

2016 Cuentas anuales e Informe de gestión



SegurCaixa Adeslas



Sumario

Informe de Auditoría _____	3
Cuentas anuales de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros _____	4
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 _____	18
Anexo I _____	119
Anexo II _____	124
Anexo III _____	137
Anexo IV _____	138
Informe de Gestión _____	144



Informe de Auditoría

Deloitte.

Deloitte, S.L.
Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España
Tel: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Jordi Mentalbo

3 de marzo de 2017.

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

Año 2017 Núm. 2017/00080
CÓPIA

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional



Cuentas anuales

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de euros)

ACTIVO	31.12.2016	31.12.2015 (*)
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 10.2.1.1)	346.624	620.733
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
A-4) Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10.2.1.2)	855.189	563.648
I. Instrumentos de patrimonio	407.414	142.952
II. Valores representativos de deuda	447.775	420.696
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	-	-
IV. Otros	-	-
A-5) Préstamos y partidas a cobrar (Notas 10.2.1.3)	1.251.070	832.328
I. Valores representativos de deuda	199.565	-
II Préstamos	25.290	28.310
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	25.290	28.310
III. Depósitos en entidades de crédito	700.000	530.000
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	1	1
V. Créditos por operaciones de seguro directo	300.924	249.105
1. Tomadores de seguro	300.924	249.104
2. Mediadores	-	1
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	7.003	6.945
VII. Créditos por operaciones de coaseguro	2.717	2.859
VIII. Desembolsos exigidos	-	-
IX. Otros créditos	15.570	15.108
1. Créditos con las Administraciones Públicas	21	164
2. Resto de créditos	15.549	14.944
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
A-7) Derivados de cobertura	-	-
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (Nota 13)	141.166	96.483
I. Provisión para primas no consumidas	65.745	53.410
II. Provisión de seguros de vida	-	-
III. Provisión para prestaciones	75.421	43.073
IV. Otras provisiones técnicas	-	-
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias (Notas 5 y 6)	69.707	68.993
I. Inmovilizado material	39.399	38.367
II. Inversiones inmobiliarias	30.308	30.626



Cuentas anuales

cont.

ACTIVO		31.12.2016	31.12.2015 (*)
A-10)	Inmovilizado intangible (Nota 7)	422.606	515.909
I.	Fondo de comercio	86.581	111.007
II.	Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	-	-
III.	Otro activo intangible	336.025	404.902
A-11)	Participaciones en entidades del grupo y asociadas (Notas 10.2.1.4)	84.051	84.170
I.	Participaciones en empresas asociadas	11.665	8.851
II.	Participaciones en empresas multigrupo	-	-
III.	Participaciones en empresas del grupo	72.386	75.319
A-12)	Activos fiscales (Nota 14)	123.237	116.949
I.	Activos por impuesto corriente	398	1.208
II.	Activos por impuesto diferido	122.839	115.741
A-13)	Otros activos	71.874	57.897
I.	Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	-	-
II.	Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición (Nota 9)	205	2.310
III.	Periodificaciones	68.990	54.536
IV.	Resto de activos	2.679	1.051
A.14)	Activos mantenidos para venta	-	-
TOTAL ACTIVO		3.365.524	2.957.110

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2.E "Comparación de la Información".

Las Notas 1 a 23 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a IV forman parte integrante del Balance a 31 de diciembre de 2016.

**Cuentas anuales****BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		31.12.2016	31.12.2015 (*)
A) PASIVO			
A-1)	Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
A-2)	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
A-3)	Débitos y partidas a pagar (Nota 10.2.1.5)	436.757	386.950
I.	Pasivos subordinados	-	-
II.	Depósitos recibidos por reaseguro cedido	7.826	8.794
III.	Deudas por operaciones de seguro	46.766	36.872
	1. Deudas con asegurados	61	146
	2. Deudas con mediadores	718	361
	3. Deudas condicionadas	45.987	36.365
IV.	Deudas por operaciones de reaseguro	26.459	23.250
V.	Deudas por operaciones de coaseguro	5.233	2.836
VI.	Obligaciones y otros valores negociables	-	-
VII.	Deudas con entidades de crédito	-	-
VIII.	Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	-	-
IX.	Otras deudas:	350.473	315.198
	1. Deudas con las Administraciones Públicas	16.727	18.823
	2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	218.578	197.817
	3. Resto de otras deudas	115.168	98.558
A-4)	Derivados de cobertura		
A-5)	Provisiones técnicas (Nota 13)	1.802.116	1.470.155
I.	Provisión para primas no consumidas	513.475	387.226
II.	Provisión para riesgos en curso	2.553	2.495
III.	Provisión de seguros de vida	-	-
IV.	Provisión para prestaciones	921.439	783.853
V.	Provisión para participación en beneficios y para extornos	-	-
VI.	Otras provisiones técnicas	364.649	296.581
A-6)	Provisiones no técnicas (Nota 16.1)	30.392	27.147
I.	Provisión para impuestos y otras contingencias legales	-	-
II.	Provisión para pensiones y obligaciones similares	-	-
III.	Provisión para pagos por convenios de liquidación	11.207	9.494
IV.	Otras provisiones no técnicas	19.185	17.653



Cuentas anuales

cont.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		31.12.2016	31.12.2015 (*)
A-7)	Pasivos fiscales (Nota 14)	26.497	21.072
I.	Pasivos por impuesto corriente	6.044	7.986
II.	Pasivos por impuesto diferido	20.453	13.086
A-8)	Resto de pasivos	20.484	17.065
I.	Periodificaciones	20.484	17.065
II.	Pasivos por asimetrías contables	-	-
III.	Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	-	-
IV.	Otros pasivos	-	-
A-9)	Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO		2.316.246	1.922.389
B) PATRIMONIO NETO			
B-1)	Fondos propios (Nota 11)	1.020.749	1.013.760
I.	Capital o fondo mutual	469.670	469.670
1.	Capital escriturado o fondo mutual	469.670	469.670
II.	Prima de emisión	361.060	361.060
III.	Reservas	179.447	195.917
1.	Legal y estatutarias	93.934	93.934
2.	Reserva de estabilización	701	612
3.	Otras reservas	84.812	101.371
IV.	(Acciones propias)	-	-
V.	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
VI.	Otras aportaciones de socios y mutualistas	4.783	4.283
VII.	Resultado del ejercicio	177.043	131.975
VIII.	(Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	(171.254)	(149.145)
1.	Dividendo a cuenta	(170.320)	(148.798)
2.	Reserva de estabilización a cuenta	(934)	(347)
IX.	Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
B-2)	Ajustes por cambios de valor	28.529	20.961
I.	Activos financieros disponibles para la venta	27.265	21.153
II.	Operaciones de cobertura	-	-
III.	Diferencias de cambio y conversión	1.264	(192)
IV.	Corrección de asimetrías contables	-	-
V.	Otros Ajustes	-	-
B-3)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.049.278	1.034.721
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.365.524	2.957.110

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2.E "Comparación de la Información".

Las Notas 1 a 23 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a IV forman parte integrante del Balance a 31 de diciembre de 2016.

**Cuentas anuales****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de euros)

I. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA	31.12.2016	31.12.2015 (*)
I.1- Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro (Nota 22.3)	2.959.153	2.798.104
a) Primas devengadas	3.291.912	3.022.513
a.1) Seguro directo	3.276.143	3.018.370
a.2) Reaseguro aceptado	20.701	15.421
a.3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+/-)	(4.932)	(11.278)
b) Primas del reaseguro cedido	(218.789)	(187.980)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)	(126.306)	(49.166)
c.1) Seguro directo	(125.355)	(49.050)
c.2) Reaseguro aceptado	(951)	(116)
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)	12.336	12.737
I.2- Ingresos del Inmovilizado material y de las inversiones (Nota 10.2.2)	34.529	47.420
a) Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias (Nota 6)	2.089	2.022
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	28.864	23.117
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	308
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	308
c.2) De inversiones financieras	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	3.576	21.973
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	4
d.2) De inversiones financieras	3.576	21.969
I.3- Otros Ingresos Técnicos	25.961	37.755
I.4- Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro (Nota 22.3)	(2.208.973)	(2.122.683)
a) Prestaciones y gastos pagados	(2.007.041)	(1.919.414)
a.1) Seguro directo	(2.042.063)	(1.949.555)
a.2) Reaseguro aceptado	(9.041)	(5.187)
a.3) Reaseguro cedido (-)	44.063	35.328
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)	(105.239)	(82.220)
b.1) Seguro directo	(136.511)	(94.003)
b.2) Reaseguro aceptado	(1.075)	203
b.3) Reaseguro cedido (-)	32.347	11.580
c) Gastos imputables a prestaciones	(96.693)	(121.049)
I.5- Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-)	(68.068)	(96.302)



Cuentas anuales

cont.

I. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA	31.12.2016	31.12.2015 (*)
I.6- Participación en Beneficios y Externos	(88)	-
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos	(88)	-
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+/-)	-	-
I.7- Gastos de Explotación Netos	(387.587)	(347.772)
a) Gastos de adquisición (Nota 22.2)	(369.757)	(322.855)
b) Gastos de administración (Nota 22.2)	(56.825)	(52.899)
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (Nota 22.3)	38.995	27.982
I.8- Otros Gastos Técnicos (+/-)	(47.447)	(68.245)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)	(941)	(343)
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)	-	-
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+/-)	3.340	2.765
d) Otros	(49.846)	(70.667)
I.9- Gastos del inmovilizado material y de las inversiones (Nota 10.2.2)	(18.653)	(15.353)
a) Gastos de gestión de las inversiones	(7.642)	(6.223)
a.1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
a.2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(7.642)	(6.223)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	(1)	(1.937)
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	(1.937)
b.3) Deterioro de inversiones financieras	(1)	-
c) Pérdidas procedentes de inmovilizado material y de las inversiones	(11.010)	(7.193)
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
c.2) De las inversiones financieras	(11.010)	(7.193)
I.10- Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)	288.827	232.924

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2.E "Comparación de la Información".

Las Notas 1 a 23 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a IV forman parte integrante de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2016.



Cuentas anuales

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de euros)

III.CUENTA NO TÉCNICA	31.12.2016	31.12.2015 (*)
III.1- Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones (Nota 10.2.1.2)	4.559	10.730
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	-	-
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	3.572	4.414
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
c.2) De las inversiones financieras	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	987	6.316
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
d.2) De inversiones financieras	987	6.316
III.2- Gastos del Inmovilizado Material y de las inversiones (Nota 10.2.2)	(4.024)	(4.026)
a) Gastos de gestión de las inversiones	(1.014)	(1.070)
a.1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(1.014)	(1.070)
a.2) Gastos de inversiones materiales	-	-
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b.3) Deterioro de inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	(3.010)	(2.956)
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
c.2) De las inversiones financieras	(3.010)	(2.956)
III.3- Otros Ingresos	5.130	12.272
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones	-	-
b) Resto de ingresos	5.130	12.272
III.4- Otros Gastos (Nota 22.2)	(62.389)	(71.483)
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones	-	-
b) Resto de gastos	(62.389)	(71.483)
III.5- Subtotal (Resultado de la Cuenta No Técnica)	(56.724)	(52.507)
III.6- Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)	232.103	180.417
III.7- Impuesto sobre Beneficios (Nota 14.1)	(55.060)	(48.442)
III.8- Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)	177.043	131.975
III.9- Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+/-)	-	-
III.10- Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)	177.043	131.975

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2.E "Comparación de la Información".

Las Notas 1 a 23 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a IV forman parte integrante de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2016.



Cuentas anuales

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	31.12.2016	31.12.2015 (*)
I) RESULTADO DEL EJERCICIO	177.043	131.975
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	7.568	(11.069)
II.1. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10.2.1.2)	8.149	(12.861)
Ganancias y pérdidas por valoración	17.614	(31.881)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(9.465)	19.020
Otras reclasificaciones	-	-
II.2. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.4. Diferencias de cambio y conversión	1.941	(1.897)
Ganancias y pérdidas por valoración	1.941	(1.897)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.5. Corrección de asimetrías contables	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.6. Activos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.7. Ganacias/ (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	-	-



Cuentas anuales

cont.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	31.12.2016	31.12.2015 (*)
II.8. Otros ingresos y gastos reconocidos (Nota 22.2)	-	-
II.9. Impuesto sobre beneficios	(2.522)	3.689
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	184.611	120.906

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2.E "Comparación de la Información".

Las Notas 1 a 23 descritas en la memoria adjunta y los Anexos I a IV forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto (ingresos y gastos reconocidos) del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2016.



Cuentas anuales

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

B) ESTADOS TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de euros)

31 de diciembre de 2016

	Capital o fondo mutual	Prima de emisión	Reservas	Otras aportaciones de socios y mutualistas	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta y Reserva de Estabilización a cuenta)	Ajustes por Cambios de valor	TOTAL
	Escriturado							
SALDO FINAL DEL AÑO 2015	469.670	361.060	195.917	4.283	131.975	(149.145)	20.961	1.034.721
I. Ajuste por cambios de criterio 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajuste por errores 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016	469.670	361.060	195.917	4.283	131.975	(149.145)	20.961	1.034.721
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	177.043	-	7.568	184.611
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	500	-	(171.254)	-	(170.754)
1. Aumentos de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	-
2.(-) Reducciones de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-	-
4.(-) Distribución de dividendos o derramas activas	-	-	-	-	-	(171.254)	-	(171.254)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	500	-	-	-	500
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(16.470)	-	(131.975)	149.145	-	700
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(16.470)	-	(131.975)	149.145	-	700
3. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016	469.670	361.060	179.447	4.783	177.043	(171.254)	28.529	1.049.278



Cuentas anuales

31 de diciembre de 2015 (*)

	Capital o fondo mutual	Prima de emisión	Reservas	Otras aportaciones de socios y mutualistas	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta y Reserva de Estabilización a cuenta)	Ajustes por Cambios de valor	TOTAL
	Escriturado							
SALDO FINAL DEL AÑO 2014	469.670	473.248	356.686	4.111	163.702	(155.542)	32.030	1.343.905
I. Ajuste por cambios de criterio 2014	-	(112.188)	(105.820)	-	(63.370)	-	-	(281.378)
II. Ajuste por errores 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015	469.670	361.060	250.866	4.111	100.332	(155.542)	32.030	1.062.527
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	131.975	-	(11.069)	120.906
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	172	-	(149.145)	-	(148.973)
1. Aumentos de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	-
2.(-) Reducciones de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-	-
4.(-) Distribución de dividendos o derramas activas	-	-	-	-	-	(149.145)	-	(149.145)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	172	-	-	-	172
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(54.949)	-	(100.332)	155.542	-	261
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(54.949)	-	(100.332)	155.542	-	261
3. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015	469.670	361.060	195.917	4.283	131.975	(149.145)	20.961	1.034.721

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2.E "Comparación de la Información".

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a IV forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto (estado total de cambios en el patrimonio neto) correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2016.

**Cuentas anuales**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de euros)

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	31.12.2016	31.12.2015 (*)
A.1) Actividad aseguradora:		
1.-Cobros por primas seguro directo y coaseguro	3.306.224	3.022.422
2.-Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro	2.016.421	1.932.464
3.-Cobros por primas reaseguro aceptado	927	1.201
4.-Pago de prestaciones reaseguro aceptado	51.074	36.832
5.-Recobro de prestaciones	175	515
6.-Pagos de retribuciones a mediadores	227.215	186.488
7.-Otros cobros de explotación	1.290	44.008
8.-Otros pagos de explotación	239.360	260.612
9.-Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7= I)	3.308.616	3.068.146
10.-Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8= II)	2.534.070	2.416.397
A.2) Otras actividades de explotación:		
1.-Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones	-	-
2.-Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones	-	-
3.-Cobros de otras actividades	602	1.375
4.-Pagos de otras actividades	179.447	170.810
5.-Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3= III)	602	1.375
6.-Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4= IV)	179.447	170.810
7.-Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)	(64.444)	(57.132)
A.3) Total Flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV+-V)	531.257	425.182
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1) Cobros de actividades de inversión:		
1.Inmovilizado material	1.056	27.331
2.Inversiones inmobiliarias	2.273	1.290
3.Activos intangibles	-	-
4.Instrumentos financieros (Nota 10)	1.067.461	418.383
5.Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	2.942	-
6.Intereses cobrados	17.902	19.606
7.Dividendos cobrados	6.286	238
8.Unidad de negocio	-	-
9.Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
10.Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9 = VI)	1.097.920	466.848

**Cuentas anuales**

cont.

	31.12.2016	31.12.2015 (*)
B.2) Pagos de actividades de inversión:		
1.Inmovilizado material (Nota 5)	386	3.203
2.Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	-	-
3.Activos intangibles (Nota 7)	26.941	74.926
4.Instrumentos financieros (Nota 10)	1.724.412	441.258
5.Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 10.2.1.4)	2.801	4.669
6.Unidad de negocio	-	-
7.Otros pagos relacionados con actividades de inversión (Nota 10)	-	-
8.Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9 = VII)	1.754.540	524.057
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)	(656.620)	(57.209)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C1) Cobros de actividades de financiación:		
1.Pasivos subordinados	-	-
2.Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	-	-
3.Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	-	-
4.Enajenación de valores propios	-	-
5.Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
6.Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5 = VIII)	-	-
C2) Pagos de actividades de financiación:		
1.Dividendos a los accionistas	148.746	154.881
2.Intereses pagados	-	43
3.Pasivos subordinados	-	-
4.Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	-	-
5.Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas	-	-
6.Adquisición de valores propios	-	-
7.Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	8.324
8.Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5 = IX)	148.746	163.248
C3) Total Flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII-IX)	(148.746)	(163.248)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)		
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 +/- X)	(274.109)	204.725
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	620.733	437.115
Efectivo y equivalentes incorporados por fusión u otros (**)	-	(21.107)
Efectivo y equivalentes al final del periodo	346.624	620.733



Cuentas anuales

cont.

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	31.12.2016	31.12.2015 (*)
1.Caja y bancos	346.624	620.733
2.Otros activos financieros	-	-
3.Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo (1+2-3)	346.624	620.733

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 2.E "Comparación de la Información".

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta y los Anexos I a IV forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2016.



Memoria ejercicio anual 2016

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante, la Sociedad o SegurCaixa Adeslas), se constituyó el 18 diciembre de 1942 en España de conformidad con la normativa vigente por tiempo indefinido. La actual denominación social fue adoptada en base a los acuerdos fijados por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del día 30 de junio de 2011. Su domicilio social se encuentra en la calle Juan Gris, 20-26, Barcelona.

Su ámbito de actuación se extiende a todo el territorio español, así como cualquiera de los restantes países miembros del Espacio Económico Europeo y terceros países de acuerdo con las exigencias legales o reglamentarias que sean de aplicación.

Objeto Social

Su objeto social es la realización de las operaciones que las disposiciones legales en vigor permiten a las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras.

A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad se encuentra autorizada para operar en los ramos de no-vida centrándose su negocio especialmente en los seguros de Enfermedad (en su modalidad de Asistencia Sanitaria), Multirriesgos del Hogar, Accidentes, Vehículos Terrestres (no ferroviarios) y Decesos. Para los seguros del ramo de Enfermedad, con colectivos presentes en la mayor parte o todas las provincias de los cuales los más importantes son los de MUFACE e ISFAS, la Sociedad mantiene pactos estables de reaseguro de prestación de servicios con aseguradores que tienen presencia directa en las pocas provincias en que la Sociedad carece de ella. También formará parte del objeto social cualquier otro ramo de seguro que la Junta General o el Consejo de Administración consideren de interés establecer y fuese autorizado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Estructura interna

La estructura interna de la Sociedad se compone de una serie de delegaciones y zonas, que reciben el apoyo interno por parte de las áreas centrales.

La Sociedad efectúa la comercialización de sus productos a través de diversos canales. Por un lado está la red de distribución de CaixaBank, S.A. (en adelante, CaixaBank), la cual se ha configurado como operador de banca-seguros exclusivo de VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante, VidaCaixa) con autorización para comercializar los productos de seguros de SegurCaixa Adeslas. También cabe destacar la comercialización de sus productos a través de su red de oficinas y agentes externos, así como a través de AgenCaixa, S.A.U.

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene participaciones en sociedades del ámbito de la salud, complementando así la actividad aseguradora de la Sociedad. Comprende principalmente centros médicos y dentales.

Operaciones Societarias

Con fecha 13 de enero de 2011, el Grupo "la Caixa" y Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija (en adelante, "Mutua Madrileña") acordaron una alianza estratégica para el desarrollo, comercialización y distribución de seguros generales de no vida de SegurCaixa Adeslas.

La mencionada alianza se materializó, una vez se obtuvieron todas las autorizaciones pertinentes, a través de la aportación por parte de Mutua Madrileña de su participación en Aresa Seguros Generales, S.A., que ascendía a un 99,99%, mediante un aumento de capital de SegurCaixa Adeslas por valor de 150.000 miles de euros y un contrato de compraventa de acciones por el que VidaCaixa (anteriormente denominada VidaCaixa Grupo S.A.) vendió a Mutua Madrileña una participación en SegurCaixa Adeslas suficiente para llegar al 50% del capital social de dicha sociedad, teniendo en cuenta las acciones que Mutua Madrileña suscribió en la referida ampliación de capital en SegurCaixa Adeslas.

Con fecha 28 de abril de 2016 los accionistas mayoritarios de la Sociedad acordaron suscribir un acuerdo para la novación parcial del Contrato entre accionistas de SegurCaixa Adeslas y el Grupo CaixaBank y Grupo Mutua Madrileña.

Con fecha 25 de Julio de 2012 y 2 de Julio de 2012, las Juntas Generales Extraordinarias



Memoria ejercicio anual 2016

de Accionistas de SegurCaixa Adeslas y de Aresa, respectivamente, aprobaron la fusión por absorción de Aresa. Dicho proyecto de fusión fue formulado en la misma fecha de forma conjunta por los órganos de administración de ambas sociedades, e inscrito en el Registro Mercantil el 8 de mayo de 2012.

El objetivo fundamental de esta operación fue el desarrollo, comercialización y distribución de seguros generales de no vida conjuntamente, evitando duplicidades y consiguiendo una presencia única y más potente en el mercado asegurador.

Como consecuencia, con fecha 25 de Julio de 2012 la Junta General Extraordinaria aprobó una ampliación de capital de la Sociedad por importe de 3.965 euros, realizándose mediante el canje de 4.357 acciones de SegurCaixa Adeslas por las 225 acciones de Aresa de las que es accionista minoritario, Eterna Aseguradora, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, con una compensación adicional en metálico de 4,32 euros.

Con motivo de la reorganización societaria del Grupo asegurador CaixaBank, originada tras la compra de Banca Cívica, S.A y Banco de Valencia, S.A, se produjo, durante el primer trimestre de 2013, la fusión por absorción del holding VidaCaixa Grupo, S.A.U. por parte de VidaCaixa, S.A. Como resultado de esta operación, la composición accionarial de SegurCaixa Adeslas cambió, transfiriéndose la participación que tenía VidaCaixa Grupo, S.A.U. a VidaCaixa, S.A. (Véase siguiente apartado de estas Cuentas Anuales "Estructura Accionarial").

Con fecha 16 de septiembre de 2013 el Consejo de Administración de SegurCaixa Adeslas aprobó un acuerdo con CaixaBank para la adquisición de CajaSol Seguros Generales, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A.U., CAN Seguros de Salud, S.A.U y CAN Seguros Generales, S.A., compañías procedentes de Banca Cívica.

El 18 de septiembre de 2013 se firmaron entre CaixaBank y SegurCaixa Adeslas los contratos de compraventa de las acciones de CajaSol Seguros Generales, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A.U. y CAN Seguros de Salud, S.A.U por importes de 171.000 miles de euros y 4.300 miles de euros, respectivamente que, una vez cumplidas las condiciones suspensivas estipuladas, fueron elevados a público con fecha 13 de diciembre de 2013.

Con fecha 13 de diciembre de 2013 se firmó una adenda al contrato de agencia para la distribución de seguros generales suscrito entre CaixaBank y SegurCaixa Adeslas, por la que la Sociedad abonó al Operador de Banca – Seguros el importe de 18.000 miles

de euros como contraprestación complementaria por las actividades de mediación en la comercialización de seguros consistente en la búsqueda de clientes a través de la red bancaria procedente de Banco de Valencia.

El 21 de mayo de 2014 el Consejo de Administración de SegurCaixa Adeslas aprobó el proyecto común de fusión por el que la misma absorbía CAN Seguros de Salud S.A.U., y CajaSol Seguros Generales Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A.U. El 28 de noviembre de 2014, tras recibir la aprobación de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, se hizo efectiva la fusión por absorción de dichas sociedades, siendo en este caso los efectos contables retroactivos desde el 1 de enero de 2014, por pertenecer ambas sociedades a SegurCaixa Adeslas con anterioridad a 31 de diciembre de 2013.

Asimismo, con fecha 24 de junio de 2014, SegurCaixa Adeslas adquirió, mediante contrato de compraventa a CaixaBank, la totalidad de las acciones de CAN Seguros Generales, S.A. comentadas anteriormente, por importe de 46.700 miles de euros. Con fecha 27 de junio de 2014, el Consejo de Administración de SegurCaixa Adeslas aprobó el proyecto común de fusión por absorción de dicha sociedad. El 29 de diciembre de 2014 se hizo efectiva la fusión por absorción de CAN Seguros Generales S.A., con efectos contables retroactivos a 1 de julio de 2014.

Con fecha 22 de abril de 2015 se formalizó una nueva adenda al contrato de Agencia para la distribución de seguros generales suscrito entre CaixaBank y SegurCaixa Adeslas, por la que la Sociedad abonó a CaixaBank el importe de 47.000 miles de euros como contraprestación complementaria por las actividades de mediación en la comercialización de seguros consistente en la búsqueda de clientes a través de la red bancaria procedente de Barclays.

El 29 de abril de 2015 SegurCaixa Adeslas firmó un contrato de compraventa por el que VidaCaixa le vendió la totalidad de las acciones de Agencaixa, S.A.U. por importe de 2.696 miles de euros. Con fecha 28 de julio de 2015 se formalizó la adquisición de dichas acciones, tras cumplirse todas las condiciones estipuladas en dicho contrato. Posteriormente, por decisión de SegurCaixa Adeslas, se cambió la denominación social de la sociedad adquirida por la de Agencaixa, S.A.U.

Con fecha 5 de marzo de 2015, la Sociedad de Profesionales Médicos del Igualatorio Médico Quirúrgico de Asturias, S.L., como accionista único del referido Igualatorio y SegurCaixa Adeslas suscribieron un acuerdo marco para la explotación conjunta de



Memoria ejercicio anual 2016

negocio y toma de participación en el Iguatorio Médico Quirúrgico de Especialidades de Asturias, S.A. de Seguros (en adelante, IMQ Asturias).

