes	857	8	708	438	61	753
Valor segons llibres	5.055	61	2.561	5.117	100	39.005
Dividends meritats en l'exercici 2016	193	-	-	241	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO	NO	NO



ANNEX IV

EMPRESSES ASSOCIADES A 31 DE DESEMBRE DE 2016 (II/III)

Nom	Milers d'euros					
	MODELOS DE ATENCION GESTIONADA, S.L.	CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	Consultas externas ZMK	U. Servicios Pediatría Bilbao	Traumatología DAM	Instituto Oncológico
Adreça	C/ Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao	C/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	C/ Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao	C/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	C/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	C/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao
Activitat	Consultori	Activitats Hospitalàries	Lloguer Béns Immobiliaris	Serveis Mèdics Especialitzats	Serveis Mèdics Especialitzats	Serveis Mèdics Especialitzats
Fracció de capital que posseeix directament (%)						
Fracció de capital que posseeix indirectament (%)	22,95%	19,72%	19,72%	19,72%	19,72%	19,72%
Capital social	3	7.461	3	6	4	200
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors	135	18.791	26	45	306	2
Dividends a compte	-	-	-	-	-	-
Resultat de l'exercici 2016 disponible a la data de formulació de comptes	6	1.670	149	2	3	5
Valor segons llibres	-	5.524	3	6	4	200
Dividends meritats en l'exercici 2016	-	1.956	-	-	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO	NO	NO

**ANNEX IV**

EMPRESSES ASSOCIADES A 31 DE DESEMBRE DE 2016 (II/III) CONT.

Nom	Milers d'euros				
	CVSS Ondas de Choque	Instituto Medicina Integral de Bilbao	Laboratorio Virgen Begoña	Genetic	C19 Heros
Adreça	C/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	C/ Maestro Mendiri, 2 - Bilbao	Barrio Nuevo Ategorri, 10 - Erandio	Barrio Nuevo Ategorri, 10 - Erandio	Barrio Nuevo Ategorri, 10 - Erandio
Activitat	Altres Activitats Sanitàries	Altres Activitats Sanitàries	Anàlisis Clíniques	Anàlisis Clíniques	Serveis Mèdics
Fracció de capital que posseeix directament (%)					
Fracció de capital que posseeix indirectament (%)	17,74%	13,80%	12,73%	12,73%	12,73%
Capital social	3	10	200	10	3
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors	200	137	459	(7)	4
Dividends a compte	-	-	(1.380)	-	(200)
Resultat de l'exercici 2016 disponible a la data de formulació de comptes	389	11	2.214	15	295
Valor segons llibres	132	7	223	40	335
Dividends meritats en l'exercici 2016	-	-	200	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO	NO



ANNEX IV

EMPRESSES ASSOCIADES A 31 DE DESEMBRE DE 2016 (III/III)

Nom	Milers d'euros						
	Hospidom	Instituto de Neurocirugía	Auxiliar de Servicios Médicos, S.A.	CVSS Radiología Clínica	Resonancia Magnética de Bilbao	Mediorametic	IGUALATORIO DE BILBAO AGENCIA DE SEGUROS
Adreça	C/ Don Diego López de Haro, 53 - Bilbao	C/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	C/ Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao	C/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	C/ Licenciado Poza, 10 - Bilbao	C/ Colón de Larreategui, 45 - Bilbao	C/ Máximo Aguirre, 18 bis - 48011 Bilbao
Activitat	Assistència Sanitària	Serveis Mèdics Especialitzats	Prestació de serveis mèdics assistencials	Serveis radiològics	Serveis radiològics	Serveis radiològics	Agència d'Assegurances
Fracció de capital que posseeix directament (%)							
Fracció de capital que posseeix indirectament (%)	11,93%	4,73%	3,94%	3,44%	2,17%	1,76%	45,00%
Capital social	3	4	120	368	73	10	1.150
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors	7	29	27	1.911	818	22	127
Dividends a compte	-	-	-	-	-	-	-
Resultat de l'exercici 2016 disponible a la data de formulació de comptes	32	-	58	650	68	46	(1.018)
Valor segons llibres	54	1	24	120	844	32	1.150
Dividends meritats en l'exercici 2016	-	-	-	46	-	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO



ANNEX IV

EMPRESSES ASSOCIADES A 31 DE DESEMBRE DE 2016 (III/III) CONT.