En dicho acuerdo, las partes pactaron, entre otras cuestiones, una primera toma de participación accionarial por parte de SegurCaixa Adeslas en el IMQ Asturias hasta alcanzar el 25,15% de su capital social mediante una inversión de 7.001 miles de euros. Esta inversión se materializó en 2015 mediante una cesión por parte de SegurCaixa Adeslas de una cartera de seguros de asistencia sanitaria en Asturias procedente de la sociedad fusionada Aresa, valorada a efectos de la operación, en 5.028 miles de euros y una aportación en metálico por importe de 1.973 miles de euros (Véase Nota 10.2.1.4).

La información legal de las operaciones societarias mencionadas en los párrafos anteriores se encuentra detallada en las cuentas anuales de los ejercicios en que tuvieron lugar.

Adicionalmente, y en el marco de dicho acuerdo, con fecha 21 de diciembre de 2016 las partes acordaron un incremento en la participación accionarial por parte de SegurCaixa Adeslas en IMQ Asturias hasta alcanzar el 35,03% de su capital social, mediante una inversión adicional de 2.801 miles de euros.

Con fecha 9 de septiembre de 2016 la Sociedad procedió a la venta de su participación en Infraestructuras y Servicios de Alzira S.A. por un importe de 2.942 miles de euros.

Estructura accionarial

Tras la alianza accionarial mencionada en el apartado anterior, SegurCaixa Adeslas está participada en un 50% por Mutua Madrileña, en un 49,92% por VidaCaixa y en un 0,08% por accionistas minoritarios.

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades, pero no presenta cuentas anuales consolidadas por estar dispensada de esta obligación, de acuerdo con la normativa vigente, al integrarse en un grupo de consolidación superior.

En concreto, la Sociedad está integrada en el Grupo Mutua Madrileña Automovilista, cuya sociedad dominante es Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a

Prima Fija, con domicilio social en Paseo de la Castellana nº 33 de Madrid, siendo esta sociedad la que formuló los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2015 en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 31 de marzo de 2016, aprobadas en plazo legal y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

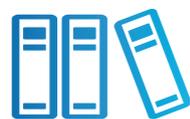
Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Las quejas y reclamaciones tramitadas en SegurCaixa Adeslas durante el ejercicio 2016 han ascendido a un total de 11.652 (9.810 en 2015).

Tipo de resolución	Ejercicio 2016
- No Favorable Reclamante	5.649
- Favorable Reclamante	3.645
- SCA Omite Pronunciarse	1.423
- Favorable Parcial Reclamante	934
- No admitida a trámite	1
Total	11.652

En cumplimiento de la Orden Ministerial ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, así como, del Reglamento para la Defensa del Cliente de SegurCaixa Adeslas, el Servicio de Atención al Cliente conocerá de las quejas y reclamaciones que presenten las personas físicas o jurídicas legitimadas de acuerdo con el artículo 5 del Reglamento para la Defensa del Cliente; de tal forma que, si la queja o reclamación no hubiese sido resuelta a su favor por el departamento, oficina o servicio objeto de la misma, ésta será remitida al Servicio de Atención al Cliente, que continuará el procedimiento, salvo que el reclamante manifieste su conformidad con la resolución dictada en primera instancia.

En este sentido, las quejas y reclamaciones atendidas por el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2016 en estricto cumplimiento del citado reglamento ascienden a un total de 736 (608 en 2015):



Memoria ejercicio anual 2016

Tipo de resolución	Ejercicio 2016
- No Favorable Reclamante	490
- Favorable Reclamante	129
- Favorable Parcial Reclamante	34
- SCA Omite Pronunciarse	81
- No admitidas a trámite	1
- Desestimación reclamante	1
Total	736

Asimismo, el Servicio de Atención al Cliente ha tramitado los expedientes de quejas y reclamaciones que nuestros asegurados han presentado ante la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones que, en 2016, han ascendido a 204 expedientes.

Los criterios de decisión aplicados por el Servicio de Atención al Cliente quedan reflejados en sus propias resoluciones, y son los siguientes:

- Estricta observancia al principio de legalidad, cuyo bloque o grupo normativo está compuesto por las Leyes de Contrato de Seguro 50/1980, de 8 de octubre, y 44/2002, de 22 de noviembre de Reforma del Sistema Financiero, así como el cumplimiento puntual de todas las obligaciones impuestas en los contratos suscritos.
- Acatamiento de las resoluciones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones del Ministerio de Economía y Competitividad.
- Motivación jurídica de los pronunciamientos, exponiendo conclusiones claras sobre la solicitud planteada en la queja o reclamación, basándose en las cláusulas contractuales, en la legislación de seguros y en las buenas prácticas y usos del sector asegurador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

A) MARCO NORMATIVO DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLE A LA SOCIEDAD

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales y, en particular, la Adaptación Sectorial del Plan de Contabilidad a las Entidades Aseguradoras, aprobado por el RD 1317/2008 del 24 de julio, y sus modificaciones posteriores.
- c) Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre (Véase Nota 2.E).
- d) Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras ("LOSSEAR").
- e) Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras ("ROSSEAR").
- f) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- g) Disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Dado que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales está pendiente de aprobación la adaptación del Plan General de Contabilidad de Entidades Aseguradoras



Memoria ejercicio anual 2016

para recoger las anteriormente citadas modificaciones del Código de Comercio, la Sociedad ha considerado que el Real Decreto 602/2016 es la mejor aproximación disponible para su aplicación.

B) IMAGEN FIEL

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de sus operaciones, de los flujos de efectivo y de los cambios en el patrimonio neto que se han producido durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las presentes cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad con fecha 21 de febrero del 2017 se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2015 fueron aprobadas en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 20 de abril del 2016.

C) PRINCIPIOS CONTABLES NO OBLIGATORIOS APLICADOS

No se han aplicado principios contables no obligatorios distintos a los referidos en el apartado A. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

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

En la elaboración de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad han requerido de la realización de estimaciones para valorar algunos de los activos y pasivos que figuran en ellas registradas. Dichas estimaciones y juicios en relación

al futuro, se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se consideran razonables bajo las diversas circunstancias.

Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Véase Notas 5, 6 y 7 de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias e inmovilizado intangible, así como las Notas 4.6 y 10.2.1.4 de activos financieros y participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, respectivamente).
- El valor razonable de determinados activos financieros (Véase Nota 10.2.1.2).
- La vida útil del inmovilizado material e intangible (Véase Notas 4.3 y 4.1).
- La determinación del valor de las provisiones técnicas (Véase Nota 4.12).
- Las provisiones por compromisos adquiridos con terceros y los pasivos contingentes (Véase Nota 4.14).
- La evaluación del deterioro de los créditos por seguro directo, por reaseguro y otros créditos (Véase Notas 4.6 y Nota 10.2.1.3).
- El gasto por impuesto de sociedades (Véase Nota 14.1).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

E) COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Los estados financieros del ejercicio 2016, que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de la memoria se presentan de forma comparativa con los estados del ejercicio precedente.



Memoria ejercicio anual 2016

Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre

En diciembre de 2016 se publicó el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Dicho Real Decreto 602/2016 es de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2016 (Véase Nota 2.A).

Las principales modificaciones introducidas por el Real Decreto 602/2016 que afectan a la Sociedad se refieren a:

I. Nuevos desgloses de información en la memoria entre los que se encuentran, como más significativos, además de los derivados de los cambios a los que se refiere el punto II siguiente: a) Importe de las primas satisfechas por el seguro de responsabilidad civil de los Administradores; b) los empleados con discapacidad mayor o igual al 33%; y c) la conclusión, modificación o extinción anticipada de cualquier contrato entre una sociedad mercantil y cualquiera de sus socios o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se realice en condiciones normales.

En relación con las nuevas exigencias de información a incluir en la memoria indicadas en el párrafo anterior y según permite la Disposición adicional segunda del Real Decreto mencionado la Sociedad, de acuerdo con la normativa vigente, no ha incluido el desglose de información comparativa.

II. Modificación de la Norma de registro y valoración de los activos intangibles (en particular, el fondo de comercio). En línea con las modificaciones al Código de Comercio introducidas por la Ley 22/2015, de 20 de julio, se establece que los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y por tanto, deberán ser objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo produzcan rendimientos para la empresa. Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo máximo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el intangible.

En relación con el fondo de comercio, se amortizará en su vida útil y se especifica que se presumirá, salvo prueba en contrario, que su vida útil es de diez años y su recuperación es lineal. Anteriormente estos activos intangibles y el fondo de comercio eran activos de vida útil indefinida y no estaban sujetos a amortización sistemática, únicamente a deterioro.

Respecto a la amortización del fondo de comercio y de los elementos del inmovilizado que previamente se hubieran calificado como de vida útil indefinida, y según permite la Disposición transitoria única del Real Decreto 602/2016, la Sociedad ha aplicado los nuevos criterios de amortización previstos en la normativa al valor en libros del fondo de comercio y resto de elementos anteriormente calificados como de vida útil indefinida optando por amortizar con cargo a reservas los importes resultantes de conformidad a las reglas de transición, considerando los criterios seguidos en los estados financieros consolidados del grupo al que pertenece. Conforme a estas reglas, se ha calculado la amortización con cargo a reservas siguiendo un criterio lineal de recuperación y considerando una vida útil de 10 años desde la fecha de adquisición. La amortización retrospectiva se ha realizado con cargo a los últimos fondos propios incorporados al balance y siguiendo este mismo criterio hasta completar el importe total de dicha amortización. Para los activos cuya fecha de adquisición es anterior a la fecha de primera aplicación de su correspondiente plan general de contabilidad, se ha considerado desde esta fecha.

De acuerdo con la Disposición adicional segunda, en esta opción, debe presentarse información comparativa ajustada a los nuevos criterios. De esta forma, los saldos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 que se muestran en las presentes cuentas anuales, han sido modificados respecto a los mostrados en las cuentas anuales correspondientes a dicho ejercicio como consecuencia de las modificaciones introducidas por el Real Decreto 602/2016. Así, se han reexpresado las cifras anteriores al 1 de enero de 2015 contra las cuentas de reservas.

A continuación se presenta un detalle de los efectos de la aplicación de los nuevos criterios de amortización en los saldos del ejercicio 2015.



Memoria ejercicio anual 2016

Miles de euros	Saldos formulados 31.12.2015	Ajuste de reexpresión	Saldos reexpresados 31.12.2015
ACTIVO			
A-10) Inmovilizado intangible (Nota 7)	969.509	(453.600)	515.909
I. Fondo de comercio	352.406	(241.399)	111.007
III. Otro activo intangible	617.103	(212.201)	404.902
A-12) Activos fiscales (Nota 14)	26.057	90.892	116.949
II. Activos por impuesto diferido	24.849	90.892	115.741
Total Activo	3.319.818	(362.708)	2.957.110
PASIVO			
A-7) Pasivos fiscales (Nota 14)	43.580	(22.508)	21.072
II. Pasivos por impuesto diferido	35.594	(22.508)	13.086
Total Pasivo	1.944.897	(22.508)	1.922.389
PATRIMONIO NETO			
B-1) Fondos propios (Nota 11)	1.353.960	(340.200)	1.013.760
II. Prima de emisión	473.248	(112.188)	361.060
III. Reservas	365.107	(169.190)	195.917
3. Otras reservas	270.561	(169.190)	101.371
VII. Resultado del ejercicio	190.797	(58.822)	131.975
Total Patrimonio Neto	1.374.921	(340.200)	1.034.721
Total Pasivo y Patrimonio Neto	3.319.818	(362.708)	2.957.110



Memoria ejercicio anual 2016

Miles de euros	Saldos formulados 31.12.2015	Ajuste de reexpresión	Saldos reexpresados 31.12.2015
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
I. CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA			
I.8- Otros Gastos Técnicos (+/-)	(45.329)	(22.916)	(68.245)
d) Otros	(47.751)	(22.916)	(70.667)
I.10- Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)	255.840	(22.916)	232.924
III. CUENTA NO TÉCNICA			
III.4- Otros Gastos	(15.968)	(55.515)	(71.483)
b) Resto de gastos	(15.968)	(55.515)	(71.483)
III.5- Subtotal (Resultado de la Cuenta No Técnica)	3.008	(55.515)	(52.507)
III.6- Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)	258.848	(78.431)	180.417
III.7- Impuesto sobre Beneficios (Nota 14.1)	(68.051)	19.609	(48.442)
III.8- Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)	190.797	(58.822)	131.975
III.10- Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)	190.797	(58.822)	131.975

Adicionalmente, las cifras comparativas del estado de cambios en el patrimonio neto han sido ajustadas en consecuencia.

Las Notas 4 y 7 incluyen información acerca de los juicios realizados en relación con la vida útil de dichos elementos del inmovilizado.



Memoria ejercicio anual 2016

F) CAMBIOS EN LOS CRITERIOS CONTABLES

Tal y como se menciona en el apartado anterior, en diciembre de 2016 se aprobó el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Por este motivo, durante el ejercicio 2016 se han producido cambios en los criterios contables con efecto retroactivo, por lo que la información financiera relativa al ejercicio 2015 ha sido reexpresada para reflejarlo (Véase apartado 2.E 'Comparación de la información').

G) CORRECCIÓN DE ERRORES

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2015.

H) AGRUPACIÓN DE PARTIDAS CONTABLES

Determinadas partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión. En la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

I) CRITERIOS DE IMPUTACIÓN DE GASTOS E INGRESOS

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

Los referidos ingresos y gastos se imputan a la cuenta técnica si éstos proceden de inversiones directamente relacionadas con la práctica de operaciones de seguro. Los ingresos y gastos de las inversiones en que se materializan los fondos propios, así como de otros recursos no relacionados directamente con la práctica de operaciones de seguro (como la amortización de la Marca y del Fondo de Comercio) se imputan a la "Cuenta no Técnica" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La Sociedad ha reclasificado los gastos por naturaleza en gastos por destino, identificando las actividades y tareas desarrolladas en cada uno de los procesos de negocio y asignando a cada una de dichas actividades los recursos consumidos por las mismas (Véase Notas 4.11 y 22.2).

3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

El resultado generado durante el ejercicio 2016 asciende a 177.043 miles de euros (134.327 miles de euros en el ejercicio 2015).

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad, que se someterá a la aprobación de la Junta General es la siguiente:

Bases de reparto	Miles de euros
Pérdidas y Ganancias	177.043
Total	177.043

Distribución	Miles de euros
A reserva de estabilización a cuenta	934
A reservas por fondo de comercio	-
A remanente	5.789
A dividendos	170.320
Total	177.043

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2015, que fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 20 de abril de 2016, fue la siguiente:



Memoria ejercicio anual 2016

Bases de reparto	Miles de euros
Pérdidas y Ganancias	190.797
Total	190.797

Distribución	Miles de euros
A reserva de estabilización a cuenta	347
A reservas por fondo de comercio	5.794
A remanente	35.858
A dividendos	148.798
Total	190.797

Los datos del ejercicio 2015 del cuadro anterior, correspondientes a la distribución aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas, se presentan; única y exclusivamente, a efectos comparativos. Dicho resultado ha sido reexpresado según se indica en la Nota 2.E.

La cifra destinada a dividendos a cuenta distribuida en el ejercicio 2015, por importe de 148.798 miles de euros, figuraba contabilizada en el epígrafe de 'Dividendo a cuenta' del Patrimonio Neto del Balance a 31 de diciembre de 2015. Estos dividendos fueron acordados por el Consejo de Administración en su sesión del 27 de noviembre del 2015, calculados según el Balance de la Sociedad a 31 de octubre de 2015.

A continuación, se detallan los diferentes importes acordados en concepto de dividendos durante el ejercicio 2016:

Órgano de Gobierno	Fecha del acuerdo	Tipo dividendo	Miles de euros
Junta General Ordinaria	20 de abril de 2016	Ratificación del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración sobre reparto de dividendo a cuenta ejercicio 2015	148.798
Consejo de Administración	13 de diciembre de 2016	A cuenta del resultado del ejercicio 2016	170.320



Memoria ejercicio anual 2016

La cifra destinada a dividendos a cuenta acordada en el ejercicio 2016, con cargo a los resultados del ejercicio 2016, cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los Estatutos Sociales vigentes, y se ha calculado con el estado de liquidez formulado a partir del Balance de la Sociedad a 31 de octubre de 2016 (miles de euros):

Activo	31.10.2016	Pasivo	31.10.2016
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	296.168	Débitos y partidas a pagar	246.395
Activos financieros disponibles para la venta	761.988	Provisiones técnicas	1.821.574
Préstamos y partidas a cobrar	1.422.327	Provisiones no técnicas	30.634
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	135.593	Pasivos fiscales	98.388
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	68.961	Resto de pasivos	18.502
Inmovilizado intangible	914.076	Fondos Propios (sin resultado del ejercicio)	1.354.460
Participaciones en entidades del grupo y asociadas	81.250	Resultado del ejercicio	177.887
Activos fiscales	23.257	Ajustes por cambios de valor	34.100
Otros activos	78.320		
Total Activo	3.781.940	Total Pasivo	3.781.940

Del análisis del Balance resulta un importe en "Efectivo y Otros activos líquidos equivalentes" de 296.168 miles de euros y unos Depósitos por importe de 750.000 miles de euros, lo que supone una liquidez disponible de 1.046.168 miles de euros, superior al importe agregado de los pasivos exigibles a la fecha considerando el dividendo a cuenta propuesto.

A 31 de diciembre de 2016 la cifra destinada a dividendos a cuenta en el ejercicio 2016 se encuentra pendiente de pago (Véase Nota 10.2.1.5).



Memoria ejercicio anual 2016

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio, de acuerdo con las establecidas por el Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras ('PCEA') y demás normativa aplicable, han sido las siguientes:

4.1. INMOVILIZADO INTANGIBLE

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

• Fondo de Comercio

El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios.

A 31 de diciembre de 2016 los fondos de comercio registrados en el Balance de la Sociedad por importe total de 86.581 miles de euros, están identificados de acuerdo a las correspondientes unidades generadoras de flujos de efectivo (en adelante, UGEs). En este sentido y considerando los menores elementos identificables, se han establecido dos unidades generadoras de efectivo, distinguiéndose entre el ramo de Salud (en adelante, UGE Salud) y el resto de Ramos (en adelante, UGE Resto).

A continuación se detallan los distintos fondos de comercio existentes según la unidad generadora de flujos de efectivo identificada:

- Fondo de Comercio - UGE Salud

El 1 de Julio de 2010, con motivo de la adquisición y posterior fusión por absorción de Adeslas por SegurCaixa, se identificó y registró un fondo de comercio por importe de 241.548 miles de euros. Asimismo, durante el ejercicio 2012 y, como consecuencia de la fusión por absorción de la Sociedad Aresa, Seguros Generales, S.A., se puso de manifiesto un fondo de comercio adicional de 113.168 miles de

euros. De este último, se asignaron a cartera de asegurados en 2015 un total de 5.028 miles de euros correspondientes a la valoración de la cartera de Aresa en Asturias realizada con motivo de la adquisición de IMQ Asturias.

- Fondo de Comercio - UGE Resto

Durante el ejercicio 2014, con motivo de la adquisición y posterior fusión por absorción de las compañías procedentes de Banca Cívica (Véase Nota 1), se identificó y registró un fondo de comercio por importe de 2.718 miles de euros.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. De acuerdo con la normativa aplicable, la vida útil del fondo de comercio se ha establecido en 10 años y su amortización es lineal (Véase Nota 2.E).

Adicionalmente, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de dichas unidades generadoras de efectivo, y, en caso de que los haya, se someten a un "test de deterioro" conforme a la metodología indicada más adelante (Véase Nota 4.4), procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección.

• Marca

Como consecuencia de la adquisición de Adeslas, la Sociedad incorporó el valor de la marca "Adeslas" en el Balance, por su valor razonable. Dicho valor razonable fue determinado a través del método de "royalties" con el método de la tasa interna de rentabilidad de un hipotético licenciataria.

La Dirección de la Sociedad no puede estimar con fiabilidad la vida útil de la marca, circunstancia por la que dicha marca se amortizará, de acuerdo con la normativa contable aplicable, en el plazo de 10 años. Adicionalmente, en el caso de existencia de evidencias de un posible deterioro la Sociedad realiza un "test de deterioro" conforme a la metodología especificada en la Nota 4.4.

• Cartera de Asegurados Adeslas

La Sociedad incorporó el valor razonable de la cartera de asegurados de Adeslas. Dicho valor razonable se determinó a partir de un "income approach", basándose en el método del exceso de beneficios multiperiodo.



Memoria ejercicio anual 2016

La vida útil estimada de la cartera de asegurados se determinó en base a los ratios de caída media para cada tipo de cartera valorada. El rango de vida útil para estos productos se estimó entre los 4,4 y los 9,7 años según los distintos ramos, siendo la vida útil media ponderada en torno a 6 años. Esta tasa es la que se utiliza para proceder a la amortización lineal de este activo.

No obstante, en caso de detectarse indicios de deterioro, los importes pendientes de amortización que mantiene la Sociedad activados se someten, en cada fecha de cierre, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa (Véase Nota 4.4). A cierre del ejercicio 2016, dicha cartera de asegurados se encuentra totalmente amortizada.

A 31 de diciembre de 2016, el resto de saldos por activos intangibles recogidos en el Balance de la Sociedad se corresponden con los siguientes activos

• Red de Mediación Barclays

Con fecha 22 de abril de 2015, y como consecuencia de la formalización de la adenda al contrato de Agencia para la distribución de seguros generales suscrito el 14 de julio de 2011 con Caixabank, S.A. (Véase Nota 1), la Sociedad incorporó un activo intangible, por un valor razonable de 47.000 miles de euros, por las actividades de mediación en la comercialización de seguros consistente en la búsqueda de clientes a través de la red bancaria procedente de Barclays. Dicho activo ha sido asignado a la UGE Resto.

La Dirección de la Sociedad no puede estimar con fiabilidad la vida útil de la red de mediación, circunstancia por la que dicha red de mediación se amortizará, de acuerdo con la normativa contable aplicable, en el plazo de 10 años. Adicionalmente, en el caso de existencia de evidencias de un posible deterioro la Sociedad realiza un "test de deterioro" conforme a la metodología especificada en la Nota 4.4.

• Red de Mediación Banco de Valencia

Con fecha 13 de diciembre de 2013, y derivado del importe de la transacción del Negocio Asegurador de Banco de Valencia por importe de 18.000 miles de euros (Véase Nota 1), la Sociedad incorporó en su Balance, por su valor razonable, un

activo intangible, asignando 6.763 miles de euros a la UGE Salud y 11.237 miles de euros a la UGE Resto.

La Dirección de la Sociedad no puede estimar con fiabilidad la vida útil de la red de mediación, circunstancia por la que dicha red de mediación se amortizará, de acuerdo con la normativa contable aplicable, en el plazo de 10 años. Adicionalmente, en el caso de existencia de evidencias de un posible deterioro la Sociedad realiza un "test de deterioro" conforme a la metodología especificada en la Nota 4.4.

• Acuerdo de Distribución procedente de Banca Cívica

Como parte del proceso de asignación del coste de adquisición de las compañías procedentes de Banca Cívica la Sociedad incorporó en su Balance durante el ejercicio 2014 un activo intangible, por su valor razonable, correspondiente a acuerdos de distribución, por importe total de 175.909 miles de euros, asignando 70.292 miles de euros a la UGE Salud y 105.617 miles de euros a la UGE Resto. (Véase Nota 1).

La Dirección de la Sociedad no puede estimar con fiabilidad la vida útil del acuerdo de distribución, circunstancia por la que dicho acuerdo de distribución se amortizará, de acuerdo con la normativa contable aplicable, en el plazo de 10 años. Adicionalmente, en el caso de existencia de evidencias de un posible deterioro la Sociedad realiza un "test de deterioro" conforme a la metodología especificada en la Nota 4.4.

• Cartera de clientes Banca Cívica

La Sociedad incorporó en 2014 un activo intangible por el valor razonable de la cartera de asegurados procedentes de Banca Cívica que asciende a 10.901 miles de euros (íntegramente asignado en la UGE Resto). Dicho valor razonable se ha determinado a partir del Método del Exceso de Rendimientos Multi-periodo, basado en el exceso de beneficio sobre los activos contributivos requeridos para la explotación del intangible. La vida útil estimada para esta cartera de clientes se determinó en 10 años. Esta tasa es la que se utiliza para proceder a la amortización lineal de este activo.

Asimismo, en caso de detectarse indicios de deterioro, los importes pendientes de amortización que pueda mantener la Sociedad activados en concepto de dicha cartera de clientes, se someterán, en cada fecha de cierre, a un test de deterioro conforme



Memoria ejercicio anual 2016

a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa (Véase Nota 4.4).

• Aplicaciones informáticas

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

La amortización se realiza linealmente en un período de tres hasta cinco años, a razón de un 33,33% y 20% anual, respectivamente.

• Cartera de asegurados - Otros

Con fecha 6 de octubre de 2010 se acordó que SegurCaixa Adeslas, en un proceso de racionalización del negocio asegurador, desarrollara la actividad aseguradora relativa al ramo de enfermedad que hasta el momento desarrollaba VidaCaixa en régimen de coaseguro con Adeslas. En concreto, se desarrollaría la actividad relativa a la modalidad de asistencia sanitaria comprendida dentro del ramo de enfermedad, con fecha de efecto 1 de enero de 2011.

El precio pagado por SegurCaixa Adeslas por la adquisición fue de 6.000 miles de euros, determinado mediante el descuento de los derechos adquiridos por el negocio, a una tasa de descuento del 8%, que correspondía al coste del capital asignado a dicho negocio. La amortización de este activo se realiza linealmente, basándose en una vida útil de 6 años. A cierre del ejercicio 2016, dicha cartera de asegurados se encuentra totalmente amortizada.

4.2. COMISIONES ANTICIPADAS Y OTROS GASTOS DE ADQUISICIÓN ACTIVADOS

Las comisiones anticipadas y los costes de adquisición se activan por el importe de la comisión y de los costes de adquisición técnicamente pendientes de amortizar

siempre que tengan proyección económica futura y permitan, de forma directa a la Sociedad, la generación futura de volumen de negocio. Los gastos recurrentes que se producen normalmente en todos los ejercicios, o los que no están relacionados con la generación de volumen de negocio, se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren.

4.3. INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS

A) INMOVILIZADO MATERIAL

Los activos que integran los saldos de estos epígrafes del Balance se presentan valorados a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar (Véase Nota 5).

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, determinados individualmente, según el siguiente detalle:

Concepto	Años de Vida Útil Estimada
- Construcciones(*)	25-89
- Instalaciones	5-20
- Mobiliario y equipos de oficina	5-10
- Equipos proceso de información	4-5
- Otro inmovilizado material	5-10

(*) Excluido el valor del terreno.

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio en que se incurren.



Memoria ejercicio anual 2016

B) INVERSIONES INMOBILIARIAS

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

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

Concepto	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones(*)	25-80

(*) Excluido el valor del terreno.

4.4. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Es decir, siempre que existan evidencias de deterioro y, al menos, al cierre de cada ejercicio, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado 'Test de deterioro' la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. El fondo de comercio, la cartera de asegurados y la marca, deben ser analizados siempre que exista un indicio de su eventual deterioro y al menos anualmente.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). A fin

de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejen las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, como es el caso del fondo de comercio, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

En el caso de las construcciones, se entiende por valor de mercado el valor de tasación determinado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones o por entidad tasadora autorizada para la valoración de bienes en el mercado hipotecario conforme a lo establecido en la Orden ECC/371/2013, de 4 de marzo, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

Las correcciones valorativas individualizadas de los anteriores elementos, así como su reversión cuando desaparecen las circunstancias que las motivaron, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión tiene como límite el valor contable de los activos que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiera registrado la pérdida de valor. No obstante, no se permite la reversión de correcciones valorativas para el fondo de comercio, las cesiones de cartera ni para los derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a un mediador.

En relación a los activos intangibles, los fondos de comercio registrados en los estados financieros de la Sociedad tienen su origen en distintas operaciones societarias y se encuentran identificados y registrados en el Balance de la Sociedad de acuerdo con la correspondiente unidad generadora de flujos de efectivo asignada, en adelante, UGE. En este sentido y considerando los menores elementos identificables, se han establecido dos unidades generadoras de efectivo distinguiendo entre el ramo de Salud y el Resto de Ramos (Véase Nota 4.1).

Asimismo, como parte del proceso de asignación del coste de adquisición de Adeslas, se identificaron distintos activos intangibles, como la marca Adeslas, la cartera de clientes o los acuerdos de distribución.



Memoria ejercicio anual 2016

El Acuerdo de Distribución incorporado en 2014 de las Compañías procedentes de Banca Cívica, se asignó a la UGE Salud en un 40% y a la UGE Resto en un 60%. Por otro lado, la Red de Mediación de Banco de Valencia incorporado en 2013, se asignó a la UGE Salud en un 37,6% y a la UGE Resto en un 62,4%.

La incorporación de la red de mediación proveniente de la operación de adquisición de Barclays (Véase Nota 1 y 4.1), se ha asignado íntegramente a la UGE Resto.

Considerando las características de los activos intangibles mencionados anteriormente, se realizan los tests de deterioro para la UGE de Salud y la UGE de Resto de Ramos utilizando proyecciones a 5 años. Para la determinación del valor de la marca se ha utilizado el método de Royalties (neto del efecto fiscal), mientras que para los Fondos de Comercio y los Acuerdos de Distribución se ha utilizado el método del descuento de dividendos, una vez considerados los requerimientos de solvencia regulatorios.

Las principales hipótesis de cálculo utilizadas en estas valoraciones están basadas en la consideración de una tasa de crecimiento normalizada para la determinación del valor terminal del 1,50%, tasa de largo plazo estimada por el Economist Intelligence Unit (EIU). La tasa de descuento aplicada en las proyecciones ha sido del 9,00%, calculada sobre el promedio del bono español a 10 años más una prima de riesgo adicional asociada al riesgo de mercado.

Considerando las hipótesis anteriores, en ninguno de ellos se pone de manifiesto un potencial deterioro, siendo en todos los casos el valor recuperable superior al valor en libros. Durante el ejercicio 2016, la Sociedad no ha registrado importe alguno en concepto de deterioro de activos intangibles.

Asimismo, durante el ejercicio 2016 la Sociedad no ha registrado importe alguno en concepto de deterioro del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias.

4.5. ARRENDAMIENTOS

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el Balance según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

Cuando la Sociedad es el arrendatario, los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se trata como un cobro o pago anticipado que se imputa a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado, es decir, de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

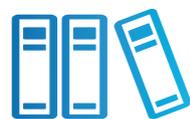
En el ejercicio 2016, todos los contratos de arrendamiento fueron clasificados como arrendamiento operativo.

4.6. ACTIVOS FINANCIEROS

En la Nota 10 de las presentes Cuentas Anuales se muestran los saldos de los activos financieros en vigor a 31 de diciembre de 2016 y 2015, junto con su naturaleza específica, clasificados de acuerdo con los siguientes criterios:

A) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

Son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, tales como valores representativos de deuda si no han sido



Memoria ejercicio anual 2016

asignados en el momento inicial de su reconocimiento en la categoría de activos financieros disponibles para la venta, depósitos en entidades de crédito, préstamos hipotecarios, los préstamos no hipotecarios y los anticipos sobre pólizas.

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

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

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

Adicionalmente, se incluyen en esta categoría los créditos mantenidos con terceros por operaciones de coaseguro y reaseguro, así como con asegurados, dotándose, en su caso, las oportunas provisiones por deterioro. En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a las primas pendientes de cobro, la Sociedad procede a su dotación con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias en función del deterioro de los créditos con tomadores. Dicho deterioro se calcula al cierre del ejercicio de forma separada para cada ramo o riesgo a partir de la información

disponible sobre la situación de los recibos de primas pendientes de cobro a dicha fecha. Los criterios empleados por la Sociedad son los siguientes:

- Las primas con antigüedad igual o superior a seis meses se provisionan por su importe íntegro.
- Las primas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses se provisionan aplicando un coeficiente del 50%.
- Las primas con antigüedad inferior a tres meses no reclamadas judicialmente se provisionan aplicándoles el coeficiente medio de anulaciones de las primas que se encontraban en esta situación en los tres últimos ejercicios, confiriendo a la serie histórica la mayor homogeneidad posible. Para estas primas, cuando no se dispone de experiencia histórica suficiente, se utiliza el coeficiente del 25%.
- Las primas reclamadas judicialmente se provisionan individualmente en función de las circunstancias de cada caso.

Los recobros de siniestros sólo se reconocen cuando su realización se halla suficientemente garantizada a la fecha de la formulación de las cuentas anuales y, por tanto, se espera obtener de los mismos beneficios económicos. En ningún caso se reconocen activos financieros por recobros de siniestros en función de estimaciones efectuadas con base en la experiencia de la Sociedad.

La Sociedad participa en el sistema CICOS para la liquidación de determinados siniestros del ramo de automóviles (aplicación de los convenios CIDE-ASCIDE). Los créditos contra aseguradores originados en virtud de los convenios de liquidación de siniestros figuran registrados en el activo del Balance bajo el concepto de "Créditos – Otros créditos" del epígrafe Préstamos y partidas a cobrar.

Las cantidades pendientes de pago a los asegurados, en ejecución de los convenios de liquidación de siniestros se incluyen bajo el concepto "Provisión para pagos por convenios de liquidación" del epígrafe Provisiones no técnicas del Balance adjunto. En cualquier caso, la provisión para prestaciones incluye los importes pendientes de pago a otros aseguradores en ejecución de estos convenios cuando las compañías aseguradoras mantienen asegurado al responsable del daño.



Memoria ejercicio anual 2016

B) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

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

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

A 31 de diciembre de 2016, SegurCaixa Adeslas no ha clasificado ningún activo dentro de esta categoría.

C) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR

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

Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

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

A 31 de diciembre de 2016, SegurCaixa Adeslas no ha clasificado ningún activo dentro de esta categoría.

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

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

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

Para los instrumentos financieros híbridos, aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero (denominado como 'derivado implícito') y que no puede ser transferido de forma independiente, la Sociedad ha evaluado si debe reconocer, valorar y registrar por separado el contrato principal y el derivado implícito.

En los casos en que la Sociedad no ha sido capaz de valorar el derivado implícito de forma separada, o no podía determinar de forma fiable su valor razonable, el instrumento financiero híbrido se ha tratado en su conjunto como un activo o pasivo financiero incluido en la categoría de 'otros activos (o pasivos) financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias'.

A 31 de diciembre de 2016, SegurCaixa Adeslas no ha clasificado ningún activo dentro de esta categoría.

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

SegurCaixa Adeslas ha incluido en esta categoría las inversiones en el patrimonio de entidades del grupo, multigrupo y asociadas, tal y como éstas quedan definidas en



Memoria ejercicio anual 2016

las normas en vigor al 31 de diciembre de 2016. Es decir, se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa.

Se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción que se hubiesen adquirido, en su caso.

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

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

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

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores

legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

F) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

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

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

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

En este sentido, existe la presunción de que existe deterioro si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un periodo de un año y medio sin que se recupere el valor.

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



Memoria ejercicio anual 2016

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

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

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

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

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

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

La Sociedad da de baja del Balance los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

4.7. PASIVOS FINANCIEROS

La Sociedad ha clasificado los pasivos financieros, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

A) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

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

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

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

Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos que se hayan valorado inicialmente a su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.



Memoria ejercicio anual 2016

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

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

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

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

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

A 31 de diciembre de 2016, SegurCaixa Adeslas no ha clasificado ningún pasivo dentro de estas categorías.

4.8. DERIVADOS FINANCIEROS

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

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

A 31 de diciembre de 2016, SegurCaixa Adeslas no ha clasificado ningún pasivo dentro de esta categoría.

4.9. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

A) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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

B) TRANSACCIONES Y SALDOS

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

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

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



Memoria ejercicio anual 2016

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

4.10. IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

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

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

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

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

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

Con fecha 27 de noviembre de 2014, se aprobó la Ley 26/2014, por la que se modifican la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, aprobado por el Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, y otras normas tributarias.

En el marco de dicha reforma fiscal, la nueva regulación del Impuesto sobre Sociedades incorpora, entre otras medidas, una bajada de tributación y medidas para fomentar la competitividad de las empresas y simplificación de deducciones. Particularmente, la Sociedad rebajó el tipo de gravamen general, del 30% al 28% en 2015 y lo ha rebajado hasta el 25% en 2016.

Con fecha 3 de diciembre de 2016, se ha publicado el Real Decreto de Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social. La Sociedad ha llevado a cabo un análisis del impacto de dicha reforma fiscal, de cuyo resultado no se han registrado impactos significativos.

4.11. INGRESOS Y GASTOS

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

Los criterios seguidos por SegurCaixa Adeslas para la reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por destino, tal y como se contemplan en el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, se han basado en la identificación de las actividades y tareas desarrolladas en cada uno de los procesos de negocio y asignando a cada una de dichas actividades los recursos consumidos por las mismas. Cuando esta variable no era representativa, se han utilizado criterios analíticos de imputación de costes. En base a dichos análisis, la Sociedad actualiza periódicamente los drivers de reparto.

Los porcentajes de distribución aplicados han sido los siguientes:



Memoria ejercicio anual 2016

	Imputables a las prestaciones	De adquisición	De administración	De inversiones	Otros gastos técnicos	Otros gastos no técnico	Total
Comisiones	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100%
Dotación a las amortizaciones	6,78%	3,20%	2,54%	0,05%	47,95%	39,48%	100%
Tributos	41,18%	19,56%	35,29%	0,27%	2,19%	1,50%	100%
Gastos de personal	56,13%	22,81%	15,23%	0,40%	2,12%	3,32%	100%
Otros gastos de gestión	27,54%	51,00%	20,12%	0,24%	0,38%	0,72%	100%

4.12. PROVISIONES TÉCNICAS

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

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

La valoración de las provisiones técnicas se efectúa conforme a lo dispuesto en el Reglamento de Ordenación, Supervisión, y Solvencia de la Entidades Aseguradoras y demás disposiciones de desarrollo así como el resto de normativa que les resulta de aplicación. Las mencionadas provisiones técnicas son las siguientes:

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

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

La provisión para riesgos en curso complementa la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por SegurCaixa Adeslas que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Cuando resulte aplicable, esta provisión se dota conforme al cálculo establecido por el Reglamento, considerando el resultado técnico por año de ocurrencia conjuntamente del propio año de cierre y del anterior o de los tres años anteriores, según el ramo o producto comercial de que se trate.



Memoria ejercicio anual 2016

B) PROVISIONES TÉCNICAS PARA PRESTACIONES

Recoge el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de las cuentas anuales. La Sociedad calcula esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros.

Dicha provisión se calcula individualmente para los siniestros pendientes de liquidación o pago y en función de la experiencia, según lo indicado en el Reglamento, para los siniestros pendientes de declaración. Asimismo, se incluyen tanto los gastos externos como internos de gestión y tramitación de los expedientes, cualquiera que sea su origen, producidos y por producir, hasta la total liquidación y pago del siniestro.

La provisión para pagos por convenios de liquidación recoge las cantidades pendientes de pago a los asegurados, en ejecución de los convenios de liquidación de siniestros, y se encuentra registrada en el epígrafe "Provisiones no técnicas – Provisión para pagos por convenios de liquidación". En cualquier caso, la provisión para prestaciones incluye los importes pendientes de pago a otros aseguradores en ejecución de estos convenios, cuando la Sociedad tiene asegurado al responsable del daño.

Siniestros pendientes liquidación o pago

Para los siniestros pendientes de liquidación o pago el importe de esta provisión se calcula, siempre que sea posible, en base al análisis individualizado de cada expediente, en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio.

Siniestros pendientes de declaración

La Sociedad calcula esta provisión en base a lo establecido en los Art. 41 y 43 del Reglamento de Ordenación y Supervisión del Seguro Privado (ROSSP) y conforme a la autorización de la DGSFP a la comunicación presentada por la Sociedad en la que se indicaban los métodos estadísticos a aplicar en el cálculo de la provisión de los productos comercializados por la Sociedad.

La provisión se ha calculado conforme a la mejor estimación ('best estimate') proporcionada por los cálculos actuariales internos basados en técnicas deterministas aceptadas por la DGSFP. A continuación se detalla la metodología y las principales hipótesis utilizadas en el cálculo de dichas provisiones a 31 de diciembre de 2016:

- Se han seleccionado los análisis Chain Ladder y Cape Cod de pagos y gastos incurridos (métodos deterministas).
- Los siniestros tipo punta, definidos como aquéllos cuyo coste estimado supera una determinada cuantía en función del ramo, son excluidos de la aplicación de estos métodos.
- Los pagos computados han sido considerados netos de recobros.

La Sociedad realiza anualmente un contraste de la bondad de los cálculos realizados de acuerdo con los requisitos establecidos en el Reglamento.

A efectos de la deducibilidad fiscal de la provisión de prestaciones calculada mediante métodos estadísticos se han efectuado los cálculos para la consideración de cuantía mínima de la provisión, de acuerdo con los requisitos establecidos por la Disposición Adicional Tercera del Real Decreto 239/2007, de 16 de febrero, por el que se modifica el ROSSP. Las diferencias entre las dotaciones efectuadas y las consideradas como gasto fiscalmente deducible en el ejercicio se han considerado diferencias temporales.

Para los casos en los que la Sociedad no tiene un volumen de siniestros suficientes o no dispone de información histórica relativa a los mismos, como es el caso de los productos Grandes Empresas (Responsabilidad civil y Multirriesgos industrial), Decesos, Multirriesgos Industrial y Responsabilidad Civil la provisión para siniestros pendientes de declaración se calcula aplicando el porcentaje del 5% sobre la provisión de prestaciones pendientes de liquidación o pago del seguro directo, tal y como establece el ROSSEAR.

Gastos internos de liquidación de siniestros

En la provisión de prestaciones se incluye una estimación para gastos internos de gestión y tramitación de expedientes para afrontar los gastos internos de la Sociedad



Memoria ejercicio anual 2016

necesarios para la total finalización de los siniestros que han de incluirse en la provisión de prestaciones tanto del seguro directo como del reaseguro aceptado.

La provisión se calcula, para determinados ramos y productos, en base a la estimación del coste medio mensual de tramitación por siniestros y en base a la velocidad media de liquidación de los mismos. Dicho método fue comunicado a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones el 2 de diciembre de 1998 y fue aprobado posteriormente con fecha 27 de enero de 1999.

Para los ramos de enfermedad, asistencia y algunos productos del ramo de accidentes, la provisión se cuantifica teniendo en cuenta la relación existente entre los gastos imputables a las prestaciones y el importe de las prestaciones pagadas en el ejercicio.

C) OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS

Se recogen en este epígrafe las provisiones correspondientes al ramo de Decesos. Para la cartera proveniente de Aresa, la Sociedad calcula la provisión técnica, distinguiendo la cartera existente anterior al Reglamento de las nuevas incorporaciones. De acuerdo con la Disposición Transitoria 3ª del ROSSP, para las pólizas anteriores a 1999, se realiza una dotación del 7,5% de las primas del ejercicio imputables a esta cartera, hasta alcanzar un máximo del 150% de las primas devengadas en el último ejercicio cerrado correspondiente a la cartera.

La aprobación del Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto de modificación del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (ROSSP), supone la derogación de la Disposición Transitoria 3ª del ROSSP relativa al seguro de decesos y su sustitución por la Disposición Transitoria 11ª. Esta modificación implica que las entidades aseguradoras que, a 31 de diciembre de 2014 tenían todavía pólizas de seguros de decesos cuyas bases técnicas y provisiones no fueran conformes con lo dispuesto en los artículos 46 y 79 del ROSSP, disponen de un plazo máximo de veinte años desde el 1 de enero de 2015 para registrar en su balance la provisión que resulte de efectuar la correspondiente adaptación. En cumplimiento de la mencionada Disposición Transitoria 11ª, a 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene constituida una provisión por importe de 4.800 miles de euros.

Para el resto de la cartera de decesos, la provisión matemática a 31 de diciembre de 2016, tal y como establece la disposición adicional quinta del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre (ROSSEAR), se calcula según lo indicado en las bases técnicas correspondientes en cumplimiento de los artículos 46 y 79 del ROSSP, sin perjuicio de lo indicado en dicha disposición sobre el régimen de cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables en lo referente al tipo de interés a utilizar en el cálculo de las provisiones de seguros de vida, que establece lo siguiente:

- Para los contratos de seguro de vida celebrados antes del 1 de enero de 2016 será de aplicación el artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (ROSSP). No obstante, las entidades que utilicen para el citado cálculo lo previsto en los apartados 1.a).1º y 1.b).1º del artículo 33 del ROSSP, podrán optar por no aplicar dicho tipo de interés y adaptarse a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 del ROSSEAR, incluyendo, en su caso, el ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57 del ROSSEAR, siempre que, en tal caso, las dotaciones adicionales se efectúen anualmente siguiendo un método de cálculo lineal.

Asimismo, la citada disposición establece que para el cálculo de la provisión contable del seguro de decesos, dicha opción será igualmente aplicable para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2016, sin perjuicio de la aplicabilidad de lo previsto en la Disposición transitoria undécima del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (ROSSP) aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre.

Con fecha 20 de diciembre de 2016, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, ha publicado la Guía Técnica 2/2016 de Aplicación de la Disposición Adicional Quinta, del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre (ROSSEAR) en relación con el tipo de interés para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables del seguro de vida y del seguro de decesos, y otras aclaraciones necesarias.

En la mencionada Guía Técnica se indica que la opción de adaptación a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo podrá hacerse el primer año de



Memoria ejercicio anual 2016

aplicación de la disposición adicional quinta del ROSSEAR o en un momento posterior, siendo en cualquier caso el plazo máximo de adaptación de diez años a contar desde el 31 de diciembre de 2015.

Durante el ejercicio, la Sociedad se ha acogido a la opción de adaptación a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo en un plazo de diez años, siendo el tipo efectivo anual calculado del 0,568%. Asimismo, el tipo correspondiente al ejercicio 2016 en aplicación del método lineal es del 1,77%.

D) PROVISIONES TÉCNICAS A CARGO DEL REASEGURO CEDIDO

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

E) RESERVA DE ESTABILIZACIÓN

Esta reserva, a diferencia de las anteriores, se reconoce en el patrimonio neto de la Sociedad y es de carácter indisponible. Anualmente la Sociedad determina el importe que debe incrementar esta reserva tomando en consideración el recargo de seguridad incluido en las primas de tarifa para ciertos contratos de seguro así como las demás disposiciones establecidas en el Reglamento. Dicho incremento se registra con cargo al patrimonio neto. Su importe únicamente puede ser dispuesto para compensar las desviaciones de la siniestralidad de propia retención. Véase Nota 11.4 'Reserva de Estabilización'.

4.13. INDEMNIZACIONES POR DESPIDO

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

4.14. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos (véase Nota 16.2).

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.



Memoria ejercicio anual 2016

4.15. PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS

Para los empleados procedentes de la sociedad absorbida Aresa, durante el ejercicio 2013, en aplicación del Acuerdo Laboral de Integración del personal procedente de Aresa en SegurCaixa Adeslas, se procedió a la transformación del premio de jubilación en un sistema de plan de pensión de empleo, incorporándose este colectivo al plan de pensiones de la Sociedad.

Para el resto de los empleados, el acuerdo regulador de las condiciones laborales firmado por la Sociedad el día 12 de mayo de 2011 establece un plan de pensiones para todos los empleados en activo con una antigüedad superior a un año en sustitución de lo estipulado en el convenio del sector de seguros en materia de jubilación.

A todo empleado que haga una aportación anual del 1% de su salario base anual, la Sociedad realizará una aportación de un 3% sobre la misma base.

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

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

Las aportaciones efectuadas por la Sociedad en cada ejercicio se registran en el capítulo "Gastos de Personal" y se reclasifican en gastos por destino a cierre del ejercicio. A 31 de diciembre de 2016 se han aportado 943 miles de euros como aportaciones ordinarias (879 miles de euros a 31 de diciembre del 2015).

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

4.16. PROVISIÓN PARA PAGOS POR CONVENIOS DE LIQUIDACIÓN DE SINIESTROS

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

4.17. TRANSACCIONES ENTRE PARTES VINCULADAS

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

Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.18. ELEMENTOS PATRIMONIALES DE NATURALEZA MEDIOAMBIENTAL

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura. La actividad de la Sociedad, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.



Memoria ejercicio anual 2016

4.19. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.
- Subvenciones de carácter reintegrable: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

5. INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se muestra el detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material en los ejercicios 2016 y 2015:



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2016

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Maquinaria e Instalaciones Técnicas	Equipos para procesos de información	Mobiliario y otras instalaciones	Otros	Inmovilizado en curso	Total
Coste								
Saldos al 31 de diciembre 2015	12.906	17.498	1.982	25.682	40.343	1.955	-	100.366
Adiciones(*)	-	-	-	968	3.196	14	-	4.178
Retiros	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Trasposos	-	-	-	(6)	7	-	-	1
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2016	12.906	17.498	1.982	26.644	43.544	1.969	-	104.543
Amortización acumulada								
Saldos al 31 de diciembre 2015	-	(4.914)	(1.982)	(22.822)	(29.652)	(743)	-	(60.113)
Dotaciones	-	(352)	-	(1.066)	(1.728)	(1)	-	(3.147)
Retiros	-	-	-	-	2	-	-	2
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2016	-	(5.266)	(1.982)	(23.888)	(31.378)	(744)	-	(63.258)
Deterioro								
Saldos al 31 de diciembre 2015	-	(1.886)	-	-	-	-	-	(1.886)
Dotaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2016	-	(1.886)	-	-	-	-	-	(1.886)
Valores Netos								
Saldos al 31 de diciembre 2016	12.906	10.346	-	2.756	12.166	1.225	-	39.399



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2015

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Maquinaria e Instalaciones Técnicas	Equipos para procesos de información	Mobiliario y otras instalaciones	Otros	Inmovilizado en curso	Total
Coste								
Saldos al 31 de diciembre 2014	12.738	16.952	1.982	23.488	35.293	1.965	69	92.487
Adiciones (*)	-	-	-	2.373	5.312	-	-	7.685
Retiros	-	-	-	(123)	(331)	(10)	-	(464)
Trasposos	168	546	-	(56)	69	-	(69)	658
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2015	12.906	17.498	1.982	25.682	40.343	1.955	-	100.366
Amortización acumulada								
Saldos al 31 de diciembre 2014	-	(4.162)	(1.982)	(22.288)	(28.676)	(753)	-	(57.861)
Dotaciones	-	(578)	-	(657)	(1.307)	-	-	(2.542)
Retiros	-	-	-	123	331	10	-	464
Trasposos	-	(174)	-	-	-	-	-	(174)
Saldos al 31 de diciembre 2015	-	(4.914)	(1.982)	(22.822)	(29.652)	(743)	-	(60.113)
Deterioro								
Saldos al 31 de diciembre 2014	-	(949)	-	-	-	-	-	(949)
Dotaciones	-	(935)	-	-	-	-	-	(935)
Retiros	-	55	-	-	-	-	-	55
Trasposos	-	(57)	-	-	-	-	-	(57)
Saldos al 31 de diciembre 2015	-	(1.886)	-	-	-	-	-	(1.886)
Valores Netos								
Saldos al 31 de diciembre 2015	12.906	10.698	-	2.860	10.691	1.212	-	38.367



Memoria ejercicio anual 2016

A 31 de diciembre de 2016, el valor de tasación de los inmuebles clasificados como inmovilizado material asciende a 25.741 miles de euros, lo que supone unas plusvalías latentes por importe de 2.489 miles de euros. Esto implica un aumento respecto a 31 de diciembre de 2015 en las plusvalías latentes por importe de 352 miles de euros. Estas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales. Dichos valores se han obtenido según los criterios indicados en la Nota 4.3. Siguiendo la normativa, la Sociedad realiza tasaciones con periodicidad inferior a los 2 años.

En el Anexo I se detallan los inmuebles propiedad de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016, facilitándose para cada elemento la siguiente información: calificación como inmovilizado material (uso propio) o inversión mobiliaria (alquilados o para vender), valor contable bruto, amortización acumulada, correcciones valorativas acumuladas, ubicación, valor de tasación, fecha de tasación y tasador.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Valor contable bruto Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Construcciones	2.732	2.138
Maquinaria e instalaciones técnicas	1.982	1.982
Equipos para procesos de información	21.833	21.618
Mobiliario e Instalaciones	25.010	24.645
Otros	743	743
Total	52.300	51.126

Asimismo, durante el ejercicio 2016 se han dado de baja 2 miles de euros de elementos totalmente amortizados (463 miles de euros en 2015).