Nom	Milers d'euros			
	HOSPITAL BEGOÑA DE GIJON, S.L.	RADIOLOGIA ASTURIANA, S.L.	POLICLINICAS OVIEDO, S.L.	RESIDENCIA ORUE, S.L.
Adreça	Avda. Pablo Iglesias, 92 - 33204 Gijón (Astúries)	C/ Quintana, 11 - 33009 Oviedo (Astúries)	C/ Quintana, 11 - 33009 Oviedo (Astúries)	Barrio de San Miguel, s/n EUBA - 48340 Amorebieta
Activitat	Hospitalària	Hospitalària	Consultori	Serveis Geriàtrics
Fracció de capital que posseeix directament (%)				
Fracció de capital que posseeix indirectament (%)	34,11%	35,03%	35,03%	21,71%
Capital social	487	18	30	201
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors	368	584	206	370
Dividends a compte	-	-	-	-
Resultat de l'exercici 2016 disponible a la data de formulació de comptes	527	31	24	200
Valor segons llibres	360	18	30	201
Dividends meritats en l'exercici 2016	-	-	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO



INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2016

OPERACIONS SOCIETÀRIES I ESTRUCTURA ACCIONARIAL

Amb data 5 de març de 2015, la Sociedad de Profesionales Médicos del Igualatorio Médico Quirúrgico de Asturias, S.L., com a accionista únic del referit Igualatorio, i SegurCaixa Adeslas van subscriure un acord marc per a l'explotació conjunta de negoci i presa de participació en l'Igualatorio Médico Quirúrgico de Especialidades de Asturias, S.A. de Seguros.

En aquest acord, les parts van pactar, entre altres qüestions, una primera presa de participació accionarial per part de SegurCaixa Adeslas en l'esmentat Igualatorio fins a arribar al 25,15% del seu capital social mitjançant una inversió de 7.001 milers d'euros. Aquesta inversió es va materialitzar mitjançant una cessió per part de la Societat d'una cartera d'assegurances d'assistència sanitària a Astúries procedent de la societat fusionada Aresa, valorada a efectes de l'operació en 5.028 milers d'euros, i una aportació en metàl·lic per un import de 1.973 milers d'euros.

Amb data 22 de desembre de 2015 es van elevar a públics l'acord de cessió de cartera, l'augment de capital per aportació no dinerària i l'augment de capital per aportació dinerària, per la qual cosa SegurCaixa Adeslas va adquirir el 25,15% del capital d'IMQ Asturias.

Adicionalment, i en el marc d'aquest acord, amb data 21 de desembre de 2016 les parts van acordar un increment en la participació accionarial per part de SegurCaixa Adeslas a IMQ Asturias fins a arribar al 35,03% del seu capital social, mitjançant una inversió addicional de 2.801 milers d'euros.

D'altra banda, amb data 9 de setembre de 2016, la Societat va procedir a la venda de la seva participació a Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A. per un import de 2.942 milers d'euros.

A 31 de desembre de 2016, la Societat és capdavantera d'un grup de societats, però no presenta comptes anuals consolidats, ja que està dispensada d'aquesta obligació, d'acord amb la normativa vigent, pel fet d'integrar-se en un grup de consolidació superior.

Concretament, la Societat forma part del Grup Mutua Madrileña Automovilista, la societat dominant del qual és Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, amb domicili social a Paseo de la Castellana, núm. 33, de Madrid, i és aquesta societat la que formula els estats financers consolidats.

EVOLUCIÓ DE L'EXERCICI

Les primes de SegurCaixa Adeslas meritades en l'exercici han mantingut una evolució molt positiva al llarg del 2016, amb un creixement del 8,7% respecte al 2015, que la porta a assolir els 3.297 milions d'euros. Tot això en un entorn de mercat de creixement del volum de negoci del 4,5%.

Respecte al Ram de Salut, el 2016 s'ha arribat a la xifra de 2.200 milions d'euros, la qual cosa suposa un creixement interanual del 6,7%. Aquest creixement ha consolidat la posició de lideratge en el sector, ja que s'ha aconseguit una quota de mercat del 28,5%. Pel que fa a la cartera, al tancament de l'exercici estava formada per 4.749.028 assegurats, la qual cosa suposa un creixement de 348.492 respecte a l'any anterior. En aquesta xifra no es computen els assegurats amb residència en províncies on la Societat opera mitjançant acords de reassegurança de prestació de serveis amb altres entitats. Aquests clients suposen, per si sols, una altra cartera de 131.072 assegurats.

En el negoci de Multiriscos, el volum total de primes meritades va arribar als 483 milions d'euros i es va aconseguir una quota de mercat del 7,1%. El creixement més gran l'ha experimentat el ram de Multiriscos de la Llar, que va augmentar el seu volum de primes un 14,5% fins a assolir els 377 milions d'euros.

Pel que respecta al negoci d'Autos, l'estratègia de redefinició de l'oferta comercial iniciada en exercicis anteriors ha permès continuar amb increments del volum de negoci molt per sobre de l'evolució del mercat, +16,4% vs. 5,1%, alhora que s'ha arribat a les 500.456 pòlisses en vigor al tancament de l'exercici. El 2016 han continuat les accions encaminades a millorar la rendibilitat de la cartera, i s'ha



Informe de Gestió

assolit una ràtio combinada del 96,1%, la qual cosa ha suposat una millora d'1 punt percentual respecte al 2015.

Dins l'apartat d'Altres Rams ha continuat la consolidació de l'oferta als segments d'autònoms i Pimes amb la potenciació dels productes d'Accidents i Responsabilitat Civil. En el primer cas, amb un volum de primes de 123 milions d'euros i un creixement en l'exercici del 18%, s'ha consolidat la posició de lideratge en el ram.

Tot seguit es presenten, resumides, les dades referents a Primes meritades (assegurança directa més reassegurança acceptada) i la seva comparació amb l'exercici anterior (en milers d'euros):

	2016	2015	% Variació
Primes Assistència Sanitària	2.199.938	2.062.424	6,67%
Primes Multiriscos de la Llar	376.601	328.877	14,5%
Primes Autos	224.385	192.767	16,4%
Primes Decessos	117.089	150.577	(22,2%)
Primes Accidents	122.514	103.781	18,0%
Primes Altres Rams	256.317	195.365	31,2%
Total Primes Meritades	3.296.844	3.033.791	8,67%



Informe de Gestió

D'altra banda, el benefici net després d'impostos de la Societat ha arribat als 177.043 milers d'euros, la qual cosa suposa un increment del 34,15% respecte al de l'exercici anterior i una rendibilitat sobre Primes Imputades del 5,98% (enfront del 4,72% del 2015).

Durant l'exercici 2016, d'altra banda, la Societat ha disposat d'una mitjana de 1.613 empleats, distribuïts entre els diferents centres territorials i els Serveis Centrals.

Les operacions globals de SegurCaixa Adeslas es regeixen per lleis relatives a la protecció del medi ambient ("lleis mediambientals") i la seguretat i salut del treballador ("lleis sobre seguretat laboral"). La Societat considera que compleix substancialment aquestes lleis i que manté procediments dissenyats per fomentar-ne i garantir-ne el compliment.

SOLVÈNCIA II

Des de la publicació de la Directiva 2009/138/CE del Parlament i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici (d'ara endavant, Directiva de Solvència II), s'han publicat mesures temporals per facilitar la progressiva adaptació de les entitats asseguradores i reasseguradores al nou règim establert en la directiva, l'entrada en vigor plena de la qual s'ha produït l'1 de gener de 2016. En aquest sentit, el Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014, pel qual es completa l'esmentada Directiva, la Llei d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (Llei 20/2015, de 14 de juliol de 2015), juntament amb el Reglament d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (RD 1060/2015, de 20 de novembre de 2015), constitueixen els textos legals bàsics que regulen els requeriments del nou règim de Solvència II.