Memoria ejercicio anual 2016

6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

A continuación mostramos el detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inversiones inmobiliarias en los ejercicios 2016 y 2015:

Ejercicio 2016

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Total
Coste			
Saldos al 31 de diciembre 2015	22.200	20.798	42.998
Adiciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Traspasos	-	-	-
Pérdidas por deterioro	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2016	22.200	20.798	42.998
Amortización acumulada			
Saldos al 31 de diciembre 2015	-	(8.477)	(8.477)
Dotaciones	-	(318)	(318)
Retiros	-	-	-
Traspasos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2016	-	(8.795)	(8.795)
Deterioro			
Saldos al 31 de diciembre 2015	-	(3.895)	(3.895)
Dotaciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Traspasos	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2016	-	(3.895)	(3.895)
Valores Netos			
Saldos al 31 de diciembre 2016	22.200	8.108	30.308



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2015

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Total
Coste			
Saldos al 31 de diciembre 2014	22.474	21.501	43.975
Adiciones	-	-	-
Retiros	(106)	(157)	(263)
Traspasos	(168)	(546)	(714)
Pérdidas por deterioro	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2015	22.200	20.798	42.998
Amortización acumulada			
Saldos al 31 de diciembre 2014	-	(8.099)	(8.099)
Dotaciones	-	(582)	(582)
Retiros	-	30	30
Traspasos	-	174	174
Saldos al 31 de diciembre 2015	-	(8.477)	(8.477)
Deterioro			
Saldos al 31 de diciembre 2014	-	(3.203)	(3.203)
Dotaciones	-	(1.002)	(1.002)
Retiros	-	253	253
Traspasos	-	57	57
Saldos al 31 de diciembre 2015	-	(3.895)	(3.895)
Valores Netos			
Saldos al 31 de diciembre 2015	22.200	8.426	30.626



Memoria ejercicio anual 2016

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas y no están ocupadas por SegurCaixa Adeslas.

A 31 de diciembre de 2016, se encontraban totalmente amortizadas inversiones inmobiliarias con un coste en libros de 3.892 miles de euros (3.418 miles de euros a 31 de diciembre de 2015). A dicha fecha, el valor de tasación de los inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias asciende a 35.099 miles de euros, lo que supone unas plusvalías latentes por importe de 4.791 miles de euros. Esto implica un aumento respecto a 31 de diciembre de 2015 en las plusvalías latentes de 318 miles de euros. De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, estas plusvalías latentes no figuran registradas en las cuentas anuales. Dichos valores se han obtenido según los criterios indicados en la Nota 4.3. Siguiendo la normativa, la Sociedad realiza tasaciones con periodicidad inferior a los 2 años.

En el Anexo I se detallan los inmuebles propiedad de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016, facilitándose para cada elemento la siguiente información: calificación como inmovilizado material (uso propio) o inversión mobiliaria (alquilados o para vender), valor contable neto, amortización acumulada, correcciones valorativas acumuladas, ubicación, valor de tasación, fecha de tasación y tasador.

En el ejercicio 2016 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Sociedad ascendieron a 1.987 miles de euros (1.954 miles de euros en 2015).

7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

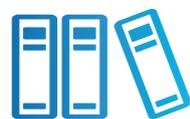
A continuación mostramos el detalle y movimiento de las partidas incluidas en este epígrafe en los ejercicios 2016 y 2015:



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2016

Inmovilizado intangible	Miles de euros									
	Fondo de Comercio	Red de Mediación	Acuerdo Distribución	Concesión Administrativa	Derechos sobre pólizas adquiridas a mediadores	Aplicaciones informáticas	Marca	Cartera de asegurados	Otros	Total
Coste:										
Saldo a 31 de diciembre de 2015	352.406	65.000	175.909	753	235	125.066	310.883	252.697	6.293	1.289.242
Adiciones (*)	-	-	-	-	-	25.295	-	-	-	25.295
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	352.406	65.000	175.909	753	235	150.360	310.883	252.697	6.293	1.314.536
Amortización acumulada:										
Saldo a 31 de diciembre de 2015	(241.399)	(7.125)	(34.091)	(32)	(235)	(90.534)	(170.985)	(223.636)	(5.296)	(773.333)
Dotaciones	(24.426)	(6.500)	(17.591)	(27)	-	(16.728)	(31.088)	(21.240)	(997)	(118.597)
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	(265.825)	(13.625)	(51.682)	(59)	(235)	(107.262)	(202.073)	(244.876)	(6.293)	(891.930)
Correcciones por deterioro de valor:										
Saldo a 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor neto contable:										
Saldo a 31 de diciembre de 2015	111.007	57.875	141.818	721	-	34.532	139.898	29.061	997	515.909
Saldo a 31 de diciembre de 2016	86.581	51.375	124.227	694	-	43.098	108.810	7.821	-	422.606



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2015

Inmovilizado intangible(**)	Miles de euros									
	Fondo de Comercio	Red de Mediación	Acuerdo Distribución	Concesión Administrativa	Derechos sobre pólizas adquiridas a mediadores	Aplicaciones informáticas	Marca	Cartera de asegurados	Otros	Total
Coste:										
Saldo a 31 de diciembre de 2014	357.434	18.000	175.909	753	235	100.514	310.883	252.697	6.293	1.222.718
Adiciones (*)	-	47.000	-	-	-	24.503	-	-	-	71.503
Retiros	-	-	-	-	-	(7)	-	(5.028)	-	(5.035)
Trasposos	(5.028)	-	-	-	-	56	-	5.028	-	56
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2015	352.406	65.000	175.909	753	235	125.066	310.883	252.697	6.293	1.289.242
Amortización acumulada:										
Saldo a 31 de diciembre de 2014	(216.972)	(1.800)	(16.500)	(6)	(235)	(75.984)	(139.897)	(182.247)	(4.296)	(637.937)
Dotaciones	(24.427)	(5.325)	(17.591)	(26)	-	(14.553)	(31.088)	(41.389)	(1.000)	(135.399)
Retiros	-	-	-	-	-	3	-	-	-	3
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2015	(241.399)	(7.125)	(34.091)	(32)	(235)	(90.534)	(170.985)	(223.636)	(5.296)	(773.333)
Correcciones por deterioro de valor:										
Saldo a 31 de diciembre de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor neto contable:										
Saldo a 31 de diciembre de 2014	140.462	16.200	159.409	747	-	24.530	170.986	70.450	1.997	584.781
Saldo a 31 de diciembre de 2015	111.007	57.875	141.818	721	-	34.532	139.898	29.061	997	515.909

(*) Las adiciones de la Red de Mediación se corresponden con la incorporación de la Red de Mediación de Barclays (Véanse Notas 1 y 4.1)

(**) Las cifras del ejercicio 2014 y 2015 han sido reexpresadas (Véase Nota 2.E)



Memoria ejercicio anual 2016

A 31 de diciembre de 2016, existen aplicaciones informáticas, todavía en uso, y totalmente amortizadas con un coste contable inicial de 82.893 miles de euros, mientras que en 2015 el importe era de 70.017 miles de euros.

Los detalles de las hipótesis utilizadas para el reconocimiento inicial de los activos intangibles, y los criterios seguidos para la posterior valoración se detallan en "Normas de Registro y Valoración" (Véase Nota 4.1).

8. COMISIONES ANTICIPADAS Y OTROS COSTES DE ADQUISICIÓN

En virtud de la adenda del contrato de agencia entre SegurCaixa Adeslas y AgenCaixa S.A.U., formalizada el 23 de diciembre de 2010, la Sociedad adquirió los derechos comerciales sobre las pólizas con fecha de efecto anterior a 31 de diciembre de 2006 de algunos de los subproductos incluidos en el producto de SegurCaixa Llar, dentro del ramo Multirriesgos del Hogar, pagando el valor actual de las comisiones futuras estimadas.

Adicionalmente, el 20 de abril de 2011, se formalizó una nueva adenda del contrato de Agencia entre SegurCaixa Adeslas y AgenCaixa S.A.U., por la que la Sociedad adquirió los derechos comerciales sobre las pólizas con fecha de efecto anterior a 31 de diciembre de 2006 de algunos de los subproductos incluidos en el producto de SegurCaixa Llar, SegurCaixa Inmuebles y SegurCaixa Accidentes, pagando el valor actual de las comisiones futuras estimadas.

En consecuencia, SegurCaixa Adeslas ya no estará obligada a abonar a AgenCaixa S.A.U. ninguna comisión o derecho económico sobre las mencionadas pólizas que se haya devengado desde el 1 de enero de 2011 y el 1 de mayo de 2011, para la primera y la segunda adenda, respectivamente, y en los años siguientes para dichas pólizas.

El importe activado en el ejercicio 2011 fue de 3.760 miles de euros (8.899 miles de euros para la primera Adenda, en el ejercicio 2010). Sus valoraciones se realizaron considerando una caída media de cartera ponderada del 11,57% para proyectar los flujos futuros de comisiones y un tipo de descuento del 8%. Posteriormente, la Sociedad realiza anualmente un test de deterioro sobre dicho importe, donde revisa la aplicación de las mencionadas hipótesis.

Asimismo, SegurCaixa Adeslas asumirá el riesgo de cualquier posible desviación entre las caídas de cartera estimada y las que se produzcan en la realidad.

La amortización de los saldos activados para ambas adendas es de 6 años, estimados en función de la duración de las carteras.

9. ARRENDAMIENTOS

9.1. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS (CUANDO LA SOCIEDAD ES ARRENDATARIO)

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor:

Arrendamientos Operativos	Miles de Euros	
Cuotas mínimas	2016	2015
Menos de 1 año	7.623	7.415
Entre 1 y 5 años	23.522	21.889
Más de 5 años	4.433	7.594
Total	35.578	36.898

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidos respectivamente como gasto e ingreso durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Miles de Euros	2016	2015
Pagos por arrendamiento	7.623	7.415
(Cuotas de subarriendo)	(100)	(100)
Total	7.523	7.315



Memoria ejercicio anual 2016

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad a 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

- Contrato de subarrendamiento de un local de oficinas de 5.462 metros cuadrados, situado en el Paseo de la Castellana, 259 C de Madrid (Edificio Torre de Cristal), con Inmomutua Madrileña, S.L.U. Dicho contrato tiene una duración de 10 años, con vencimiento en enero 2023. El importe registrado como gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de SegurCaixa Adeslas en el ejercicio 2016 asciende a 1.460 miles de euros (1.443 miles de euros para 2015).
- Contrato de subarrendamiento de locales de oficinas de 3.849 metros cuadrados, situado en la Ronda Universidad, 22 de Barcelona, con Inmomutua Madrileña, S.L.U. Dicho contrato tiene una duración de 10 años, con vencimiento en 2023. El importe registrado como gasto en el ejercicio 2016 asciende a 1.034 miles de euros (1.034 miles de euros en el ejercicio 2015).

9.2. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS (CUANDO LA SOCIEDAD ES ARRENDADOR)

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor:

Arrendamientos Operativos	Miles de Euros	
	2016	2015
Cuotas mínimas		
Menos de 1 año	2.089	2.023
Entre 1 y 5 años	4.964	5.660
Más de 5 años	704	907
Total	7.757	8.590

SegurCaixa Adeslas tiene 11 contratos de arrendamiento y 3 contratos de subarrendamiento vigentes a 31 de diciembre de 2016 sobre sus inversiones inmobiliarias. Las condiciones de dichos contratos difieren en número de años y características del alquiler. El importe de los ingresos reconocidos en la cuenta de resultados por arrendamientos operativos asciende a 2.089 miles de euros en 2016 y 2.023 miles de euros en 2015, de los que 398 miles de euros en 2016 y 439 miles de euros en 2015 corresponden a alquileres a compañías del Grupo y Asociadas.

En su posición de arrendador, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad a 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

- Contrato de arrendamiento operativo de un local de 4.472,04 metros cuadrados, situado en la calle López Peláez, 13-15-17 de Tarragona. Dicho contrato tiene una duración inicial de 6 años y posteriores renovaciones anuales. El importe ingresado por este contrato durante el ejercicio 2016 asciende a 396 miles de euros (399 miles de euros en el ejercicio 2015).
- Contrato de arrendamiento operativo de un local de 4.179,81 metros cuadrados, situado en la plaza de Urquinaona, 6 de Barcelona. El contrato de arrendamiento se inició el 6 de octubre de 2008 con una duración inicial de 5 años y posteriores renovaciones anuales obligatorias para el arrendador y potestativas para el arrendatario hasta un máximo de 5 años. El importe ingresado por este contrato durante el ejercicio 2016 asciende a 723 miles de euros (731 miles de euros en el ejercicio 2015).
- Contrato de arrendamiento de un local de 3.322,14 metros cuadrados, situado en la calle Josep Pla, 101-105 de Barcelona. Dicho contrato tiene una duración de 10 años, con vencimiento en 2020. El importe ingresado por este contrato durante el ejercicio 2016 asciende a 360 miles de euros (375 miles de euros en el ejercicio 2015).



Memoria ejercicio anual 2016

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Sociedad tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez.

La gestión discrecional de las inversiones corresponde a Caixabank Asset Management SGIC, S.A.U. (anteriormente denominada Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.), mientras que la administración de las inversiones corresponde a la propia SegurCaixa Adeslas.

A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

Riesgo de crédito

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

- Prudencia: el riesgo de crédito se determina por el segundo menor de las tres principales agencias de rating (S&P, Moody's y Fitch). Las posiciones en high yield deben de ser siempre identificadas en los informes que se presentan a la Comisión de Inversiones.
- Diversificación: diversificación en sectores y emisores siempre que cumplan con los límites legales y los establecidos en la Política de Inversiones.

En la actualidad, la Sociedad mantiene el 73% de su cartera de inversiones en valores investment grade, tanto en renta fija, principalmente deuda pública, como en cuentas y depósitos en entidades financieras de primer nivel, básicamente BBVA, Santander, Bankinter y CaixaBank.

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

Riesgo de liquidez

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

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

Riesgo de mercado

En la actualidad, la gestión del riesgo de mercado, se realiza mediante la metodología VaR paramétrico - normal, con un grado de confianza estadística del 95%. La base histórica para el cálculo de volatilidades de los activos son los retornos semanales de los últimos tres años.

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. La Sociedad realiza periódicamente diferentes análisis de sensibilidad de sus carteras al riesgo de mercado derivado principalmente de la evolución de los tipos de interés y de los diferenciales de mercado.

Riesgo operacional

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

10.2. INFORMACIÓN SOBRE LA RELEVANCIA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.2.1. INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL BALANCE

a) Categorías de activos y pasivos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el que se describe en los cuadros siguientes (en miles de euros):



Memoria ejercicio anual 2016

A 31 de diciembre de 2016

ACTIVOS FINANCIEROS	Efectivo y otros medios equivalentes	Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y Partidas a cobrar	Participaciones en empresas del grupo y asociadas	TOTAL
		Valor razonable	Coste			
Instrumentos de patrimonio:	-	407.414	400.948	-	84.051	491.465
- Inversiones financieras en capital	-	27.958	27.114	-	84.051	112.009
- Participaciones en fondos de inversión	-	379.456	373.834	-	-	379.456
Valores representativos de deuda:	-	447.775	415.341	199.565	-	647.340
- Valores de renta fija	-	447.775	415.341	199.565	-	647.340
Derivados	-	-	-	-	-	-
Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-
Préstamos:	-	-	-	25.290	-	25.290
- Préstamos a entidades del grupo	-	-	-	25.290	-	25.290
- Otros Préstamos (<i>Partes Vinculadas</i>)	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	700.000	-	700.000
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	1	-	1
Créditos por operaciones de seguro directo:	-	-	-	300.924	-	300.924
- Tomadores de seguro:	-	-	-	300.924	-	300.924
- Recibos pendientes	-	-	-	358.619	-	358.619
- Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	(57.695)	-	(57.695)
- Mediadores:	-	-	-	-	-	-
- Saldos pendientes con Mediadores	-	-	-	-	-	-
- Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	-	-	-	7.003	-	7.003
- Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	8.976	-	8.976
- Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-	(1.973)	-	(1.973)
Créditos por operaciones de coaseguro:	-	-	-	2.717	-	2.717
- Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	2.717	-	2.717
- Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	-	-	-
Otros créditos:	-	-	-	15.570	-	15.570
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	21	-	21
- Resto de Créditos	-	-	-	15.549	-	15.549
Tesorería	346.624	-	-	-	-	346.624
TOTAL	346.624	855.189	816.289	1.251.070	84.051	2.536.934



Memoria ejercicio anual 2016

A 31 de diciembre de 2015

ACTIVOS FINANCIEROS	Efectivo y otros medios equivalentes	Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y Partidas a cobrar	Participaciones en empresas del grupo y asociadas	TOTAL
		Valor razonable	Coste			
Instrumentos de patrimonio:	-	142.952	143.595	-	84.170	227.122
- Inversiones financieras en capital	-	27.534	27.910	-	84.170	111.704
- Participaciones en fondos de inversión	-	115.418	115.685	-	-	115.418
Valores representativos de deuda:	-	420.696	392.104	-	-	420.696
- Valores de renta fija	-	420.696	392.104	-	-	420.696
Derivados	-	-	-	-	-	-
Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-
Préstamos:	-	-	-	28.310	-	28.310
- Préstamos a entidades del grupo	-	-	-	28.310	-	28.310
- Otros Préstamos (<i>Partes Vinculadas</i>)	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	530.000	-	530.000
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	1	-	1
Créditos por operaciones de seguro directo:	-	-	-	249.105	-	249.105
- Tomadores de seguro:	-	-	-	249.104	-	249.104
- Recibos pendientes	-	-	-	301.868	-	301.868
- Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	(52.764)	-	(52.764)
- Mediadores:	-	-	-	1	-	1
- Saldos pendientes con Mediadores	-	-	-	11	-	11
- Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	-	-	-	(10)	-	(10)
Créditos por operaciones de reaseguro:	-	-	-	6.945	-	6.945
- Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	7.992	-	7.992
- Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-	(1.047)	-	(1.047)
Créditos por operaciones de coaseguro:	-	-	-	2.859	-	2.859
- Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	3.362	-	3.362
- Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	(503)	-	(503)
Otros créditos:	-	-	-	15.108	-	15.108
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	164	-	164
- Resto de Créditos	-	-	-	14.944	-	14.944
Tesorería	620.733	-	-	-	-	620.733
TOTAL	620.733	563.648	535.699	832.328	84.170	2.100.879



Memoria ejercicio anual 2016

Los instrumentos financieros se clasifican en una de las siguientes categorías en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable:

- Nivel I: a partir de precios cotizados en mercados activos.
- Nivel II: mediante técnicas de valoración en las cuales las hipótesis consideradas corresponden a datos de mercado observables directa o indirectamente o precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares.
- Nivel III: a través de técnicas de valoración en las cuales algunas de las principales hipótesis no están apoyadas en datos observables en los mercados.

La mayoría de los instrumentos financieros registrados como activos financieros disponibles para la venta tienen como referencia objetiva para la determinación de su valor razonable las negociaciones de mercados activos (Nivel I), y por lo tanto, para determinar su valor razonable se utiliza el precio que se pagaría por ellos en un mercado organizado, transparente y profundo.

Respecto a los instrumentos clasificados en el Nivel II, para los cuales no existe precio de mercado, su valor razonable se estima recurriendo al precio de transacciones recientes de instrumentos análogos y, en caso de no haberlo, a modelos de valoración suficientemente contrastados y reconocidos por la comunidad financiera internacional, considerando las peculiaridades específicas del instrumento que debe valorarse y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos asociados al mismo.

En cuanto a los instrumentos de capital no cotizados, clasificados en el Nivel III, se considera que su coste de adquisición minorado por cualquier pérdida por deterioro obtenida en base a la información pública disponible es la mejor estimación de su valor razonable.

A 31 de diciembre de 2016, los activos financieros de la Sociedad pertenecen, en su práctica totalidad al Nivel I.

Miles de Euros	31.12.2016			31.12.2015		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Activos Financieros Disponibles para la Venta	853.374	-	1.815	562.724	-	924
Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias	-	-	-	-	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-



Memoria ejercicio anual 2016

b) Clasificación por vencimientos

El importe por vencimientos de los instrumentos financieros clasificados por categorías a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Activos financieros								
Miles de euros	2017	2018	2019	2020	2021	Años posteriores	Sin vencimiento	TOTAL
Inversiones en empresas del grupo y asociadas								
- Préstamos a entidades de grupo y asociadas	13.950	-	-	9.800	-	1.540	-	25.290
- Participaciones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	11.665	11.665
- Participaciones en empresas del grupo	-	-	-	-	-	-	72.386	72.386
	13.950	-	-	9.800	-	1.540	84.051	109.341
Otras inversiones financieras:								
- Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	407.414	407.414
- Valores representativos de deuda	4.309	10.177	4.991	12.268	15.885	400.145	-	447.775
- Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-	-	-
- Préstamos a otras partes vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pagarés		199.565	-	-	-	-	-	199.565
- Depósitos en entidades de crédito	430.000	270.000	-	-	-	-	-	700.000
- Depósitos constituidos por reaseguro	1	-	-	-	-	-	-	1
- Créditos por operaciones de seguro directo	300.924	-	-	-	-	-	-	300.924
- Créditos por operaciones de reaseguro	7.003	-	-	-	-	-	-	7.003
- Créditos por operaciones de coaseguro	2.717	-	-	-	-	-	-	2.717
- Resto de créditos	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



Memoria ejercicio anual 2016

El importe por vencimientos de los instrumentos financieros clasificados por categorías a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Activos financieros								
Miles de euros	2016	2017	2018	2019	2020	Años posteriores	Sin vencimiento	TOTAL
Inversiones en empresas del grupo y asociadas								
- Préstamos a entidades de grupo y asociadas	13.950	-	-	-	12.600	1.760	-	28.310
- Participaciones en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	8.851	8.851
- Participaciones en empresas del grupo	-	-	-	-	-	-	75.319	75.319
	13.950	-	-	-	12.600	1.760	84.170	112.480
Otras inversiones financieras:								
- Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	142.952	142.952
- Valores representativos de deuda	3.476	4.458	8.178	7.203	17.149	380.232	-	420.696
- Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-	-	-	-
- Préstamos a otras partes vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-
- Depósitos en entidades de crédito	470.000	60.000	-	-	-	-	-	530.000
- Depósitos constituidos por reaseguro	1	-	-	-	-	-	-	1
- Créditos por operaciones de seguro directo	249.105	-	-	-	-	-	-	249.105
- Créditos por operaciones de reaseguro	6.945	-	-	-	-	-	-	6.945
- Créditos por operaciones de coaseguro	2.859	-	-	-	-	-	-	2.859
- Resto de créditos	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



Memoria ejercicio anual 2016

c) Calidad crediticia de los activos financieros

El detalle del rating de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	31.12.2016	31.12.2015
Activos financieros disponibles para la venta		
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



Memoria ejercicio anual 2016

d) Desglose por zona

El detalle de los activos financieros clasificados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2016

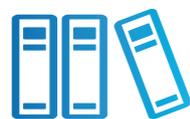
País	Miles de euros				
	Renta Fija	Instrumentos de patrimonio	Depósitos en entidades de crédito y Pagarés	Préstamos concedidos a entidades del grupo y asociadas	Participaciones en empresas del grupo y asociadas
Austria	375	-	-	-	-
Bélgica	2.569	1.019	-	-	-
Canadá	732	-	-	-	-
Dinamarca	423	-	-	-	-
Francia	16.582	8.328	-	-	-
Alemania	4.478	3.380	-	-	-
Irlanda	-	300.425	-	-	-
Italia	52.981	1.367	-	-	-
Luxemburgo	793	44.028	-	-	-
Países Bajos	9.051	2.339	-	-	-
España	310.236	3.638	899.565	25.290	84.051
Suecia	1.113	1.076	-	-	-
Suiza	1.008	2.052	-	-	-
Reino Unido	2.221	4.760	-	-	-
Estados Unidos	45.213	35.002	-	-	-
Total	447.775	407.414	899.565	25.290	84.051



Memoria ejercicio anual 2016

A 31 de diciembre de 2015

País	Miles de euros				
	Renta Fija	Instrumentos de patrimonio	Depósitos en entidades de crédito	Préstamos concedidos a entidades del grupo y asociadas	Participaciones en empresas del grupo y asociadas
Alemania	5.845	16.304	-	-	-
EEUU	9.200	-	-	-	-
España	241.121	924	530.000	28.310	84.170
Francia	13.339	6.634	-	-	-
Holanda	7.505	957	-	-	-
Irlanda	1.312	17.832	-	-	-
Italia	132.948	994	-	-	-
Reino Unido	5.274	8.314	-	-	-
Suecia	2.022	2.004	-	-	-
Suiza	173	2.111	-	-	-
Dinamarca	1.032	-	-	-	-
Bélgica	925	-	-	-	-
Luxemburgo	-	86.878	-	-	-
Total	420.696	142.952	530.000	28.310	84.170



Memoria ejercicio anual 2016

e) Desglose por sector

El detalle de los activos financieros clasificados por sector a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2016

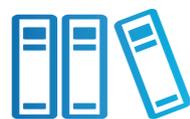
Sector	Miles de euros				
	Renta Fija	Instrumentos de patrimonio	Depósitos en entidades de crédito y Pagarés	Préstamos concedidos a entidades del grupo y asociadas	Participaciones en empresas del grupo y asociadas
Agencias	110	1.119	-	-	2.696
Autos	1.185	-	-	-	-
Comunicaciones	1.136	3.297	-	-	-
Construcción	1.018	1.180	-	-	-
Consumo	7.486	3.432	-	-	-
Farmacéutico	-	2.281	-	-	-
Financiero	28.368	7.842	899.565	-	-
Fondos	-	379.456	-	-	-
Gobierno	392.173	-	-	-	-
Industrial	3.356	-	-	-	-
Inmobiliario	300	-	-	-	1.262
Sanitario	-	1.815	-	25.290	70.287
Seguros	5.447	3.389	-	-	9.806
Servicio Público	-	-	-	-	-
Utilities	7.196	3.603	-	-	-
Total	447.775	407.414	899.565	25.290	84.051



Memoria ejercicio anual 2016

A 31 de diciembre de 2015

Sector	Miles de euros				
	Renta Fija	Instrumentos de patrimonio	Depósitos en entidades de crédito	Préstamos concedidos a entidades del grupo y asociadas	Participaciones en empresas del grupo y asociadas
Agencias	-	-	-	-	2.696
Autos	-	1.134	-	-	-
Comunicaciones	3.168	7.737	-	-	-
Construcción	-	1.847	-	-	-
Consumo	-	1.179	-	-	-
Farmacéutico	-	2.159	-	-	-
Financiero	38.137	4.880	530.000	-	-
Fondos	-	115.418	-	-	-
Gobierno	362.161	-	-	-	-
Industrial	4.027	1.066	-	-	-
Inmobiliario	-	-	-	-	4.195
Sanitario	-	924	-	28.310	70.278
Seguros	3.970	3.401	-	-	7.001
Servicio Público	-	-	-	-	-
Utilities	9.233	3.207	-	-	-
Total	420.696	142.952	530.000	28.310	84.170



Memoria ejercicio anual 2016

10.2.1.1. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

Miles de euros	31.12.2016	31.12.2015
Caja	64	73
Bancos	346.560	620.660
Total	346.624	620.733

Los saldos de las cuentas corrientes, que son de libre disposición, devengan interés de mercado. Los intereses cobrados por cuentas corrientes ascienden a 906 miles de euros (2.121 miles de euros en 2015), mientras que los intereses devengados y no cobrados ascienden a 4 miles de euros (113 miles de euros en 2015).