La normativa esmentada anteriorment preveu, entre altres aspectes, l'establiment a 1 de gener de 2016 de xifres de capital de solvència estàndard o requeriment

estàndard de capital (SCR) i de capital mínim obligatori (MCR) i fons per a la seva cobertura que són el resultat de la consideració, a efectes del denominat en aquesta normativa com a balanç econòmic, de criteris en relació amb el reconeixement i valoració d'actius i passius (balanç econòmic) que són substancialment diferents dels utilitzats per reflectir la posició financera i patrimonial de la Societat en els seus comptes anuals adjunts, formulats d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a la Societat.

L'objectiu principal perseguit per la regulació de Solvència II és protegir l'assegurat mitjançant una millora del control i del mesurament dels riscos de mercat, operacionals, de crèdit i de liquiditat als quals estan exposades les entitats asseguradores.

D'acord amb el calendari d'implantació previst per la normativa en vigor, la Societat va remetre el passat 19 de maig de 2016 a la DGAFP les dades definitives del balanç econòmic formulat pels Administradors d'acord amb criteris de solvència i, derivades de l'esmentat balanç, les xifres relatives al capital de solvència obligatori (SCR) i de capital mínim obligatori (MCR) referides a la data d'entrada en vigor de la nova normativa, és a dir, a l'1 de gener de 2016, que reflectien un compliment dels nivells de SCR i MCR requerits.

Així mateix, segons el que preveu l'article 75 de la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores, l'article 104.7 de la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i reassegurança i el seu exercici (Solvència II), els articles 218, 219 i 220 del Reglament Delegat 35/2015 i el Reglament d'Execució 2015/498, així com les Directrius d'EIOPA sobre Paràmetres Específics 14/178, la Societat va presentar amb data 27 de novembre de 2015 davant la DGAFP la sol·licitud d'aprovació dels Paràmetres Específics de l'Empresa per al Risc de Primes en la línia de negoci de Despeses Mèdiques. Amb data 4 de novembre de 2016, la DGAFP va autoritzar a la Societat l'ús de paràmetre específic de l'empresa, per un valor del 3,62%, corresponent al risc de primes net de reassegurança en el segment de Despeses Mèdiques.



Informe de Gestió

GESTIÓ DEL RISC

El Sistema de Gestió de Riscos forma part del Sistema de Govern de la Societat, i el seu objectiu és controlar i gestionar els riscos als quals està exposada o es podria veure exposada a causa de les activitats pròpies del seu negoci.

Com ja s'ha indicat anteriorment, l'1 de gener de 2016 va entrar en vigor la normativa de Solvència II, que representa un avanç molt important pel que fa a la gestió de riscos de les Companyies, ja que millora els sistemes de control de riscos i la seva connexió amb la gestió del negoci i capitals.

En aquest sentit, SegurCaixa Adeslas ha finalitzat durant aquest exercici la implantació de Solvència II i l'adaptació del seu model de gestió del sistema de gestió de riscos als requeriments establerts en la normativa. Els principals elements sobre els quals es basa aquest model són:

- **Govern del Risc:** Basa el seu funcionament en el principi de les "Tres Línies de Defensa" (LoD), i amb això es pretén assignar i segregar els rols i les responsabilitats dins del Sistema de Govern pel que fa a la gestió dels riscos. En l'exercici 2016 s'han dut a terme les següents accions en relació amb el Govern del Risc:
 - Entrada en vigor de 17 polítiques aprovades pel Consell d'Administració i que recullen els principals aspectes del Govern del Risc de la Societat.
 - Implantació de les funcions fonamentals establertes per la normativa per a la segona línia de defensa: funció de gestió de riscos, funció actuarial i funció de compliment normatiu.
- **Procés de Gestió de Riscos:** SegurCaixa Adeslas disposa d'un procés de gestió de riscos integrat dins del procés de presa de decisions i els principals pilars del qual són els següents:

- Existència d'un sistema per identificar, acceptar, avaluar, monitorar, mitigar i informar dels riscos i controls.
 - El procés anual d'avaluació prospectiva dels riscos i de la solvència, que integra la gestió de riscos i la presa de decisions i que s'ha realitzat per primera vegada en l'exercici 2016.
 - Una adequada política de reassegurança. Els principals aspectes que es consideren en la presa de decisió de reassegurança són:
 - Identificació del nivell de transferència de risc adequat per als límits de risc definits per la Societat i quin tipus d'acords de reassegurança són els més adequats tenint en compte el perfil de risc de la Societat.
 - Principis de selecció de les contraparts de tècniques de reducció del risc i procediments per avaluar i controlar la qualitat creditícia i la diversificació de les contraparts de la reassegurança.
 - Procediments per avaluar la transferència efectiva de risc i examen del risc de base.
 - Un adequat procés de diversificació de riscos asseguradors, operant en la pràctica totalitat dels rams d'assegurances, exceptuant-ne el ram de vida, i un sistema de control intern que permeten detectar concentracions del risc no desitjades.
- **Estratègia de Riscos:** SegurCaixa Adeslas alinea l'Estratègia de Negoci (definida en el Pla Estratègic) amb la seva Estratègia de Riscos. Així mateix, vincula l'avaluació del risc i de la solvència amb l'assignació i gestió del capital. La Societat considera que s'ha de produir una interacció constant entre Estratègia de Negoci i Estratègia de Riscos, de manera que la primera es basi en la segona per a la fixació d'objectius de negoci i viceversa, i és l'Estratègia de Negoci la que sustenta la definició de l'actual perfil de risc de la Societat, que es concretarà en perfil de risc desitjat en l'Estratègia de Riscos.



Informe de Gestió

Finalment, pel que fa a la concentració del Risc d'Assegurances, SegurCaixa Adeslas ha dut a terme una política de diversificació de riscos asseguradors, operant en la pràctica totalitat dels rams d'assegurances, exceptuant-ne el ram de vida.

La Societat disposa de mecanismes de control intern i procediments que li permeten detectar tota mena de concentracions del risc assegurador.

GESTIÓ DEL RISC FINANCER

La Societat disposa d'una Comissió d'Inversions, òrgan del Consell d'Administració que revisa la gestió d'inversions financeres, la composició de la cartera i el compliment de la política establerta. La política d'inversions ha estat revisada el 2016 i s'han reforçat aspectes dels requeriments de Solvència II. Addicionalment, s'ha fixat el límit de risc de mercat en el 4%.

Durant l'exercici 2016, les tasques de gestió discrecional de les inversions han estat exercides per CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U., mentre que les activitats d'administració han estat dutes a terme per la mateixa SegurCaixa Adeslas.

L'objectiu bàsic de la gestió d'inversions consisteix en la revaloració consistent del patrimoni mitjançant una gestió activa que minimitzi riscos, una assignació equilibrada d'actius i un control de la seva liquiditat. Al seu torn, es tenen en compte els principals riscos financers dels actius:

- **Risc de Mercat:** Entès com el risc d'incórrer en pèrdues pel manteniment de posicions en els mercats i com a conseqüència de moviments adversos de variables financeres com ara tipus d'interès, tipus de canvi, preus d'accions, etc.

Actualment, la gestió del risc de mercat es duu a terme mitjançant la metodologia VaR paramètric - normal, amb un grau de confiança estadística del 95%. La base històrica per al càlcul de volatilitats dels actius seran els retorns setmanals dels darrers tres anys. Per a l'any 2016, el límit VaR establert ha estat del 4%.