10.2.1.2. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle (véase Anexo II) de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	31.12.2016	31.12.2015
Instrumentos de patrimonio:	407.414	142.952
- Inversiones financieras en capital	27.958	27.534
- Participaciones en fondos de inversión	379.456	115.418
Valores representativos de deuda:	447.775	420.696
- Valores de renta fija	447.775	420.696
Total	855.189	563.648

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de renta fija clasificados bajo este epígrafe asciende a 7.494 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe de otros activos del Balance adjunto, mientras que en 2015 el importe de dicho concepto fue de 6.610 miles de euros.



Memoria ejercicio anual 2016

Los valores de renta fija, comprenden títulos emitidos en un 88% por el Gobierno y Agencias, en un 6% por el sector financiero, y otros emisores en un 6%.

El valor razonable de los instrumentos financieros se ha determinado de la siguiente manera:

- El valor razonable de las inversiones financieras en capital se ha obtenido a través de las cotizaciones observadas en el mercado. Para las acciones de sociedades no cotizadas su valor razonable se ha determinado utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero. Para las participaciones en fondos de inversión, su valor razonable se determina en función del valor liquidativo de los mismos.
- Para los valores de renta fija su valoración se obtiene a través de las cotizaciones observadas en el mercado o utilizando técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero.

10.2.1.3. PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

El detalle de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	31.12.2016	31.12.2015
Valores representativos de deuda	199.565	-
Préstamos (véase Anexo II)	25.290	28.310
Depósitos en entidades de crédito	700.000	530.000
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	1	1
Créditos por operaciones de seguro directo	300.924	249.105
Créditos por operaciones de reaseguro	7.003	6.945
Créditos por operaciones de coaseguro	2.717	2.859
Otros créditos	15.570	15.108
Total	1.251.070	832.328



Memoria ejercicio anual 2016

Con fecha 1 de agosto del 2016, la Sociedad ha contratado un pagaré con el Banco de Santander cuyo valor nominal asciende a 200.000 miles de euros y vencimiento en febrero de 2018. Dicho pagaré se encuentra registrado en el epígrafe 'Préstamos y partidas a cobrar – Valores representativos de deuda'.

Los pagarés, préstamos y los depósitos en entidades de crédito se clasifican en la cartera de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que no procede su valoración a mercado, sino que se registran por su coste amortizado.

El saldo del epígrafe 'Préstamos y partidas a cobrar – Préstamos a entidades del grupo y asociadas' está formado por 4 operaciones, con capitales concedidos de 4.500 miles de euros, y 9.450 miles de euros, con vencimiento en 2017, 9.800 miles de euros con vencimiento en 2020 y 1.540 miles de euros con vencimiento en 2023. Son préstamos concedidos a las empresas participadas con un tipo de interés referenciado al Euribor a 90 días, con diferenciales entre 80 y 350 puntos básicos (Véase Nota 19).

Créditos por operaciones de seguro, reaseguro, coaseguro y otros créditos

El detalle de los créditos y otras cuentas a cobrar derivados de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, junto con otros créditos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):



Memoria ejercicio anual 2016

Préstamos y cuentas a cobrar	31.12.2016	31.12.2015
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	1	1
Créditos por operaciones de seguro directo:	300.924	249.105
- Tomadores de seguro - recibos pendientes:	300.924	249.104
Negocio directo y coaseguro	153.767	152.736
Primas devengadas y no emitidas	204.852	149.132
(Provisión para primas pendientes de cobro)	(57.695)	(52.764)
- Mediadores:	-	1
Saldos pendientes con mediadores	-	11
(Provisión por deterioro de saldo con mediadores)	-	(10)
Créditos por operaciones de reaseguro:	7.003	6.945
Saldo pendiente con reaseguradores	8.976	7.992
(Provisión por deterioro de saldo con reaseguro)	(1.973)	(1.047)
Créditos por operaciones de coaseguro:	2.717	2.859
Saldo pendiente con coaseguradores (Grupo)	-	10
Saldo pendiente con coaseguradores (Otros)	2.717	3.352
(Provisión por deterioro de saldo con coaseguro)	-	(503)
Desembolsos exigidos	-	-
Otros créditos:	15.570	15.108
Créditos con Administraciones Públicas	21	164
Créditos Empresas Grupo y Asociadas	317	1.200
Resto de créditos	15.240	14.013
(Provisión por deterioro de otros créditos)	(8)	(269)
Total	326.215	274.018



Memoria ejercicio anual 2016

El movimiento y detalle de las pérdidas de valor registradas en los ejercicios 2016 y 2015 se detalla en el cuadro siguiente, habiéndose registrado las diferentes variaciones en los epígrafes de 'Primas imputadas netas de reaseguro' y 'Otros gastos técnicos – variación del deterioro por insolvencias' de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica de no vida:

Miles de euros	Provisión para primas pendientes	Provisión por deterioro de saldo con mediadores	Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	Provisión por deterioro Otros créditos
Saldos al 31 de diciembre de 2014	(41.486)	(10)	(750)	(503)	(1.328)
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(39.380)	-	(297)	-	(46)
Aplicaciones con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias	28.102	-	-	-	-
Traspaso / Otros	-	-	-	-	1.105
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(52.764)	(10)	(1.047)	(503)	(269)
Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	(37.630)	-	(941)	-	-
Aplicaciones con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias	32.699	-	-	-	-
Traspaso / Otros	-	10	15	503	261
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(57.695)	-	(1.973)	-	(8)



Memoria ejercicio anual 2016

El detalle de las partidas que integran el epígrafe de 'Otros créditos' a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre del 2015 es el siguiente (miles de euros):

Otros créditos	31.12.2016	31.12.2015
Créditos al personal	3.885	3.646
Fianzas y depósitos	1.526	1.479
Créditos con Administraciones Públicas	21	164
Créditos por convenios de liquidación de siniestros	2.080	2.071
Créditos Empresas Grupo y Asociadas	317	1.200
Créditos diversos	7.093	6.267
Siniestros pendientes de recobro	656	550
Provisión por deterioro de saldos deudores	(8)	(269)
Total	15.570	15.108

En el concepto de 'Créditos Empresas Grupo y Asociadas', se incluyen las siguientes partidas referentes a saldos con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

Créditos con empresas del grupo y asociadas	Miles de 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
Otros	-	29
Total	317	1.200



Memoria ejercicio anual 2016

10.2.1.4. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

La composición de los saldos de los diferentes epígrafes de este capítulo del Balance a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detalla a continuación:

A 31 de diciembre de 2016

Sociedad	Miles de euros			
	Valor en Libros			Dividendos Recibidos
	Coste	Deterioro del Ejercicio	Deterioro Acumulado en ejercicios anteriores	
Empresas del Grupo:				
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	-	-	-
Agenciaixa S.A.U.	2.696	-	-	-
Infraestructura y Servicios de Alzira, S.A.	-	-	-	170
	72.386	-	-	6.170
Empresas asociadas:				
Sanatorio Médico- Quirúrgico Cristo Rey,S.A.	1.860	-	-	-
Igualatorio Médico Quirurgico y de Espec. de Asturias	9.805	-	-	-
	11.665	-	-	-
Total	84.051	-	-	6.170



Memoria ejercicio anual 2016

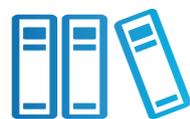
A 31 de diciembre de 2015

Sociedad	Miles de euros			
	Valor en Libros			Dividendos Recibidos
	Coste	Deterioro del Ejercicio	Deterioro Acumulado en ejercicios anteriores	
Empresas del Grupo:				
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	-	-	-
Agenciaixa S.A.	2.696	-	-	-
	76.203	(884)	-	102
Empresas asociadas:				
Sanatorio Médico- Quirúrgico Cristo Rey,S.A.	1.850	-	-	-
Igualatorio Médico Quirurgico y de Espec. de Asturias	7.001	-	-	-
	8.851	-	-	-
Total	85.054	(884)	-	102

No existen sociedades en las que teniendo menos del 20% se concluya que existe influencia significativa y que teniendo más del 20% se pueda concluir que no existe influencia significativa.

Con fecha 22 de diciembre de 2015 se elevaron a público las operaciones por las que SegurCaixa Adeslas adquirió el 25,15% del capital de IMQ Asturias.

Adicionalmente, y en el marco del acuerdo indicado en la Nota 1, con fecha 21 de diciembre de 2016 se incrementó la participación accionarial de SegurCaixa Adeslas en IMQ Asturias hasta alcanzar el 35,03%.



Memoria ejercicio anual 2016

Con fecha 9 de septiembre de 2016 la Sociedad procedió a la venta de su participación en Infraestructuras y Servicios de Alzira S.A. por un importe de 2.942 miles de euros. Dicha venta generó un beneficio de 9 miles de euros, recogidos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

La información preceptiva sobre las empresas del grupo y asociadas de la Sociedad, referida al 31 de diciembre de 2016 se adjunta en Anexo III y Anexo IV. El Patrimonio Neto (Capital, Resultado neto del ejercicio, siendo éste previo a su distribución o aplicación y Resto de Patrimonio), indicado en el cuadro del Anexo III y Anexo IV, se ha obtenido de los últimos estados financieros disponibles. Ninguna de dichas sociedades cotiza en Bolsa.

La Sociedad cumple con las especificaciones del artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital en relación con las notificaciones a las que se refiere el mencionado artículo para aquellas sociedades participadas, directa o indirectamente, en más de un 10%.

10.2.1.5. DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes a 31 de diciembre de 2016 y 2015 (en miles de euros):

Concepto	31.12.2016	31.12.2015
Débitos y partidas a pagar:		
- Depósitos recibidos por reaseguro cedido	7.826	8.794
- Deudas por operaciones de seguro directo	46.766	36.872
- Deudas por operaciones de reaseguro	26.459	23.250
- Deudas por operaciones de coaseguro	5.233	2.836
- Otras deudas	350.473	315.198
Total	436.757	386.950



Memoria ejercicio anual 2016

Deudas por operaciones de seguro, reaseguro y coaseguro

El detalle de las deudas y otras cuentas a pagar derivadas de contratos de seguro, reaseguro y coaseguro, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Deudas por operaciones de seguro, reaseguro y coaseguro	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	7.826	8.794
Deudas por operaciones de seguro:	46.766	36.872
- Deudas con asegurados	61	146
- Deudas con mediadores	718	361
- Deudas condicionadas	45.987	36.365
Deudas por operaciones de reaseguro	26.459	23.250
- Con empresas del grupo y asociadas	3.239	2.047
- Resto operaciones reaseguro	23.220	21.203
Deudas por operaciones de coaseguro	5.233	2.836
- Con empresas del grupo y asociadas	820	688
- Resto operaciones coaseguro	4.413	2.148
Total	86.284	71.752



Memoria ejercicio anual 2016

Otras Deudas:

Dentro del subepígrafe 'Otras Deudas' quedan incluidas las siguientes partidas a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Otras deudas	31.12.2016	31.12.2015
Deudas con las Administraciones Públicas:	16.727	18.823
Hacienda Pública acreedora por IVA	137	1.174
Hacienda Pública acreedora (otros conceptos)	4.299	4.338
Otras Entidades Públicas (Consortio, Impuesto sobre Primas y otros conceptos)	10.286	10.835
Organismos de la Seguridad social	2.005	2.476
Otras deudas con entidades del grupo y asociadas:	218.578	197.817
Acreedores por IS empresas del grupo	65	178
Dividendo pendiente de pago (Véase Nota 3)	170.189	148.681
Otras deudas	48.324	48.958
Resto de otras deudas:	115.168	98.558
Fianzas recibidas	119	119
Remuneraciones pendientes de pago	22.020	18.964
Pagos diferidos	63.371	55.992
Otros	29.658	23.483
Total	350.473	315.198



Memoria ejercicio anual 2016

10.2.2. INFORMACIÓN RELACIONADA CON LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y EL PATRIMONIO NETO

Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros definidas en la norma de registro y valoración (Véase Nota 4) devengadas en los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes (en miles de euros):

Ejercicio 2016

Miles de euros	Efectivo y otros medios equivalentes	Disponible para la venta	Préstamos y Partidas a cobrar	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	Gastos de gestión	Total
Ingresos de las inversiones financieras	796	26.733	3.291	6.179	-	36.999
a) Ingresos procedentes de inversiones financieras	796	22.179	3.291	6.170	-	32.436
b) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro	-	-	-	-	-	-
c) Beneficios en realización de las inversiones financieras	-	4.554	-	9	-	4.563
Gastos de las inversiones financieras	-	(20.326)	(13)	-	(2.337)	(22.676)
a) Gastos de gestión de las inversiones financieras	-	(6.306)	(13)	-	(2.337)	(8.656)
b) Deterioro de inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
c) Pérdidas en realización de las inversiones financieras	-	(14.020)	-	-	-	(14.020)
Resultado de las inversiones financieras	796	6.407	3.278	6.179	(2.337)	14.323



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2015

Miles de euros	Efectivo y otros medios equivalentes	Disponible para la venta	Préstamos y Partidas a cobrar	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	Gastos de gestión	Total
Ingresos de las inversiones financieras	1.831	49.009	4.874	102	-	55.816
a) Ingresos procedentes de inversiones financieras	1.831	20.724	4.874	102	-	27.531
b) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro	-	-	-	-	-	-
c) Beneficios en realización de las inversiones financieras	-	28.285	-	-	-	28.285
Gastos de las inversiones financieras	(17)	(13.915)	(39)	(884)	(2.587)	(17.442)
a) Gastos procedentes de las inversiones financieras	(17)	(4.650)	(39)	-	(2.587)	(7.293)
b) Deterioro de inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
c) Pérdidas en realización de las inversiones financieras	-	(9.265)	-	(884)	-	(10.149)
Resultado de las inversiones financieras	1.814	35.094	4.835	(782)	(2.587)	38.374



Memoria ejercicio anual 2016

11. PATRIMONIO NETO

11.1. CAPITAL SOCIAL Y PRIMA DE EMISIÓN

A 31 de diciembre de 2016 el capital social asciende a un total de 469.670 miles de euros, representado por 516.120.901 acciones nominativas de 0,91 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

A 31 de diciembre de 2016 los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Participación en SegurCaixa Adeslas	31.12.2016
Mutua Madrileña	50,00%
VidaCaixa	49,92%
Minoritarios	0,08%
TOTAL	100%

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente utilizar el saldo de la prima de emisión para ampliar Capital y no establece ninguna restricción a la utilización de este saldo.

En la formulación de las presentes cuentas anuales se aplica, de la prima de emisión, un importe de 112.188 miles de euros, dentro de la parte retroactiva de la amortización de activos intangibles de vida útil indefinida que deriva de la modificación introducida en el Código de Comercio por la Ley 22/2015, de 20 de julio (Véase Nota 2.E). Esta aplicación se someterá a decisión expresa de la Junta General dentro de la aprobación de las cuentas anuales del ejercicio 2016.

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 asciende a 361.060 miles de euros.

11.2. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 2016 esta reserva se encuentra completamente constituida.

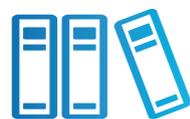
11.3. OTRAS RESERVAS

Dentro de este epígrafe se incluyen, entre otras, las reservas de libre disposición de la Sociedad.

En la formulación de las presentes cuentas anuales se aplican reservas de libre disposición, en concreto, la reserva por Fondo de Comercio por importe de 179.640 miles de euros y las reservas voluntarias y remanente por importe de 48.372 miles de euros, a la parte retroactiva de la amortización de activos intangibles de vida útil indefinida que deriva de la modificación introducida en el Código de Comercio por la Ley 22/2015, de 20 de julio (Véase Nota 2.E), completándose la cifra necesaria con el importe expresado de la prima de emisión (Véase Nota 11.1). Esta aplicación se someterá a decisión expresa de la Junta General dentro de la aprobación de las cuentas anuales del ejercicio 2016.

Reserva por Fondo de Comercio

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, y conforme a la Ley de Sociedades de Capital, en la aplicación del resultado de cada ejercicio la Sociedad debía dotar una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que figuraba en el activo del balance de situación, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que representaba, al menos, un cinco por ciento del importe del citado fondo de comercio. Si no existía beneficio, o éste era insuficiente, se empleaban reservas de libre disposición.



Memoria ejercicio anual 2016

De acuerdo con las modificaciones introducidas en la Ley de Sociedades de Capital por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2016 la Sociedad interrumpirá las contribuciones a esta reserva por el fondo de comercio, y su importe debe ser reclasificado a reservas voluntarias y será disponible a partir de este ejercicio en el importe que supere el fondo de comercio contabilizado en el activo del balance.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de abril de 2016, aprobó destinar 5.794 miles de euros a la Reserva por Fondo de Comercio, correspondiente a la distribución del resultado del ejercicio 2015.

A 31 de diciembre de 2016 la Reserva constituida por Fondo de Comercio asciende a 84.814 miles de euros.

11.4. RESERVA DE ESTABILIZACIÓN

Según la Disposición Adicional primera del Real Decreto 1317/2008 que aprueba el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, a efectos de las limitaciones que la legislación mercantil disponga sobre la distribución de dividendos a cuenta, conforme a lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, la reserva de estabilización tendrá la consideración de reserva obligatoria establecida por la Ley. Su importe únicamente podrá ser dispuesto para compensar las desviaciones de la siniestralidad del ejercicio de propia retención.

La dotación neta en este ejercicio ha ascendido a 78 miles de euros, mientras que en 2015 la aplicación neta fue de 286 miles de euros. A 31 de diciembre de 2016 el saldo de esta reserva es de 701 miles de euros, frente a los 612 miles de euros del ejercicio anterior.

11.5. OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS Y MUTUALISTAS

De conformidad con lo previsto en el Acuerdo de Cierre suscrito el 16 de junio de 2011 para la entrada de Mutua Madrileña Automovilista en el capital de SegurCaixa Adeslas, sobre la compensación entre compradora y adquirente por la aplicación de deducciones por reinversión cuya base se había generado antes de transmitirse las acciones, Mutua Madrileña Automovilista abonó el 30 de diciembre de 2013 a la Sociedad la cantidad de 3.680 miles de euros en concepto de "Aportación no reintegrable de Socios o Mutualistas". Por el mismo concepto hizo una aportación adicional de 431 miles de euros el 29 de diciembre de 2014, que corresponde a la liquidación de ese año, y otra de 172 miles de euros el 29 de diciembre de 2015 por la liquidación de éste último. El 27 de abril de 2016 ha efectuado un abono de 500 miles de euros por igual concepto y que pone término a estas aportaciones.

A 31 de diciembre de 2016, el saldo de estas aportaciones asciende a 4.783 miles de euros.

11.6. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

Este epígrafe recoge las reservas por ajustes en la valoración por los activos que se mantienen clasificados en la cartera de activos disponibles para la venta, correspondientes al importe de las plusvalías netas del efecto impositivo. El importe de las plusvalías netas de efecto impositivo es de 28.529 miles de euros, frente a los 20.961 miles de euros de plusvalías netas de efecto impositivo registradas a cierre del ejercicio anterior.



Memoria ejercicio anual 2016

12. MONEDA EXTRANJERA

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, atendiendo a la diferente naturaleza de las partidas que los integran, expresando su contravalor en miles de euros, son los siguientes:

Saldos mantenidos en:	Contravalor en miles de euros			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Instrumentos financieros - Cartera DPV	Efectivo y equivalentes de efectivo	Instrumentos financieros - Cartera DPV	Efectivo y equivalentes de efectivo
Dólares USA	114.629	9.904	-	22
Yenes japoneses	-	146	3.092	185
Coronas Suecas	1.076	22	2.004	3
Franco Suizos	2.052	85	2.111	-
Libras Esterlinas	3.331	1	8.314	29
Coronas Danesas	-	817	-	-
Total	121.088	10.975	15.521	239

Los tipos de cambio utilizados en la conversión a euros de los saldos mantenidos en monedas extranjeras se corresponden con los publicados por Bloomberg a la fecha de cierre.

Durante el ejercicio se han registrado como diferencias de cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias un ingreso neto de 3.591 miles de euros, ingreso neto de 5.567 miles de euros en 2015.



Memoria ejercicio anual 2016

13. PROVISIONES TÉCNICAS

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2016 y 2015 en las distintas cuentas de este capítulo del Balance ha sido el siguiente:

Ejercicio 2016

Provisiones técnicas	Miles de euros			
	Saldo al 31/12/2015	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo al 31/12/2016
Negocio directo y Reaseguro Aceptado:				
Provisión para primas no consumidas	387.226	513.475	(387.226)	513.475
Provisión para riesgos en curso	2.495	2.553	(2.495)	2.553
Provisión para prestaciones	783.853	921.439	(783.853)	921.439
Otras provisiones técnicas	296.581	364.649	(296.581)	364.649
TOTAL	1.470.155	1.802.116	(1.470.155)	1.802.116
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:				
Provisiones para primas no consumidas	53.410	65.745	(53.410)	65.745
Provisión para prestaciones	43.073	75.421	(43.073)	75.421
TOTAL	96.483	141.166	(96.483)	141.166



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2015

Provisiones técnicas	Miles de euros				
	Saldo al 31/12/2014	Dotaciones	Aplicaciones	Salida saldos Ribera Salud UTE II	Saldo al 31/12/2015
Negocio directo y Reaseguro Aceptado:					
Provisión para primas no consumidas	337.527	387.226	(337.527)	-	387.226
Provisión para riesgos en curso	3.029	2.495	(3.029)	-	2.495
Provisión para prestaciones	730.314	783.853	(689.552)	(40.762)	783.853
Otras provisiones técnicas	200.279	296.581	(200.279)	-	296.581
TOTAL	1.271.149	1.470.155	(1.230.387)	(40.762)	1.470.155
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:					
Provisiones para primas no consumidas	40.673	53.410	(40.673)	-	53.410
Provisión para prestaciones	31.494	43.073	(31.494)	-	43.073
TOTAL	72.167	96.483	(72.167)	-	96.483

La evolución durante el ejercicio siguiente de las provisiones técnicas para prestaciones constituidas al 31 de diciembre de 2015, correspondientes al ramo de asistencia sanitaria, se muestra a continuación:

	Miles de euros
Provisión al cierre del ejercicio anterior	419.474
Pagos efectuados en el ejercicio y provisión para prestaciones en el ejercicio de siniestros ocurridos en ejercicios anteriores	418.038
Desviación	1.436



Memoria ejercicio anual 2016

Dada la tipología del negocio de la Sociedad, los saldos pendientes de pago y liquidación al cierre del ejercicio se pagan y liquidan en los primeros meses del ejercicio siguiente, no produciéndose diferencias significativas entre lo pagado y lo provisionado, por lo que la desviación se produce básicamente en el saldo de la provisión técnica para prestaciones pendientes de declaración.

14. SITUACIÓN FISCAL

14.1. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

Para el ejercicio 2016, la Sociedad tributa bajo el régimen especial de consolidación fiscal en este impuesto, junto con las siguientes sociedades: Adeslas Dental, S.A.U., Adeslas Salud, S.A.U. y AgenCaixa S.A.U. (Adeslas Dental, S.A.U. y Adeslas Salud, S.A.U. para el ejercicio 2015).