Les inversions de la Societat estan exposades al risc de tipus d'interès, el qual podria tenir un efecte advers en els resultats financers i en els fluxos de caixa. La Societat controla periòdicament la sensibilitat de les seves carteres al risc de mercat derivat principalment de l'evolució dels tipus d'interès i dels diferencials de mercat. La Societat no està exposada a riscos de tipus d'interès en el seu passiu, ja que no té deute financer.

La Societat té limitada en la seva política d'inversions l'exposició màxima a moneda estrangera, limitant el risc de mercat per tipus de canvi. També controla de manera periòdica la sensibilitat de les inversions als moviments de les diferents divises mantingudes en cartera.

- **Risc de Crèdit:** És el risc d'incórrer en pèrdues per l'incompliment de les obligacions contractuals de pagament per part d'un deutor o l'ampliació del diferencial de risc lligat a la seva solvència financerà.

La gestió de crèdit de la Societat és determinada pel compliment intern d'un marc d'actuació aprovat pel Consell d'Administració i recollit en la Política d'Inversions, en el qual es defineix la categoria d'actius susceptibles de ser incorporats en la cartera d'inversions, fent servir paràmetres de definició com les principals escales de ràting i terminis.

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

- **Prudència:** el risc de crèdit es determina pel segon menor de les tres principals agències (S&P, Moody's i Fitch). Les posicions en high yield i mercats emergents han de ser sempre identificades en els informes que es presenten a la Comissió d'Inversions. Les posicions en comptes a la vista i dipòsits es mantenen en entitats amb ràting mínim "investment grade".
- **Diversificació:** amb l'objectiu de complir els límits legals i els interns establerts en la Política d'Inversions.

Pel que fa als saldos que es mantenen a cobrar dels prenedors d'assegurança, no hi ha una concentració significativa del risc de crèdit amb tercers.



Informe de Gestió

- **Risc de Liquiditat:** Assumit en el posicionament dels diferents actius, es defineix aquest risc com la impossibilitat de vendre o mobilitzar les posicions dels actius en qualsevol moment.

Les inversions financeres estan realitzades, pràcticament en la seva totalitat, en títols cotitzats en mercats organitzats que permetrien la seva realització en el cas que es pogués produir alguna situació de tensió de liquiditat.

En la implementació de la política d'inversions es tenen en compte totes les necessitats de liquiditat de la Societat, les quals són un paràmetre fonamental per a la gestió. Aquesta anàlisi és complementada i optimitzada per la centralització dels saldos de liquiditat de les diferents àrees de la Societat.

Així mateix, a fi d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es deriven de la seva activitat, la Societat disposa de la tresoreria que mostra en el seu balanç, i manté saldos suficients en comptes a la vista en entitats de crèdit i dipòsits amb liquiditat immediata.

D'altra banda, en la gestió de derivats financers, la Societat preveu la utilització de contraparts que, sent entitats financeres subjectes a supervisió de l'Autoritat de Control dels Estats membres de la Unió Econòmica Europea, tinguin una solvència suficient. La política d'inversions estableix que únicament es poden fer servir derivats per a cobertura. Durant l'exercici no s'ha mantingut cap posició en derivats.

Finalment, dins de l'àmbit dels riscos als quals la Societat s'enfronta, es troba també el Risc Operacional. La Societat té implementats controls per tal d'evitar els errors derivats de la implementació i execució de les operacions. Tots els riscos són correctament controlats i gestionats mitjançant els sistemes de Control Intern.

ALTRES ASPECTES

Complint el que indica la reforma de la Llei 31/2014, de 3 de desembre, de Societats de Capital, s'informa que el termini mitjà de pagament a proveïdors, tenint en compte les condicions de pagament generals de la Societat, puja a 57 dies per a l'exercici 2016.

Durant l'exercici 2016, la Societat no ha mantingut accions pròpies ni ha tingut en curs projectes de Recerca i Desenvolupament.

Amb posterioritat al tancament de l'exercici 2016, i fins a la data de formulació, no s'han produït fets que requereixin un esment específic o que tinguin un efecte significatiu en els comptes anuals de l'exercici.