14.1.1. CONCILIACIÓN ENTRE RESULTADO CONTABLE Y BASE IMPONIBLE FISCAL

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2016 y 2015 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2016

Miles de Euros	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			232.103
Diferencias permanentes			
Remuneración no deducible	249	-	249
Multas y sanciones	-	-	-
Donaciones	73	-	73
Dividendos	-	(6.198)	(6.198)
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio			
Provisiones por insolvencias	22.013	-	22.013
Retribuciones a largo plazo	2.441	-	2.441
Dotaciones fondo de comercio	13.483	(8.301)	5.182
Dotación amortización marca	15.544	-	15.544
Dotación amortización acuerdos distribución	12.045	-	12.045
Dotación deterioro empresas grupo	-	(884)	(884)
Exceso amortización inmuebles fusiones	40	-	40
Amortización fiscal cartera de fusión	-	(20.150)	(20.150)
Arbitrio bomberos	-	(1.009)	(1.009)
Dotación deterioro inmovilizado	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores			
Provisiones por insolvencias	-	(20.266)	(20.266)
Amortización contable	-	(3.374)	(3.374)
Retribuciones a largo plazo	-	-	-
Amortización acelerada inmovilizado	-	(189)	(189)
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			237.620



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2015

Miles de Euros	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos (*)			180.417
Diferencias permanentes			
Remuneración Consejo	757	-	757
Multas y sanciones	51	-	51
Donaciones	115	-	115
Dividendos	-	(130)	(130)
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio			
Provisiones por insolvencias	22.524	-	22.524
Retribuciones a largo plazo	2.891	-	2.891
Dotaciones fondo de comercio	20.542	-	20.542
Dotación amortización marca	24.871	-	24.871
Dotación amortización acuerdos distribución	19.038	-	19.038
Dotación deterioro empresas grupo	884	-	884
Exceso amortización inmuebles fusiones	40	-	40
Arbitrio bomberos	-	(1.148)	(1.148)
Dotación deterioro inmovilizado	1.526	(71)	1.455
Con origen en ejercicios anteriores			
Provisiones por insolvencias	-	(14.985)	(14.985)
Amortización contable	-	(3.374)	(3.374)
Retribuciones a largo plazo	-	(5.870)	(5.870)
Leasing UTE	18	-	18
Amortización acelerada inmovilizado	-	(233)	(233)
Compensación de bases imponibles negativas			
Base imponible (resultado fiscal)			247.863

(*) Las cifras del ejercicio 2015 han sido reexpresadas (Véase Nota 2.E)



Memoria ejercicio anual 2016

14.1.2. LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO DE SOCIEDADES

La liquidación del Impuesto sobre Sociedades responde al siguiente detalle (en miles de euros):

Miles de euros	31.12.2016	31.12.2015
Beneficio después de impuestos	177.043	131.975
Ajustes fiscales al resultado contable		
Diferencias Permanentes (Incluye Impuesto sobre Beneficio)	49.184	49.235
Diferencias Temporarias	11.393	66.653
Compensación bases imponibles negativas		
Base Imponible	237.620	247.863
Tipo de Gravamen	0,25	0,28
Cuota íntegra	59.405	69.402
Deducciones	(1.183)	(1.106)
Cuota líquida	58.222	68.296
Pagos a cuenta	(51.754)	(57.239)
Retenciones	(1.706)	(4.304)
Cuota diferencial	4.762	6.753



Memoria ejercicio anual 2016

14.1.3. DESGLOSE DEL GASTO POR IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

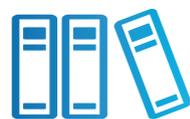
A continuación mostramos el desglose del gasto por impuesto de sociedades de los ejercicios 2016 y 2015:

Miles de euros	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Impuesto corriente		
<i>Por operaciones continuadas</i>	55.543	49.700
Impuesto diferido		
<i>Por operaciones continuadas</i>		
<i>Procedente de la liquidación del ejercicios anteriores</i>	(447)	(1.753)
<i>Ajuste sobre impuesto sobre beneficios</i>	-	-
<i>Ajuste saldo impuesto diferido</i>	(36)	495
Total gasto en pérdidas y ganancias	55.060	48.442

14.1.4. IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los impuestos diferidos en los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Activos por impuestos diferidos:		
Diferencias temporarias	121.489	114.223
Deducciones pendientes	1.350	1.518
Pasivos por impuestos diferidos:		
Diferencias temporarias	(20.453)	(13.086)
Impuestos diferidos netos	102.386	102.655



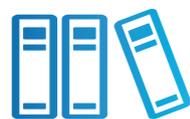
Memoria ejercicio anual 2016

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 en los activos y pasivos por impuestos diferidos generados por diferencias temporarias, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

Ejercicio 2016

ACTIVO	Miles de euros			
	Saldo a 31.12.2015	Cargo/(abono) a cuenta de PyG	Cargo/(abono) a patrimonio neto	Saldo a 31.12.2016
Activos disponibles para la venta	1.089	-	2.761	3.850
Periodificaciones de gastos	876	358	-	1.234
Provisiones	6.199	(128)	-	6.072
Premio de Jubilación	201	-	-	201
Amortización Fondos de Comercio	54.148	3.085	-	57.233
Amortización activos PPA	34.012	(1.151)	-	32.860
Amortización inmovilizado	7.794	(859)	-	6.935
Acuerdos de Distribución	9.082	3.011	-	12.093
Deterioro inversión empresas grupo	221	(221)	-	-
Deterioro inmovilizado material	489	103	-	592
Otros	112	307	-	419
TOTAL	114.223	4.505	2.761	121.489

PASIVO	Miles de euros			
	Saldo a 31.12.2015	Cargo/(abono) a cuenta de PyG	Cargo/(abono) a patrimonio neto	Saldo a 31.12.2016
Reserva de estabilización	636	131	-	767
Activos disponibles para la venta	8.079	-	5.284	13.362
Revalorizaciones de activos por fusión	3.036	-	-	3.036
Amortización fiscal fondos de comercio	562	1.953	-	2.515
Otros	773	-	-	773
TOTAL	13.086	2.084	5.284	20.453



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2015

ACTIVO	Miles de euros			
	Saldo a 31.12.2014	Cargo/(abono) a cuenta de PyG	Cargo/(abono) a patrimonio neto	Saldo a 31.12.2015
Activos disponibles para la venta	667	-	422	1.089
Periodificaciones de gastos	2.137	(1.261)	-	876
Provisiones	4.830	1.369	-	6.199
Premio de Jubilación	203	(2)	-	201
Amortización Fondos de Comercio	49.020	5.128	-	54.148
Amortización activos PPA	27.804	6.208	-	34.012
Amortización inmovilizado	10.381	(2.587)	-	7.794
Acuerdos de distribución	4.841	4.241	-	9.082
Deterioro inversión empresas grupo	-	221	-	221
Deterioro inmovilizado material	125	364	-	489
Otros	101	11	-	112
TOTAL	100.109	13.692	422	114.223

PASIVO	Miles de euros			
	Saldo a 31.12.2014	Cargo/(abono) a cuenta de PyG	Cargo/(abono) a patrimonio neto	Saldo a 31.12.2015
Reserva de estabilización	557	79	-	636
Activos disponibles para la venta	13.247	-	(5.169)	8.079
Revalorizaciones de activos por fusión	3.036	-	-	3.036
Amortización fiscal fondos de comercio	540	22	-	562
Otros	776	(3)	-	773
TOTAL	18.156	98	(5.169)	13.086



Memoria ejercicio anual 2016

14.1.5. DEDUCCIÓN POR REINVERSIÓN

En los ejercicios 2016 y 2015 SegurCaixa Adeslas se ha acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por las plusvalías que se generaron en el ejercicio 2011 con motivo de la enajenación de participaciones en empresas del grupo, en la medida que se han cumplido los requisitos de reinversión exigidos por la normativa.

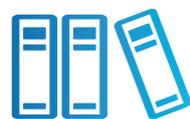
Las rentas acogidas a la deducción por reinversión y el ejercicio de reinversión han sido los siguientes:

Miles de euros		
Año de reinversión	Renta acogida a la deducción	Año de aplicación de la deducción
2011 y 2012	-	-
2013	5.322	2013
2014	7.964	2014
2015	-	-

14.1.6. EJERCICIOS PENDIENTES DE COMPROBACIÓN Y ACTUACIONES INSPECTORAS

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por tanto, la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le resultan de aplicación.

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.



Memoria ejercicio anual 2016

14.2. IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO

En el ámbito de este impuesto, la Sociedad aplica desde el 1 de enero de 2012 el régimen especial de Grupo de Entidades al estar incluida en el Grupo encabezado por Mutua Madrileña.

15. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de los sueldos y salarios y de las cargas sociales contenidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente (en miles de euros):

Concepto	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Sueldos, salarios y asimilados (*)	79.295	100.153
Cargas sociales:		
- Seguros sociales	16.317	20.546
- Retribuciones a largo plazo	943	879
- Otras cargas sociales	3.345	3.259
Total	99.900	124.837

(*) El ejercicio 2015 incorporaba los saldos de Ribera Salud II UTE por importe de 20.650 miles de euros cuya participación se liquidó el 20 de junio de 2015.

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" contiene indemnizaciones por despido por importe de 461 miles de euros en 2016, mientras que en 2015 contenía 387 miles de euros por este concepto.



Memoria ejercicio anual 2016

16. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

16.1. PROVISIONES

Este epígrafe incluye las provisiones correspondientes a los convenios de liquidación de siniestros de autos y otras provisiones de carácter no técnico (Véase Nota 4.16).

En referencia a las otras provisiones de carácter no técnico, corresponden en su mayoría a litigios abiertos que mantiene la Sociedad. Dichos litigios consisten básicamente en casos sobre la supuesta mala práctica médica, relacionada con los ramos de enfermedad y asistencia sanitaria.

Los movimientos habidos en las provisiones reconocidas en el Balance en los ejercicios 2016 y 2015 han sido los siguientes:

Ejercicio 2016

Miles de euros	Provisión para pensiones y obligaciones similares	Provisión para pagos por convenios de liquidación	Otras Provisiones no técnicas	Total
Saldos a 1 de enero de 2016	-	9.494	17.653	27.147
Adiciones	-	3.340	6.031	9.371
Retiros /pagos	-	(1.627)	(4.499)	(6.126)
Cambios en el perímetro	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2016	-	11.207	19.185	30.392

Ejercicio 2015

Miles de euros	Provisión para pensiones y obligaciones similares	Provisión para pagos por convenios de liquidación	Otras Provisiones no técnicas	Total
Saldos a 1 de enero de 2015	-	7.741	13.478	21.219
Adiciones	-	2.765	7.974	10.739
Retiros /pagos	-	(1.012)	(3.799)	(4.811)
Cambios en el perímetro	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	-	9.494	17.653	27.147



Memoria ejercicio anual 2016

16.2. CONTINGENCIAS – PASIVOS CONTINGENTES

La Sociedad tiene pasivos contingentes por litigios surgidos en el curso normal del negocio de los que no se prevé que surjan pasivos significativos distintos de aquellos que ya están contemplados en las respectivas provisiones.

El importe global de las garantías comprometidas ante terceros asciende a 8.483 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (6.822 miles de euros en 2015).

17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

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

Las operaciones globales de SegurCaixa Adeslas se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”).

La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento. Por su actividad, SegurCaixa Adeslas no ha precisado realizar inversiones de carácter medioambiental, ni ha incurrido en gastos de dicha naturaleza, no habiendo aplicado, por consiguiente, ninguna deducción por inversión en el cálculo del Impuesto de

Sociedades correspondiente al ejercicio. Asimismo, no se ha considerado necesario registrar provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al considerar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

18. ACTIVOS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR

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

19. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

19.1. EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de las transacciones efectuadas por SegurCaixa Adeslas con empresas del Grupo, Asociadas y otras partes vinculadas, en los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación, entendiendo como “Sociedad Dominante” a Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, como “Otras Empresas del Grupo” a las entidades participadas por la Sociedad indicadas en el Anexo III y a las entidades que forman parte del Grupo Mutua Madrileña Automovilista y como “Otras Empresas Asociadas y Vinculadas” a las entidades asociadas indicadas en el Anexo IV y otras partes vinculadas, principalmente Grupo CaixaBank.



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2016

Miles de euros	Sociedad Dominante	Otras Empresas del Grupo	Otras Empresas Asociadas y Vinculadas	TOTAL
Ingresos				
Ingresos por Fees	-	1.181	-	1.181
Otros Ingresos Explotación	-	383	42	425
Dividendos	-	6.170	-	6.170
Ingresos Inversiones	-	-	140	140
Intereses de Créditos	-	517	-	517
Ingresos por Primas	2.229	693	28.829	31.751
Reaseguro Cedido	-	-	(55.198)	(55.198)
	2.229	8.944	(26.187)	(15.014)
Gastos				
Comisiones por comercialización de primas	-	-	172.507	172.507
Alquiler	14	3.477	-	3.491
Prestaciones y compras	-	89.237	4.914	94.151
Intereses de créditos	-	-	-	-
Gastos Inversiones	-	-	2.761	2.761
Servicios Exteriores	1.633	5	10.220	11.858
	1.647	92.719	190.402	284.768



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2015

Miles de euros	Sociedad Dominante	Otras Empresas del Grupo	Otras Empresas Asociadas y Vinculadas	TOTAL
Ingresos				
Ingresos por Fees	-	952	-	952
Otros Ingresos Explotación	-	541	100	641
Dividendos	-	102	-	102
Ingresos Inversiones	-	-	786	786
Intereses de Créditos	-	736	22	758
Ingresos por Primas	2.146	566	24.488	27.200
Reaseguro Cedido	-	-	(57.847)	(57.847)
	2.146	2.897	(32.451)	(27.408)
Gastos				
Comisiones por comercialización de primas	-	8.549	136.736	145.285
Alquiler	14	3.489	18	3.521
Prestaciones y compras	-	77.512	4.687	82.199
Intereses de créditos	-	-	7	7
Gastos Inversiones	-	-	1.002	1.002
Servicios Exteriores	1.712	18	12.560	14.290
	1.726	89.568	155.010	246.304



Memoria ejercicio anual 2016

Los saldos con empresas vinculadas reflejados en el Balance de la Sociedad son los siguientes:

Ejercicio 2016

Miles de euros	Sociedad Dominante	Otras Empresas del Grupo	Otras Empresas Asociadas y Vinculadas	TOTAL
Cuentas a cobrar				
Créditos operaciones de coaseguro	-	-	-	-
Créditos operaciones de reaseguro	-	-	221	221
Préstamos (Nota 10.2.1.)	-	25.290	-	25.290
Deudores diversos	348	448	348	1.144
Intereses a cobrar cuenta corriente	-	-	-	-
	348	25.738	569	26.655
Cuentas a pagar				
Deudas operaciones de coaseguro	-	-	828	828
Deudas operaciones de reaseguro	-	-	3.238	3.238
Comisiones por comercialización de primas (deudas con mediadores)	-	-	34.949	34.949
Dividendos	85.160	-	85.029	170.189
Otros	148	2.415	10.950	13.513
	85.308	2.415	134.994	222.717



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2015

Miles de euros	Sociedad Dominante	Otras Empresas del Grupo	Otras Empresas Asociadas y Vinculadas	TOTAL
Cuentas a cobrar				
Créditos operaciones de coaseguro	-	-	10	10
Créditos operaciones de reaseguro	-	-	203	203
Préstamos (Nota 10.2.1.)	-	28.310	-	28.310
Deudores diversos	337	244	1.702	2.283
Intereses a cobrar cuenta corriente	-	-	6	6
	337	28.554	1.921	30.812
Cuentas a pagar				
Deudas operaciones de coaseguro	-	-	688	688
Deudas operaciones de reaseguro	-	-	2.047	2.047
Comisiones por comercialización de primas (deudas con mediadores)	-	-	30.895	30.895
Dividendos	74.399	-	74.282	148.681
Otros	158	2.907	15.173	18.238
	74.557	2.907	123.085	200.549



Memoria ejercicio anual 2016

19.2. RETRIBUCIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ALTA DIRECCIÓN

La Sociedad sigue las políticas definidas en esta materia por su Consejo de Administración.

La retribución total abonada a los miembros del Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Sociedad durante el ejercicio 2016 ascendió a 1.435 y 3.269 miles de euros, respectivamente (2.934 y 4.141 miles de euros en el ejercicio 2015). La Alta Dirección está compuesta por 13 personas (12 personas en 2015).

Los planes de previsión existentes en ambos colectivos se hallan externalizados mediante seguros con entidades de primer nivel y ajenas al grupo de consolidación de la Sociedad. Las dotaciones respectivas han supuesto 590 y 102 miles de euros en 2016. A 31 de diciembre de 2016, la provisión matemática para los compromisos asimilables a prestación definida era de 5.122 miles de euros.

La responsabilidad civil de Administradores y Directivos de la Sociedad se encuentra asimismo asegurada con entidades de seguros de primer nivel y ajenas al grupo. Las primas satisfechas en 2016 ascendieron a 49 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2015 no existían anticipos o créditos concedidos por la Sociedad a sus Administradores, ni se habían asumido con éstos compromisos por garantías o avales.

19.3. OTRA INFORMACIÓN RELATIVA AL ARTÍCULO 229 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL

Al cierre del ejercicio 2016, los miembros del Consejo de Administración de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, no han comunicado a este órgano situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se definen en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Como resulta de las actas del Consejo, cuando en las sesiones de éste van a tratarse asuntos donde el interés de la Sociedad puede entrar en conflicto con el de la entidad accionista de aquélla que propuso a la Junta General la designación de determinados miembros de Consejo, o el de sociedades de su mismo grupo, estos miembros del Consejo abandonan la sesión antes de la deliberación y voto correspondientes. Sin perjuicio de ello, una vez incorporados de nuevo a la sesión se adhieren, a los efectos oportunos, a los acuerdos que hayan adoptado los otros miembros del Consejo asistentes.



Memoria ejercicio anual 2016

20. OTRA INFORMACIÓN

20.1. INFORMACIÓN SOBRE LA PLANTILLA

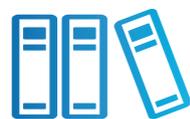
El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el ejercicio 2016, distribuido por categorías profesionales ha sido el siguiente:

	Hombres	Mujeres
Categorías		
Dirección	13	-
Directores de Área	25	5
Jefes Departamento	109	30
Titulados y técnicos	361	381
Comerciales	40	71
Personal administrativo	116	462
Total	664	949

El número de empleados a 31 de diciembre de 2016 no difiere significativamente respecto al número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2015.

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el ejercicio 2015, distribuido por categorías profesionales fue el siguiente:

	Hombres	Mujeres
Categorías		
Dirección	12	-
Directores de Área	24	4
Jefes Departamento	99	28
Titulados y técnicos	347	368
Comerciales	41	69
Personal administrativo	115	444
Total	638	913



Memoria ejercicio anual 2016

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2016, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

Categorías	2016
Jefes Departamento	1
Titulados y técnicos	13
Personal administrativo	2
Comerciales	1
Total	17

20.2. HONORARIOS DE AUDITORÍA

Durante el ejercicio 2016 y 2015, los honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes (en miles de euros y netos de IVA):

Descripción	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Servicios de Auditoría	385	385
Otros servicios de Verificación	250	125
Total servicios de Auditoría y Relacionados	635	510
Servicios de Asesoramiento Fiscal	69	65
Otros Servicios	187	1.977
Total Otros Servicios Profesionales	256	2.042



Memoria ejercicio anual 2016

20.3. OTROS ACUERDOS FUERA DE BALANCE

No existen otros acuerdos fuera de Balance.

20.4. SUBVENCIONES DE CAPITAL RECIBIDAS

Durante el ejercicio 2016, SegurCaixa Adeslas no ha recibido subvenciones de capital.

20.5. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	57,52	46,61
Ratio de operaciones pagadas	59,08	47,07
Ratio de operaciones pendientes de pago	19,64	32,48
	Miles de Euros	Miles de Euros
Total de pagos realizados	159.602	217.528
Total pagos pendientes	6.550	7.112

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.



Memoria ejercicio anual 2016

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Otras deudas con entidades del grupo y asociadas" y " Resto de otras deudas" del pasivo corriente del balance.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2016 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, salvo existencia de pacto de las partes sin que, en ningún caso, se pueda acordar un plazo superior a 60 días naturales.

21. INFORMACIÓN SEGMENTADA

SegurCaixa Adeslas realiza la totalidad de sus operaciones en el territorio español. La información por ramos de actividad se incluye en la Nota 22.3.

22. INFORMACIÓN TÉCNICA

22.1. SOLVENCIA II

Desde la publicación de La Directiva 2009/138/CE del Parlamento y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio, en adelante Directiva de Solvencia II, se han

venido publicando medidas temporales para facilitar la progresiva adaptación de las entidades aseguradoras y reaseguradoras al nuevo régimen establecido en la directiva, cuya entrada en vigor plena se ha producido el 1 de enero de 2016. En este sentido, el Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión de 10 de octubre de 2014 por el que se completa la citada Directiva, la Ley de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (Ley 20/2015, de 14 de julio de 2015) junto con el Reglamento de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (R.D. 1060/2015, de 20 de noviembre de 2015) constituyen los textos legales básicos que regulan los requerimientos del nuevo régimen de Solvencia II.

La normativa citada anteriormente contempla, entre otros aspectos, el establecimiento a 1 de enero de 2016 de cifras de capital de solvencia estándar o requerimiento estándar de capital (SCR) y de capital mínimo obligatorio (MCR) y fondos para su cobertura que son resultado de la consideración, a efectos del denominado en dicha normativa como balance económico, de criterios en relación con el reconocimiento y valoración de activos y pasivos (balance económico) que son, como se describe en los párrafos siguientes, sustancialmente distintos de los utilizados para reflejar la posición financiera y patrimonial de la Sociedad en sus cuentas anuales adjuntas formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

El objetivo principal perseguido por la regulación de Solvencia II es proteger al asegurado mediante una mejora del control y de la medición de los riesgos de mercado, operacionales, de crédito y de liquidez a los que están expuestas las entidades aseguradoras a través de tres pilares o principios:

- Pilar I: Requerimientos cuantitativos cuyo objetivo es establecer el capital de solvencia obligatorio a través de la determinación previa de un "balance económico" enfocado al riesgo y valorado a valores de mercado.
- Pilar II: Requerimientos cualitativos con exigencias en materia de gobernanza de las entidades (procesos de supervisión) que afectan a la organización y dirección de las entidades obligadas a afrontar procesos de identificación, medición y gestión activa del riesgo así como la evaluación prospectiva de los riesgos y del capital de solvencia.



Memoria ejercicio anual 2016

- Pilar III: Requerimientos de transparencia que desarrolla la comunicación de la información que precisan, por un lado el supervisor (DGSFP) y por otro el mercado y cuyo objetivo es favorecer la disciplina de mercado y contribuir a la transparencia y estabilidad financiera.

De acuerdo con el calendario de implantación previsto por la normativa en vigor, el Grupo remitió el pasado 19 de mayo de 2016 a la DGS los datos definitivos del balance económico formulado por los Administradores del Grupo de acuerdo con criterios de solvencia y, derivadas del citado balance, las cifras relativas capital de solvencia obligatorio (SCR) y de capital mínimo obligatorio (MCR) referidas a la fecha de entrada en vigor de la nueva normativa, es decir al 1 de enero de 2016, que reflejaban un cumplimiento de los niveles de SCR y MCR requeridos.

Asimismo, según lo previsto en el artículo 75 de la Ley 20/2015 de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, el artículo 104.7 de la Directiva 2009/138/CE del parlamento Europeo y del Consejo de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y reaseguro y su ejercicio (Solvencia II), en los artículos 218, 219 y 220 del Reglamento Delegado 35/2015 y en el Reglamento de Ejecución 2015/498 así como las Directrices de EIOPA sobre Parámetros Específicos 14/178, la Sociedad presentó con fecha 27 de noviembre de 2015 ante la DGSFP solicitud de aprobación de los Parámetros Específicos de la Empresa para el Riesgo de Primas en la línea de negocio de Gastos Médicos. Con fecha 4 de noviembre de 2016, la Sociedad ha recibido autorización de la DGSFP para el uso de dichos parámetros por valor de 3,62%, correspondiente al riesgo de primas neto de reaseguro en el segmento de seguro y reaseguro proporcional de Gastos Médicos.

22.2. SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS (SGR)

Como parte del sistema de gobierno de SegurCaixa Adeslas, el Sistema de Gestión de Riesgos (SGR) tiene el objetivo de controlar y gestionar los riesgos a los que está o podría verse expuesta la Sociedad, debido a las actividades propias de su negocio.

La Dirección de SegurCaixa Adeslas se responsabiliza de la revisión y validación del SGR, siendo responsabilidad del Consejo de Administración su aprobación.

A) OBJETIVOS DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS

Como principio general, SegurCaixa Adeslas ha desarrollado el SGR teniendo en cuenta la proporcionalidad a la naturaleza, volumen y complejidad de sus operaciones teniendo en cuenta la diversidad de canales de distribución que utiliza, la diversidad de riesgos que cubre incluyendo tanto riesgos masa, como grandes riesgos, así como la variedad de ramos de seguro en que opera la Sociedad.

Los principios fundamentales del SGR en SegurCaixa Adeslas, son los siguientes:

- Creación de valor, contribuyendo a la consecución de objetivos.
- Integración en los procesos de la organización.
- Parte fundamental en el proceso de toma de decisiones.
- Tratamiento explícito de la incertidumbre en la toma de decisiones.
- Composición sistemática, estructurada y adecuada, contribuyendo a la eficiencia y, consecuentemente, a la obtención de resultados fiables.
- Alineado con el contexto externo e interno de la organización y con su perfil de riesgo.
- Disposición de recursos humanos capacitados e informados, a través de habilidades, perfiles y entrenamiento necesario.
- Motivación y compromiso en identificar debilidades e implementar mejoras.
- Integridad y consistencia de los procedimientos administrativos y procesos asociados.
- Transparencia en la información de riesgos identificados.

B) GOBIERNO DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS

a. Estructura del Gobierno del Riesgo

El Consejo de Administración es el responsable de la aprobación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad y, en particular, de la política general de riesgos



Memoria ejercicio anual 2016

que se apoya en la Comisión de Auditoría que tiene la responsabilidad tanto de conocer y revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer de forma adecuada como de realizar el seguimiento de la implementación de recomendaciones o cambios de los sistemas, política y procedimientos de gestión de riesgos.

Adicionalmente la Sociedad tiene internamente una estructura de Comités que tienen, ya sea de forma completa o parcialmente, funciones y responsabilidades en la gestión y/o control de los riesgos de la Sociedad. Los más relevantes son:

- Comité de Dirección, cuya misión es garantizar el alineamiento de la gestión del negocio en todos sus ámbitos con los objetivos y la estrategia de la Sociedad.
- Comité de Seguimiento del Plan Estratégico, cuya misión es realizar el seguimiento y el avance de la implantación de las iniciativas del Plan Estratégico, validando el enfoque de las soluciones propuestas y garantizando la alineación de las iniciativas con los objetivos y estrategia.
- Comité de Riesgos, cuyas misiones principales son: proponer la Estrategia de Riesgo, definir la Política de Gestión de Riesgos, monitorizar la evolución de los riesgos y de la evolución de capital, revisar las hipótesis utilizadas en el cálculo de las provisiones técnicas, supervisar el proceso del ORSA, coordinar la relación con la DGSFP en materia de riesgos y la gestión del capital.
- Comité de Cumplimiento Normativo, cuyas misiones principales son la supervisión continua de los riesgos de cumplimiento y de realizar un seguimiento del cumplimiento normativo en la Compañía.

b. Modelo de responsabilidades en el proceso de gestión y control del riesgo.

El Gobierno del Riesgo de SegurCaixa Adeslas basa su funcionamiento en el principio de las "Tres Líneas de Defensa". Con ello se pretende asignar y segregar los roles y las responsabilidades dentro del Sistema de Gobierno en lo referente a la gestión de los riesgos.

- Primera Línea de Defensa (Toma y Posesión de Riesgos): Está compuesta por las unidades de negocio. Son las responsables de la aplicación de los controles en todas sus operaciones, de la identificación de los riesgos en cada una de las actividades diarias así como del desarrollo de los planes de acción correspondientes para la mitigación de dichos riesgos.

- Segunda Línea de Defensa (Control y Seguimiento): Está compuesta por la Función Actuarial, la Función de Riesgos, la Función de Cumplimiento Normativo y por el Control Interno. Son los responsables de establecer mecanismos de vigilancia y monitorización para la mitigación de la exposición al riesgo, de coordinar políticas y procedimientos internos para cumplir con la normativa externa, y de la optimización de los controles en busca de una relación aceptable de control/eficiencia operativa.
- Tercera Línea de Defensa (Auditoría Interna): Se encarga de la comprobación de la adecuación y eficacia del sistema de control interno y de otros elementos del sistema de gobierno.

c. Políticas de Gobierno y Gestión de Riesgos

Para el establecimiento de las directrices en relación al funcionamiento del sistema de gobierno, SegurCaixa Adeslas cuenta con las siguientes políticas:

Bloque	Políticas
Sistema de Gobierno y Funciones Clave	Política del Sistema de Gestión de Riesgos
	Política de la Función Actuarial
	Política de Verificación del Cumplimiento
	Política de Control Interno
	Política de Auditoría Interna
	Política de Aptitud y Honorabilidad
Política de Remuneraciones	
Política de Externalización	
Sistema de Gestión de Riesgos	Política de Reaseguro y otras técnicas de mitigación
	Política de suscripción y constitución de reservas
	Política de gestión del riesgo operacional
	Política de continuidad del negocio
	Política de inversiones
	Política de ORSA
Política de Gestión de Capital y Valoración de Activos y Pasivos	
Sistema de Información	Política de Reporting
	Política de Calidad de Dato



Memoria ejercicio anual 2016

C) SISTEMA DE GESTION DE RIESGOS (SGR)

Los principales elementos sobre los que se sustenta el sistema de gestión de riesgos son:

a. Estrategia de negocio y de riesgos

SegurCaixa Adeslas alinea la Estrategia de Negocio (definida en el Plan Estratégico) con su Estrategia de Riesgos. Asimismo vincula la evaluación del riesgo y de la solvencia con la asignación y gestión del capital.

El proceso de alineación entre Estrategia de Riesgos y Planificación Estratégica es el siguiente:



b. Identificación de Riesgos

Como parte del proceso de gestión de riesgos, SegurCaixa Adeslas cuenta con procesos destinados a la identificación de los riesgos a los que se encuentra expuesta por el desarrollo de su negocio.

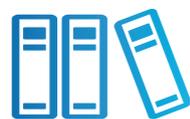
c. Evaluación de riesgos

A partir de los riesgos identificados, SegurCaixa Adeslas contempla la valoración de los mismos principalmente a través de tres ámbitos:

- Valoración general conjuntamente con el plan estratégico.
- Valoración a través de la elaboración de un mapa de riesgo, que a diferentes niveles permite comprender y conocer con exactitud a qué riesgos se enfrenta la Sociedad y el posible impacto que cada uno de ellos puede tener en la misma.
- Valoración de los riesgos que se desprende del cálculo del capital de solvencia requerido.

Adicionalmente, SegurCaixa Adeslas tiene implementada la autoevaluación interna de riesgos y solvencia a través del "Proceso ORSA". Los principales aspectos recogidos en el proceso son los siguientes:

- Definición del perfil de riesgo de SegurCaixa Adeslas (valoración cuantitativa o cualitativa que afecta a cada uno de los riesgos y al cálculo del capital de solvencia necesario).
- Incorporación, dentro del modelo de evaluación prospectiva de riesgos, de la planificación estratégica con el objetivo de calcular los impactos a medio plazo en balance económico, capital regulatorio, perfil de riesgo, ratio de solvencia y cumplimiento de límites y tolerancias.
- Definición de una serie de escenarios de estrés que pudieran afectar al nivel de solvencia de SegurCaixa Adeslas. La tipología de escenarios considerados fue el siguiente:
 - Escenarios de sensibilidad: impactos en el capital de solvencia de variaciones en los principales indicadores de riesgos sobre los que se calcula dicho capital (variaciones en la siniestralidad, curva libre de riesgo, spread, etc.).
 - Escenarios de negocio: impactos relevantes en los principales indicadores de negocio como consecuencia de factores internos y/o externos.
 - Escenarios de mercado o de la economía general: impactos derivados de una situación negativa en los mercados financieros o la evolución negativa de la



Memoria ejercicio anual 2016

economía que pudiera afectar tanto al nivel comercial como incrementar la siniestralidad.

- Escenarios para evaluar los posibles impactos de la existencia de riesgos no recogidos en la fórmula estándar, principalmente estratégico, reputacional y liquidez.
- Escenarios de Reverse Test: con la finalidad de definir la capacidad máxima de asunción de riesgos en términos de solvencia, sin que el ratio de cobertura se sitúe por debajo del 100%.

D) PERFIL DE RIESGO

a. Aspectos Generales

Los principales riesgos considerados en los procesos de identificación son los siguientes:

Bloque	Descripción	Equivalencia Fórmula Estándar de SII
Riesgo de Negocio	Riesgos derivados del negocio asegurador. Básicamente se corresponde con los riesgos de suscripción, reservas, caída, contraparte, etc.	Riesgos No vida Riesgos de decesos Riesgos de Salud Riesgo de contraparte
Riesgo Financiero	Se corresponde con la gestión de sus inversiones financieras	Riesgos de tipos de interés Riesgos de renta variable Riesgo de inmuebles Riesgo de concentración Riesgo de liquidez
Riesgo Operacional	Riesgo de pérdida derivado de la inadecuación o la disfunción de procesos internos, del personal o de los sistemas, o de sucesos externos	Riesgo Operacional
Riesgo de Entorno	Riesgos que impactan en el negocio de la Entidad a medio y largo plazo y que no tiene una relación directa con la operativa general del negocio: Riesgo Estratégico, Riesgo Reputacional y Riesgo de Cambio Normativo.	No Aplica



Memoria ejercicio anual 2016

b. Riesgo de Negocio

La Gestión del Riesgo de Negocio de SegurCaixa Adeslas se fundamenta en:

- Una política de diversificación de riesgos aseguradores, operando en la práctica totalidad de los ramos de seguros, no vida.
- La aprobación por parte del Consejo de Administración de una política de suscripción y constitución de reservas que establece los principios fundamentales sobre los que SegurCaixa Adeslas va a realizar los procesos de suscripción y que se basan en:
 - Definición y supervisión de las normas de suscripción.
 - Adecuado proceso de diseño, desarrollo y mantenimiento de productos.
 - Garantizar la suficiencia de las provisiones y realizar análisis continuo de la evolución de las mismas.
- En relación con la política de reaseguro indicar que:
 - Se ha procedido a renovar los contratos de reaseguro que vencían durante el año 2016, persiguiendo la estabilización de los resultados de los diferentes ramos a través del reaseguro y el apoyo en su desarrollo.
 - Los principales aspectos en la toma de decisión de reaseguro han sido:
 - Identificación del nivel de transferencia de riesgo adecuado para los límites de riesgo definidos por la sociedad y qué tipo de acuerdos de reaseguro son los más adecuados teniendo en cuenta el perfil de riesgo de la misma.
 - Principios de selección de las contrapartes de tales técnicas de reducción del riesgo y procedimientos para evaluar y controlar la calidad crediticia y la diversificación de las contrapartes del reaseguro.
 - Procedimientos para evaluar la transferencia efectiva de riesgo y examen del riesgo de base.
 - Y las cuestiones más relevantes que se han considerado en la política de reaseguro han sido:
 - Las directrices de reaseguro a nivel de Grupo y la estrategia de reaseguro de la Sociedad.
 - Los criterios a considerar para la definición y validación de las estructuras

de reaseguro.

- Los límites generales de contratación de reaseguro.
- El modelo de gestión para las colocaciones facultativas.
- Los procedimientos a seguir en el proceso de compra de reaseguro y en la elección de la contraparte, así como otras cuestiones cualitativas que consideramos de especial interés.

c. Riesgo Financiero

En el ámbito de mercado, SegurCaixa Adeslas está considerando el riesgo derivado del nivel o de la volatilidad de los precios de mercado de los instrumentos financieros que influyan en el valor de sus activos y pasivos, reflejando la falta de correspondencia estructural entre dichos activos y los pasivos, en particular por lo que atañe a la duración.

La política de Inversiones aprobada por el Consejo de Administración establece como indicador principal de la gestión de las inversiones el "VaR". Adicionalmente, la política establece límites por tipo de activo y concentración que asegura que la gestión de las inversiones que realiza la Sociedad no supera los riesgos inicialmente fijados.

d. Riesgo Operacional

El riesgo operacional se gestiona y se minimiza a través de la implantación de un sistema de control interno. El sistema de control interno contempla un mapa de procesos formalizado que integra procesos estratégicos, de negocio y de soporte, llevando a cabo una actualización periódica de las actividades, riesgos y controles que en él se enmarcan; así como una adecuada segregación de tareas y funciones.

La efectividad de este Sistema de Control Interno (SCI) es evaluada periódicamente a partir de la revisión del diseño y del funcionamiento de los controles que mitigan los riesgos identificados en los procesos relevantes de la Sociedad. El Sistema de Control Interno está desarrollado para dar una seguridad razonable de:

- La eficacia y eficiencia de las operaciones y de los sistemas que la soportan.
- La fiabilidad e integridad de la información financiera y no financiera.
- Una adecuada gestión de riesgos de acuerdo con los objetivos estratégicos.
- El cumplimiento de la normativa, de las políticas y de los procedimientos internos aplicables.



Memoria ejercicio anual 2016

- Salvaguardar los activos de la Sociedad.
- Minimizar el riesgo de fraude.

e. Riesgo de Entorno

La gestión de los riesgos de entorno se sustenta en la identificación y seguimiento de los riesgos. Los principales elementos del proceso de gestión de los riesgos de entorno son los siguientes:

- Riesgos estratégicos. La gestión de estos riesgos se apoyan en:
 - Definición de iniciativas estratégicas.
 - Seguimientos periódicos de las iniciativas estratégicas
 - Integración en el Cuadro de Mando Integral.
- Riesgos reputacionales. La gestión de estos riesgos se apoyan en:
 - Pilar Preventivo, cuyo objetivo fundamental es obtener información que permita anticipar la existencia de posibles problemas en la gestión con los clientes, proveedores, organismos públicos, etc.
 - Pilar Proactivo, cuyo objetivo fundamental es actuar de forma eficaz ante la existencia de un hecho que pudiera provocar un posible riesgo sobre la reputación de la Sociedad. Este pilar poseerá dos herramientas fundamentales:
 - Planes de contingencia.
 - Planes de comunicación.

22.3. OTRA INFORMACIÓN

El detalle de los gastos de explotación por naturaleza, en función del destino de los mismos, durante los ejercicios 2016 y 2015, en la cuenta técnica de "No Vida" y no técnica es el siguiente:



Memoria ejercicio anual 2016

Ejercicio 2016

Naturaleza del Gasto	Miles de euros						Total
	Gastos por destino						
	Imputables a las prestaciones	De adquisición	De administración	Imputables a las inversiones	Otros gastos técnicos	Otros gastos no técnicos	
Comisiones	-	247.556	-	-	-	-	247.556
Dotación a las amortizaciones	9.592	6.176	4.296	53	48.535	55.515	124.167
Tributos	258	166	263	1	3	-	691
Gastos de personal	44.617	32.866	21.448	322	647	-	99.900
Otros gastos de gestión	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

Ejercicio 2015

Naturaleza del Gasto	Miles de euros						Total
	Gastos por destino						
	Imputables a las prestaciones	De adquisición	De administración	Imputables a las inversiones	Otros gastos técnicos	Otros gastos no técnicos	
Comisiones	-	213.562	-	-	-	-	213.562
Dotación a las amortizaciones	9.535	4.496	3.578	74	67.435	55.515	140.633
Tributos	301	143	257	2	16	11	730
Gastos de personal	70.074	28.475	19.007	498	2.643	4.140	124.837
Otros gastos de gestión	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



Memoria ejercicio anual 2016

22.4. INFORMACIÓN SOBRE EL SEGURO DE NO VIDA

A) COMPOSICIÓN DEL NEGOCIO DE NO VIDA

El detalle de los ingresos y gastos técnicos del ejercicio 2016, para los ramos de No Vida del seguro directo en los que opera SegurCaixa Adeslas, ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros							Total
	Multirriesgos del Hogar	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Decesos	Autos RC	Autos Otras Garantías	Otros	
I. Primas imputadas (directo y aceptado)	343.498	120.620	2.159.212	113.264	94.449	113.317	221.246	3.165.606
1.Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	376.601	122.514	2.199.938	117.089	101.607	122.778	256.317	3.296.844
2.+/- Variación provisión para primas no consumidas	(34.085)	(1.905)	(38.438)	(3.824)	(8.493)	(11.177)	(28.326)	(126.248)
3.+/- Variación provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	(58)	-	-	(58)
4.+/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	982	11	(2.288)	(1)	1.393	1.716	(6.745)	(4.932)
II. Primas reaseguro (cedido y retrocedido)	(5.118)	(2.331)	(79.490)	(1.095)	(861)	(440)	(117.118)	(206.453)
1.Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	(5.118)	(2.335)	(79.612)	(1.095)	(1.250)	(481)	(128.898)	(218.789)
2.Variación provisión para primas no consumidas	-	4	122	-	389	41	11.780	12.336
A. Total de primas imputadas netas de reaseguro (I - II)	338.380	118.289	2.079.722	112.169	93.588	112.877	104.128	2.959.153
B. Otros ingresos técnicos	2.258	49	23.158	-	-	70	426	25.961
III. Siniestralidad (directo y aceptado)	(180.035)	(18.273)	(1.761.603)	(100.322)	(95.654)	(74.411)	(123.153)	(2.353.451)
1.Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(163.891)	(12.377)	(1.718.996)	(31.275)	(75.737)	(66.000)	(79.521)	(2.147.797)
2.+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	(16.144)	(5.896)	(42.607)	(979)	(19.917)	(8.411)	(43.632)	(137.586)
3. +/- Variación otras provisiones técnicas	-	-	-	(68.068)	-	-	-	(68.068)
IV. Siniestralidad (cedido y retrocedido)	25	(322)	2.348	-	754	-	73.605	76.410
1.Prestaciones y gastos pagados	144	(230)	2.123	-	1.266	-	40.760	44.063
2.+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	(119)	(92)	225	-	(512)	-	32.845	32.347
C. Total Siniestralidad neta reaseguro (III - IV)	(180.010)	(18.595)	(1.759.255)	(100.322)	(94.900)	(74.411)	(49.548)	(2.277.041)
V. Gastos de adquisición (directo y aceptado)	(73.093)	(39.931)	(163.043)	(15.166)	(14.630)	(14.779)	(49.115)	(369.757)
VI. Gastos de administración (directo y aceptado)	(4.386)	(1.756)	(42.798)	(1.894)	(1.911)	(1.450)	(2.630)	(56.825)
VII. Otros gastos técnicos (directo y aceptado)	(7.311)	(4.870)	(29.794)	(3.452)	3.747	(3.730)	(2.037)	(47.447)
VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	126	29	788	399	3	-	37.650	38.995
D. Total gastos explotación y otros gastos técnicos netos (V + VI + VII + VIII)	(84.664)	(46.528)	(234.847)	(20.113)	(12.791)	(19.959)	(16.132)	(435.034)



Memoria ejercicio anual 2016

El detalle de los ingresos y gastos técnicos del ejercicio 2015, para los ramos de No Vida del seguro directo en los que opera SegurCaixa Adeslas, fue el siguiente:

Concepto	Miles de euros							Total
	Multirriesgos del Hogar	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Decesos	Autos RC	Autos Otras Garantías	Otros	
I. Primas imputadas (directo y aceptado)	316.360	103.013	2.056.798	146.751	93.554	88.246	168.625	2.973.347
1.Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	328.877	103.781	2.062.424	150.577	96.868	95.899	195.365	3.033.791
2.+/- Variación provisión para primas no consumidas	(12.374)	(515)	(417)	(3.919)	(3.823)	(7.170)	(21.482)	(49.700)
3.+/- Variación provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	534	-	-	534
4.+/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(143)	(253)	(5.209)	93	(25)	(483)	(5.258)	(11.278)
II. Primas reaseguro (cedido y retrocedido)	(4.778)	(2.282)	(78.285)	(960)	(484)	(323)	(88.131)	(175.243)
1.Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	(4.778)	(2.285)	(78.628)	(960)	(481)	(218)	(100.630)	(187.980)
2.Variación provisión para primas no consumidas	-	3	343	-	(3)	(105)	12.499	12.737
A. Total de primas imputadas netas de reaseguro (I - II)	311.582	100.731	1.978.513	145.791	93.070	87.923	80.494	2.798.104
B. Otros ingresos técnicos	2.328	56	34.852	-	-	74	445	37.755
III. Siniestralidad (directo y aceptado)	(171.369)	(26.293)	(1.707.538)	(124.101)	(76.007)	(72.597)	(84.988)	(2.265.893)
1.Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(167.070)	(11.472)	(1.672.457)	(26.806)	(64.608)	(67.247)	(66.133)	(2.075.791)
2.+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	(4.299)	(14.821)	(35.081)	(993)	(14.401)	(5.350)	(18.855)	(93.800)
3. +/- Variación otras provisiones técnicas	-	-	-	(96.302)	-	-	-	(96.302)
IV. Siniestralidad (cedido y retrocedido)	554	3.569	2.015	-	2.442	16	38.312	46.908
1.Prestaciones y gastos pagados	(63)	3.317	1.549	-	7	26	30.492	35.328
2.+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	617	252	466	-	2.435	(10)	7.820	11.580
C. Total Siniestralidad neta reaseguro (III - IV)	(170.815)	(22.724)	(1.705.523)	(124.101)	(76.565)	(72.581)	(46.676)	(2.218.985)
V. Gastos de adquisición (directo y aceptado)	(70.652)	(31.690)	(140.222)	(18.087)	(11.181)	(15.761)	(35.262)	(322.855)
VI. Gastos de administración (directo y aceptado)	(4.612)	(1.721)	(40.835)	(1.330)	(1.314)	(1.440)	(1.647)	(52.899)
VII. Otros gastos técnicos (directo y aceptado)	(6.895)	(4.450)	(52.119)	(3.157)	3.319	(3.520)	(1.423)	(68.245)
VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	143	21	379	378	-	-	27.061	27.982
D. Total gastos explotación y otros gastos técnicos netos (V + VI + VII + VIII)	(82.016)	(37.840)	(232.797)	(22.196)	(9.176)	(20.721)	(11.271)	(416.017)



Memoria ejercicio anual 2016

B) RESULTADO TÉCNICO DEL SEGURO DE NO VIDA POR AÑO DE OCURRENCIA

El detalle de los resultados técnicos del ejercicio 2016, por año de ocurrencia, para los ramos de "No Vida" en los que opera SegurCaixa Adeslas, ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros							Total
	Multirriesgos del Hogar	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Decesos	Autos RC	Autos Otras Garantías	Otros	
I. Primas adquiridas (directo y aceptado)	345.405	122.179	2.159.212	113.672	95.043	113.974	228.218	3.177.703
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	378.508	124.073	2.199.938	117.497	102.259	123.435	263.289	3.308.999
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(34.085)	(1.905)	(38.438)	(3.824)	(8.551)	(11.177)	(28.326)	(126.306)
3. +/- Variación provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	(58)	-	-	(58)
4. +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	982	11	(2.288)	(1)	1.393	1.716	(6.745)	(4.932)
II. Primas periodificadas del reaseguro (cedido y retrocedido)	(5.118)	(2.331)	(79.490)	(1.095)	(861)	(440)	(117.118)	(206.453)
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	(5.118)	(2.335)	(79.612)	(1.095)	(1.250)	(481)	(128.897)	(218.788)
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	-	4	122	-	389	41	11.779	12.335
A. Total de primas adquiridas netas de reaseguro (I + II)	340.287	119.848	2.079.722	112.577	94.182	113.534	111.100	2.971.250
III. Siniestralidad (directo y aceptado)	(227.392)	(31.130)	(1.761.691)	(103.124)	(114.103)	(70.474)	(117.364)	(2.425.278)
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(136.226)	(3.823)	(1.719.084)	(28.626)	(47.972)	(41.871)	(50.301)	(2.027.903)
2. Variación provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(91.166)	(27.307)	(42.607)	(6.430)	(66.131)	(28.603)	(67.063)	(329.307)
3. +/- Variación otras provisiones técnicas	-	-	-	(68.068)	-	-	-	(68.068)
IV. Siniestralidad del reaseguro (cedido y retrocedido)	449	610	2.348	1.171	1.557	-	29.907	36.042
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	120	(30)	2.123	-	802	-	25.784	28.799
2. Variación provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	329	640	225	1.171	755	-	4.123	7.243
B. Total siniestralidad neta de reaseguro (III + IV)	(226.943)	(30.520)	(1.759.343)	(101.953)	(112.546)	(70.474)	(87.457)	(2.389.236)
V. Gastos de adquisición (directo y aceptado) (*)	(73.461)	(40.466)	(163.043)	(15.219)	(14.723)	(14.858)	(50.416)	(372.186)



Memoria ejercicio anual 2016

Concepto	Miles de euros							Total
	Multirriesgos del Hogar	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Decesos	Autos RC	Autos Otras Garantías	Otros	
VI. Gastos de administración (directo y aceptado) (**)	(4.386)	(1.756)	(42.798)	(1.894)	(1.911)	(1.450)	(2.630)	(56.825)
VII. Otros gastos técnicos (directo y aceptado)(**)	(7.311)	(4.870)	(29.794)	(3.452)	3.747	(3.730)	(2.037)	(47.447)
VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (cedido y retrocedido) (**)	126	29	788	399	3	-	37.650	38.995
IX. Ingresos financieros técnicos netos de los gastos de la misma naturaleza (**)	2.458	84	31.062	7.503	41	177	513	41.838
TOTAL RESULTADO TÉCNICO	30.770	42.349	116.594	(2.039)	(31.207)	23.199	6.723	186.389

Notas: (*) Para el epígrafe V. Gastos de Adquisición, se han considerado las comisiones del año netas de anulaciones y extornos de ejercicios anteriores.

(**) Para los epígrafes VI a IX todos los gastos se consideran del ejercicio.

Los pagos realizados durante el ejercicio 2016, correspondientes a siniestros de ramos diferentes al de asistencia sanitaria, abiertos en 2015 o años anteriores ascienden a 112.797 miles de euros. Asimismo, durante el ejercicio 2015, se realizaron pagos por un importe de 95.332 miles de euros correspondientes a siniestros abiertos en 2014 o años anteriores.

El detalle de los resultados técnicos del ejercicio 2015, por año de ocurrencia, para los ramos de "No Vida" en los que opera SegurCaixa Adeslas, fue el siguiente:



Memoria ejercicio anual 2016

Concepto	Miles de euros							Total
	Multirriesgos del Hogar	Accidentes	Asistencia Sanitaria	Decesos	Autos RC	Autos Otras Garantías	Otros	
I. Primas adquiridas (directo y aceptado)	318.739	104.018	2.056.797	147.074	94.475	89.022	174.546	2.984.671
1.Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	331.256	104.786	2.062.423	150.901	97.789	96.676	201.283	3.045.114
2.+/- Variación provisión para primas no consumidas	(12.374)	(515)	(417)	(3.919)	(3.823)	(7.170)	(21.481)	(49.699)
3.+/- Variación provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	534	-	-	534
4.+/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(143)	(253)	(5.209)	92	(25)	(484)	(5.256)	(11.278)
II. Primas periodificadas del reaseguro (cedido y retrocedido)	(4.778)	(2.283)	(78.286)	(960)	(486)	(323)	(88.127)	(175.243)
1.Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	(4.778)	(2.285)	(78.629)	(960)	(482)	(218)	(100.628)	(187.980)
2.+/- Variación provisión para primas no consumidas	-	2	343	-	(4)	(105)	12.501	12.737
A.Total de primas adquiridas netas de reaseguro (I - II)	313.961	101.735	1.978.511	146.114	93.989	88.699	86.419	2.809.428
III. Siniestralidad (directo y aceptado)	(211.316)	(29.377)	(1.707.538)	(126.376)	(90.965)	(82.873)	(93.133)	(2.334.578)
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(134.809)	(8.289)	(1.672.457)	(24.697)	(35.282)	(56.082)	(48.847)	(1.980.463)
2. Variación provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(76.507)	(21.088)	(35.081)	(5.377)	(55.683)	(26.791)	(44.286)	(264.813)
3. +/- Variación otras provisiones técnicas	-	-	-	(96.302)	-	-	-	(96.302)
IV. Siniestralidad del reaseguro (cedido y retrocedido)	274	2.902	2.013	1.154	752	21	26.744	33.860
1.Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(51)	2.317	1.548	-	2	21	22.522	26.359
2. Variación provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	325	585	465	1.154	750	-	4.222	7.501
B.Total siniestralidad neta de reaseguro (III + IV)	(211.042)	(26.475)	(1.705.525)	(125.222)	(90.213)	(82.852)	(66.389)	(2.307.718)
V. Gastos de adquisición (directo y aceptado) (*)	(71.088)	(31.831)	(140.223)	(18.088)	(11.247)	(15.858)	(36.268)	(324.603)
VI. Gastos de administración (directo y aceptado) (**)	(4.612)	(1.721)	(40.835)	(1.330)	(1.314)	(1.440)	(1.647)	(52.899)
VII. Otros gastos técnicos (directo y aceptado)(**)	(2.229)	17	(44.409)	(4)	3.319	(600)	(1.423)	(45.329)
VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (cedido y retrocedido) (**)	143	21	379	378	-	-	27.061	27.982
IX. Ingresos financieros técnicos netos de los gastos de la misma naturaleza (**)	8.466	1.578	44.874	7.166	2.416	2.900	2.422	69.822
TOTAL RESULTADO TÉCNICO	33.599	43.324	92.772	9.014	(3.050)	(9.151)	10.175	176.683

Notas: (*) Para el epígrafe V. Gastos de Adquisición, se han considerado las comisiones del año netas de anulaciones y extornos de ejercicios anteriores.

(**) Para los epígrafes VI a IX todos los gastos se consideran del ejercicio.



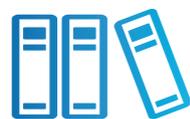
Memoria ejercicio anual 2016

Las primas mostradas en el cuadro superior han sido las devengadas en el ejercicio, sin incluir las anuladas y extornadas en ejercicios siguientes. Asimismo, los siniestros son los ocurridos en el ejercicio y los gastos de siniestralidad son los imputables a los mismos.

Dado que prácticamente la totalidad de las pólizas emitidas por la Sociedad para el ramo de asistencia sanitaria tienen fecha de vencimiento el 31 de diciembre y duración máxima anual, la vigencia de las mismas coincide con el año natural, y dado que no existen variaciones significativas en las provisiones técnicas para prestaciones, las cuentas técnicas básicamente coinciden con el resultado técnico por año de ocurrencia de dichos periodos.

23. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En el período transcurrido con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún acontecimiento significativo adicional a los mencionados anteriormente que requiera mención específica ni que tenga efecto significativo en las cuentas anuales.

**ANEXO I**

ESTADO DE INMUEBLES A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Miles de euros)

Inmueble	Localidad	Uso	Coste	Amortización Acumulada	Provisión por depreciación	Valor Neto Contable	Valor de Tasación	Plusvalía (Minusvalía)	Fecha última tasación	Sociedad de Tasación
Pablo Iglesias, 27	Alicante	Alquilado	2.241	1.099	-	1.142	1.564	422	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Príncipe de Asturias, 63	Barcelona	Alquilado	1.917	981	-	937	1.063	126	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Plaza Urquinoana, 6 2º A	Barcelona	Alquilado	694	79	-	614	715	101	3-nov-15	Gesvalt
Plaza Urquinoana, 6 2º B	Barcelona	Alquilado	433	50	-	384	447	63	3-nov-15	Gesvalt
Plaza Urquinoana, 6 2º C	Barcelona	Alquilado	1.173	134	-	1.039	1.208	169	3-nov-15	Gesvalt
Plaza Urquinoana, 6 3º A	Barcelona	Alquilado	713	81	-	632	730	98	3-nov-15	Gesvalt
Plaza Urquinoana, 6 3º C	Barcelona	Alquilado	1.177	133	-	1.043	1.205	162	3-nov-15	Gesvalt
Plaza Urquinoana, 6 4º A	Barcelona	Alquilado	928	102	-	827	968	141	3-nov-15	Gesvalt
Plaza Urquinoana, 6 4º B	Barcelona	Alquilado	428	45	-	383	462	79	3-nov-15	Gesvalt
Plaza Urquinoana, 6 4º C	Barcelona	Alquilado	836	88	-	748	902	154	3-nov-15	Gesvalt
Plaza Urquinoana, 6 5º A	Barcelona	Alquilado	1.002	160	112	730	742	12	3-nov-15	Gesvalt
Plaza Urquinoana, 6 5º B	Barcelona	Alquilado	622	99	70	453	460	7	3-nov-15	Gesvalt
Plaza Urquinoana, 6 5º C	Barcelona	Alquilado	1.530	243	170	1.116	1.133	17	3-nov-15	Gesvalt
Josep Pla, 101	Barcelona	Alquilado	9.097	938	2.415	5.744	5.821	77	5-nov-15	Gesvalt
Torre Norte 1 - B	Barcelona	Alquilado	628	16	-	613	879	266	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Príncipe, 21	Madrid	Alquilado	3.382	1.115	398	1.869	1.869	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 52 2 E	Pontevedra	Alquilado	129	30	8	91	93	2	1-jun-15	Grupo Tasvalor
Romera, 45	Dos Hermanas	Alquiler/Venta	268	35	9	224	226	2	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Lopez Pelaez, 13-15-17	Tarragona	Alquilado	6.426	1.246	-	5.180	7.664	2.484	17-nov-15	Gesvalt
Cronista Sesse, 7 Garajes	Tarragona	Alquilado	233	42	-	192	298	106	20-jul-15	Grupo Tasvalor

**ANEXO I**

cont.

Inmueble	Localidad	Uso	Coste	Amortización Acumulada	Provisión por depreciación	Valor Neto Contable	Valor de Tasación	Plusvalía (Minusvalía)	Fecha última tasación	Sociedad de Tasación
Lopez Pelaez, 19 B	Tarragona	Alquilado	376	39	-	338	379	41	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Cayetano Soler, 6	Badalona	Alquiler/Venta	215	111	-	105	140	35	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Linares Rivas, 4	A Coruña	Alquiler/Venta	861	141	18	702	719	17	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Clara Campoamor, 4	Alcazar S.Juan	Alquiler/Venta	657	172	72	412	421	9	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Poetisa Isabel Prieto, 2	Alcazar S.Juan	Alquiler/Venta	231	67	23	141	144	3	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Gran Vía, 480 baja	Barcelona	Alquiler/Venta	319	51	62	205	208	3	7-ago-15	Grupo Tasvalor
Gran Vía, 480 sotano	Barcelona	Alquiler/Venta	119	52	-	68	86	18	7-ago-15	Grupo Tasvalor
Ronda San Pablo, 34-36	Barcelona	Alquiler/Venta	325	41	-	283	328	45	22-jul-15	Grupo Tasvalor
Gran Vía, 618	Barcelona	Alquiler/Venta	781	52	134	595	599	4	28-jul-15	Grupo Tasvalor
Avda.reyes Católicos, 10 E	Burgos	Alquiler/Venta	160	21	36	104	104	-	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Avda.reyes Católicos, 10 H	Burgos	Alquiler/Venta	157	21	35	101	102	1	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Avda. Libertad, 7 2º G	Guipuzcoa	Alquiler/Venta	427	33	105	289	294	5	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Avda. Libertad, 7 Trastero	Guipuzcoa	Alquiler/Venta	20	4	5	10	11	1	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Voluntarios de Santiago, 5	Huesca	Alquiler/Venta	134	13	28	93	94	1	31-ago-15	Grupo Tasvalor
León y Castillo, 30	Las Palmas	Alquiler/Venta	165	29	-	136	142	6	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 54 1 A	Pontevedra	Alquiler/Venta	120	32	-	88	92	4	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 54 1 B	Pontevedra	Alquiler/Venta	120	32	-	88	96	8	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 52 3 H	Pontevedra	Alquiler/Venta	132	36	2	94	97	3	1-jun-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 54 6 D	Pontevedra	Alquiler/Venta	121	32	-	88	94	6	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Avda 1º de Mayo	Puertollano	Alquiler/Venta	398	102	-	296	314	18	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Madrona, 1-1º b	Segovia	Alquiler/Venta	205	113	-	92	122	30	20-jul-15	Grupo Tasvalor

**ANEXO I**

cont.

Inmueble	Localidad	Uso	Coste	Amortización Acumulada	Provisión por depreciación	Valor Neto Contable	Valor de Tasación	Plusvalía (Minusvalía)	Fecha última tasación	Sociedad de Tasación
Rep. Argentina, 27-2º J	Sevilla	Alquiler/Venta	831	474	5	352	358	6	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Silos, 85	Alcala de Guadaira	Alquilado	248	46	60	142	143	1	2-sept-15	Grupo Tasvalor
Lopez Pelaez, 19 P	Tarragona	Alquiler/Venta	194	19	32	143	145	2	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Lopez Pelaez, 19 S	Tarragona	Alquiler/Venta	195	19	33	143	145	2	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Lopez Pelaez, 19 T	Tarragona	Alquiler/Venta	195	19	33	143	145	2	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Espronceda, 25	Reus	Alquiler/Venta	122	10	10	102	103	1	31-ago-15	Grupo Tasvalor
José Grueso, 16	Tomelloso	Alquiler/Venta	460	124	20	316	323	7	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Esperanza, 3	Valdepeñas	Alquilado	853	175	-	678	702	24	20-jul-15	Grupo Tasvalor
A) Total Inversiones inmobiliarias			42.998	8.796	3.895	30.308	35.099	4.791		
Linares Rivas, 9	A Coruña	Propio	2.738	411	260	2.067	2.099	32	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Padre Victoriano, 4	Ávila	Propio	259	152	-	107	147	40	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte sotano -2	Barcelona	Propio	553	25	-	528	559	31	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte sotano -1	Barcelona	Propio	547	25	-	522	542	20	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte pl baja L 1	Barcelona	Propio	1.083	27	-	1.056	1.191	135	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte pl baja L 2	Barcelona	Propio	719	18	-	701	790	89	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 1 - A	Barcelona	Propio	1.086	27	-	1.059	1.193	134	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 2 - A	Barcelona	Propio	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 2 - B	Barcelona	Propio	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 2 - C	Barcelona	Propio	580	15	-	565	637	72	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 3 - A	Barcelona	Propio	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 3 - B	Barcelona	Propio	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 3 - C	Barcelona	Propio	580	15	-	565	638	73	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 4 - A	Barcelona	Propio	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor

**ANEXO I**

cont.

Inmueble	Localidad	Uso	Coste	Amortización Acumulada	Provisión por depreciación	Valor Neto Contable	Valor de Tasación	Plusvalía (Minusvalía)	Fecha última tasación	Sociedad de Tasación
Torre Norte 4 - B	Barcelona	Propio	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 4 - C	Barcelona	Propio	580	15	-	565	637	72	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 5 - A	Barcelona	Propio	274	7	-	267	302	35	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 5 - B	Barcelona	Propio	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 5 - C	Barcelona	Propio	580	15	-	565	638	73	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 6 - A	Barcelona	Propio	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 6 - B	Barcelona	Propio	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 6 - C	Barcelona	Propio	580	15	-	565	637	72	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 7 - A	Barcelona	Propio	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 7 - B	Barcelona	Propio	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 7 - C	Barcelona	Propio	580	15	-	565	638	73	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 8 - A	Barcelona	Propio	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 8 - B	Barcelona	Propio	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 8 - C	Barcelona	Propio	580	15	-	565	637	72	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 9 - A	Barcelona	Propio	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 9 - B	Barcelona	Propio	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 9 - C	Barcelona	Propio	580	15	-	565	638	73	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 10 - A	Barcelona	Propio	275	7	-	268	302	34	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 10 - B	Barcelona	Propio	316	8	-	308	347	39	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Norte 10 - C	Barcelona	Propio	580	15	-	565	637	72	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Avda. Rochester, 1	Cádiz	Propio	1.382	200	258	924	944	20	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Alfonso XI, 15	Cádiz	Propio	252	47	-	205	209	4	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Poeta Guimerá, 7	Castellón	Propio	2.397	532	415	1.450	1.491	41	20-jul-15	Grupo Tasvalor

**ANEXO I**

cont.

Inmueble	Localidad	Uso	Coste	Amortización Acumulada	Provisión por depreciación	Valor Neto Contable	Valor de Tasación	Plusvalía (Minusvalía)	Fecha última tasación	Sociedad de Tasación
Coronel Muñoz, 21	Granada	Propio	216	135	-	81	191	110	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Perojo, 8	Las Palmas	Propio	1.000	166	136	698	714	16	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Gran Vía de San Marcos, 19	León	Propio	565	204	-	361	449	88	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vallcalent, 1- 2º	Lérida	Propio	882	594	-	288	463	175	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Pº Colón, 1	Pontevedra	Propio	685	171	115	399	410	11	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Castelao, 6	Pontevedra	Propio	138	28	-	110	120	10	20-jul-15	Grupo Tasvalor
General Pardiñas, 10	Santiago	Propio	365	35	91	239	242	3	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Cronista Sesse, 7 Bajos	Tarragona	Propio	576	146	141	289	291	2	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Salvador Sastre, 10	Valencia	Propio	2.192	1.171	150	871	870	(1)	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Avda. García Barbón, 20	Vigo	Propio	1.090	203	320	567	581	14	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Pº Teruel, 38	Zaragoza	Propio	1.141	679	-	462	667	205	20-jul-15	Grupo Tasvalor
B) Total Inmovilizado material (terrenos y construcciones)			30.404	5.266	1.886	23.252	25.741	2.489		
Totales (A + B)			73.402	14.062	5.781	53.560	60.840	7.280		

**ANEXO II**

DETALLE DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Renta Variable y Participadas	Nº Títulos	Coste Amortizado	Valor en Balance
SCANNER ASTURIAS	200	27	27
RESONANCIA MAGNETICA	300	58	58
SANATORIO CRISTO REY	20	-	-
CLINICA GIRONA	191	222	222
PARTICIPACIONES ASTES	1	1	1
TIREA, S.A.	45.344	923	923
AC.SANATORIO ME *TIT FISICO*	5.188	-	-
CLINICA QUIRURGICA CACEREÑA	2.796	341	341
GECLISA	1	-	-
CASER GESTIÓN TÉCNICA AIE	1	1	1
AC.SANATORIO ME *TIT FISICO* 2	299	-	-
BASERE	553	5	5
CHIP CARD, S.A.	1.875	234	234
CENTRO MEDICO 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

**ANEXO II**

cont.

Renta Variable y Participadas	Nº Títulos	Coste Amortizado	Valor en Balance
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
CREDIT AGRICOLE SA	77.058	902	908
Renta Variable y Participadas	2.260.099	27.114	27.958

**ANEXO II**

Fondos	Nº Títulos	Coste Amortizado	Valor en Balance
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

**ANEXO II**

cont.

Fondos	Nº Títulos	Coste Amortizado	Valor en Balance
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
FONDOS DE INVERSIÓN	11.422.822	373.834	379.456
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	13.682.921	400.948	407.414

**ANEXO II**

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

**ANEXO II**

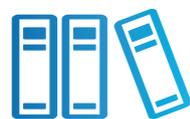
cont.

Valores representativos de Deuda	Valor Nominal	Coste Amortizado	Valor de Mercado	Valor en Balance
BN.BTPS 4% 01.09.20 BONO 4,00% 01/09/2020	270	305	307	307
BNP PARIBAS BONO 2,375% 20/05/2024	1.331	1.500	1.479	1.479
BNP PARIBAS BONO INDEXADO 20/03/2026	694	728	724	724
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 0,25% 30/04/2018	350	349	353	353
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 0,50% 31/10/2017	50	50	50	50
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 1,40% 31/01/2020	450	458	470	470
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 1,60% 30/04/2025	2.650	2.687	2.749	2.749
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 1,95% 30/07/2030	3.500	3.289	3.586	3.586
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 2,10% 30/04/2017	1.550	1.559	1.563	1.563
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 2,15% 31/10/2025	2.600	2.720	2.799	2.799
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 2,75% 30/04/2019	400	420	427	427
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 2,75% 31/10/2024	200	215	226	226
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 2,90% 31/10/2046	6.500	7.771	6.936	6.936
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 3,75% 31/10/2018	3.400	3.517	3.653	3.653
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 3,80% 30/04/2024	6.500	7.344	7.805	7.805
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 3,80% 31/01/2017	950	952	953	953
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,00% 30/04/2020	3.750	4.011	4.243	4.243
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,10% 30/07/2018	900	903	962	962
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,20% 31/01/2037	21.625	25.449	28.831	28.831
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,30% 31/10/2019	2.600	2.705	2.921	2.921
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONO 4,50% 31/01/2018	2.300	2.374	2.420	2.420

**ANEXO II**

cont.

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

**ANEXO II**

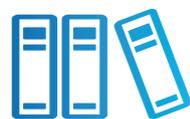
cont.

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

**ANEXO II**

cont.

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

**ANEXO II**

cont.

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

**ANEXO II**

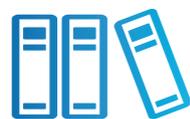
cont.

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

**ANEXO II**

cont.

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

**ANEXO II****PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR**

Préstamos a entidades del grupo y asociadas	Vencimiento	Valor nominal a 31 de diciembre de 2016	Valor en Balance a 31 de diciembre 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 préstamos a entidades de grupo y asociadas		25.290	25.290
TOTAL PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		25.290	25.290

**ANEXO III**

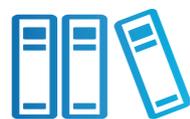
EMPRESAS DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Nombre	Miles de 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.
Dirección	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
Actividad	Dental	Consultorio	Inmobiliaria	Intermediación de seguros	Gestora
Fracción de capital que posee directamente (%)	100%	100%	100%	100%	100%
Fracción de capital que posee indirectamente (%)	-	-	-	-	-
Capital social	6.000	313	1.200	601	7.552
Reservas y resultados (pérdidas) de ejercicios anteriores (SIN AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR)	17.844	685	93	2.588	70.997
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio 2016	10.792	115	(5)	1.578	7.024
Valor según libros	19.604	368	1.262	2.696	48.456
Dividendos cobrados por SegurCaixa Adeslas en el ejercicio 2016	-	-	-	-	6.000
Cotización en mercado regulado	NO	NO	NO	NO	NO

**ANEXO IV**

EMPRESAS ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (I/III)

Nombre	Miles de 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
Dirección	Paseo de la Estación, 40 - 23008 Jaén	CL CABRALES, 72-BAJO Y 1º-33201-GIJON (ASTURIAS)	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO
Actividad	Sanatorio	Aseguradora	Inmobiliaria	Dental	Dental	Aseguradora
Fracción de capital que posee directamente (%)						
Fracción de capital que posee indirectamente (%)	41,19%	35,03%	22,23%	44,75%	38,04%	45,00%
Capital social	121	2.810	20.000	200	239	16.175
Reservas y resultados (pérdidas) de ejercicios anteriores	3.899	12.970	2.295	(96)	(6)	88.285
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	-	(15.926)
Resultado del ejercicio 2016 disponible a la fecha de formulación de cuentas	85	1.542	(474)	(3)	72	16.949
Valor según libros	1.860	9.805	4.020	40	203	60.354
Dividendos devengados en el ejercicio 2016	-	-	-	-	-	-
Cotización en mercado regulado	NO	NO	NO	NO	NO	NO

**ANEXO IV**

EMPRESAS ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (I/III) CONT.

Nombre	Miles de 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.
Dirección	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS, 4º - 48011 BILBAO	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS, 4º - 48011 BILBAO	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS, 4º - 48011 BILBAO	Barrio de San Miguel, s/n. EUBA - 48340 Amorabieta	Rafaela Ybarra, 25 - 48014 Bilbao	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO
Actividad	Servicios Geriátricos	Servicios Geriátricos	Servicios Geriátricos	Servicios Geriátricos	Rehabilitación	Promoción Empresarial
Fracción de capital que posee directamente (%)						
Fracción de capital que posee indirectamente (%)	31,64%	31,64%	31,64%	21,71%	43,68%	45,00%
Capital social	8.679	61	1.703	3.265	106	39.005
Reservas y resultados (pérdidas) de ejercicios anteriores	3.192	489	3.033	654	(197)	2.647
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio 2016 disponible a la fecha de formulación de cuentas	857	8	708	438	61	753
Valor según libros	5.055	61	2.561	5.117	100	39.005
Dividendos devengados en el ejercicio 2016	193	-	-	241	-	-
Cotización en mercado regulado	NO	NO	NO	NO	NO	NO

**ANEXO IV**

EMPRESAS ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (II/III)

Nombre	Miles de euros					
	MODELOS DE ATENCION GESTIONADA, S.L.	CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	Consultas externas ZMK	U. Servicios Pediatría Bilbao	Traumatología DAM	Instituto Oncológico
Dirección	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao
Actividad	Consultorio	Actividades Hospitalarias	Alquiler Bienes Inmobiliarios	Servicios Médicos Especializados	Servicios Médicos Especializados	Servicios Médicos Especializados
Fracción de capital que posee directamente (%)						
Fracción de capital que posee indirectamente (%)	22,95%	19,72%	19,72%	19,72%	19,72%	19,72%
Capital social	3	7.461	3	6	4	200
Reservas y resultados (pérdidas) de ejercicios anteriores	135	18.791	26	45	306	2
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio 2016 disponible a la fecha de formulación de cuentas	6	1.670	149	2	3	5
Valor según libros	-	5.524	3	6	4	200
Dividendos devengados en el ejercicio 2016	-	1.956	-	-	-	-
Cotización en mercado regulado	NO	NO	NO	NO	NO	NO

**ANEXO IV**

EMPRESAS ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (II/III) CONT.

Nombre	Miles de euros				
	CVSS Ondas de Choque	Instituto Medicina Integral de Bilbao	Laboratorio Virgen Begoña	Genetic	C19 Heros
Dirección	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
Actividad	Otras Actividades Sanitarias	Otras Actividades Sanitarias	Análisis Clínicos	Análisis Clínicos	Servicios Médicos
Fracción de capital que posee directamente (%)					
Fracción de capital que posee indirectamente (%)	17,74%	13,80%	12,73%	12,73%	12,73%
Capital social	3	10	200	10	3
Reservas y resultados (pérdidas) de ejercicios anteriores	200	137	459	(7)	4
Dividendos a cuenta	-	-	(1.380)	-	(200)
Resultado del ejercicio 2016 disponible a la fecha de formulación de cuentas	389	11	2.214	15	295
Valor según libros	132	7	223	40	335
Dividendos devengados en el ejercicio 2016	-	-	200	-	-
Cotización en mercado regulado	NO	NO	NO	NO	NO



ANEXO IV

EMPRESAS ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (III/III)

Nombre	Miles de 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
Dirección	c/ Don Diego López de Haro, 53 - Bilbao	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO	c/ Ballets Olaeta, 4 - Bilbao	c/ Licenciado Poza, 10 - Bilbao	c/ Colón de Larreategui, 45 - Bilbao	Cl. Máximo Aguirre, 18 BIS - 48011 BILBAO
Actividad	Asistencia Sanitaria	Servicios Médicos Especializados	Prestacion de servicios medicos asistenciales	Servicios radiológicos	Servicios radiológicos	Servicios radiológicos	Agencia de Seguros
Fracción de capital que posee directamente (%)							
Fracción de capital que posee indirectamente (%)	11,93%	4,73%	3,94%	3,44%	2,17%	1,76%	45,00%
Capital social	3	4	120	368	73	10	1.150
Reservas y resultados (pérdidas) de ejercicios anteriores	7	29	27	1.911	818	22	127
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio 2016 disponible a la fecha de formulación de cuentas	32	-	58	650	68	46	(1.018)
Valor según libros	54	1	24	120	844	32	1.150
Dividendos devengados en el ejercicio 2016	-	-	-	46	-	-	-
Cotización en mercado regulado	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

**ANEXO IV**

EMPRESAS ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (III/III) CONT.

Nombre	Miles de euros			
	HOSPITAL BEGOÑA DE GIJON, S.L.	RADIOLOGIA ASTURIANA, S.L.	POLICLINICAS OVIEDO, S.L.	RESIDENCIA ORUE, S.L.
Dirección	AVDA. PABLO IGLESIAS, 92-33204-GIJON (ASTURIAS)	CL QUINTANA, 11-33009-OVIEDO (ASTURIAS)	CL QUINTANA, 11-33009-OVIEDO (ASTURIAS)	Barrio de San Miguel, s/n. EUBA - 48340 Amorabieta
Actividad	Hospitalaria	Hospitalaria	Consultorio	Servicios Geriátricos
Fracción de capital que posee directamente (%)				
Fracción de capital que posee indirectamente (%)	34,11%	35,03%	35,03%	21,71%
Capital social	487	18	30	201
Reservas y resultados (pérdidas) de ejercicios anteriores	368	584	206	370
Dividendos a cuenta	-	-	-	-
Resultado del ejercicio 2016 disponible a la fecha de formulación de cuentas	527	31	24	200
Valor según libros	360	18	30	201
Dividendos devengados en el ejercicio 2016	-	-	-	-
Cotización en mercado regulado	NO	NO	NO	NO



Informe de Gestión

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

OPERACIONES SOCIETARIAS Y ESTRUCTURA ACCIONARIAL

Con fecha 5 de marzo de 2015, la Sociedad de Profesionales Médicos del Igualatorio Médico Quirúrgico de Asturias, S.L., como accionista único del referido Igualatorio, y SegurCaixa Adeslas suscribieron un acuerdo marco para la explotación conjunta de negocio y toma de participación en el Igualatorio Médico Quirúrgico de Especialidades de Asturias, S.A. de Seguros.

En dicho acuerdo las partes pactaron, entre otras cuestiones, una primera toma de participación accionarial por parte de SegurCaixa Adeslas en dicho Igualatorio hasta alcanzar el 25,15% de su capital social mediante una inversión de 7.001 miles de euros. Esta inversión se materializó mediante una cesión por la Sociedad de una cartera de seguros de asistencia sanitaria en Asturias procedente de la sociedad fusionada Aresa, valorada a efectos de la operación en 5.028 miles de euros, y una aportación en metálico por importe de 1.973 miles de euros.

Con fecha 22 de diciembre de 2015 se elevaron a público el acuerdo de cesión de cartera, el aumento de capital por aportación no dineraria y el aumento de capital por aportación dineraria, por lo que SegurCaixa Adeslas adquirió el 25,15% del capital de IMQ Asturias.

Adicionalmente, y en el marco de dicho acuerdo, con fecha 21 de diciembre de 2016 las partes acordaron un incremento en la participación accionarial por parte de SegurCaixa Adeslas en IMQ Asturias hasta alcanzar el 35,03% de su capital social, mediante una inversión adicional de 2.801 miles de euros.

Por otro lado, con fecha 9 de septiembre de 2016, la Sociedad procedió a la venta de su participación en Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A. por un importe de 2.942 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades, pero no presenta cuentas anuales consolidadas por estar dispensada de esta

obligación, de acuerdo con la normativa vigente, al integrarse en un grupo de consolidación superior.

En concreto, la Sociedad forma parte del Grupo Mutua Madrileña Automovilista, cuya sociedad dominante es Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, con domicilio social en Paseo de la Castellana, nº 33, Madrid, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados.

EVOLUCIÓN DEL EJERCICIO

Las primas de SegurCaixa Adeslas devengadas en el ejercicio han mantenido una evolución muy positiva a lo largo del 2016, con un crecimiento del 8,7% respecto a 2015, que le lleva a alcanzar los 3.297 millones de euros. Todo esto en un entorno de mercado de crecimiento del volumen de negocio del 4,5%.

Respecto al Ramo de Salud, en el 2016 se ha alcanzado la cifra de 2.200 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 6,7%. Este crecimiento ha consolidado la posición de liderazgo en el sector, alcanzándose una cuota de mercado del 28,5%. En cuanto a la cartera, al cierre del ejercicio la formaban 4.749.028 asegurados, lo que supone un crecimiento de 348.492 respecto al año anterior. En esta cifra no se computan los asegurados con residencia en provincias donde la Sociedad opera mediante acuerdos de reaseguro de prestación de servicios con otras entidades. Estos clientes suponen, por sí mismos, otra cartera de 131.072 asegurados.

En el negocio de Multirriesgos, el volumen total de primas devengadas alcanzó los 483 millones de euros, alcanzándose una cuota de mercado del 7,1%. El mayor crecimiento lo ha experimentado el ramo de Multirriesgos del Hogar, que aumentó su volumen de primas en un 14,5% hasta alcanzar los 377 millones de euros.

En lo referente al negocio de Autos, la estrategia de redefinición de la oferta comercial iniciada en ejercicios anteriores ha permitido continuar con incrementos



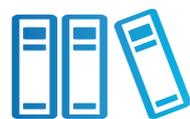
Informe de Gestión

del volumen de negocio muy por encima de la evolución del mercado +16,4% vs 5,1%, alcanzándose las 500.456 pólizas en vigor al cierre del ejercicio. En el 2016 han continuado las acciones encaminadas a mejorar la rentabilidad de la cartera, alcanzándose un ratio combinado del 96,1%, lo que ha supuesto una mejora de 1 punto porcentual respecto a 2015.

Dentro del apartado de Otros Ramos ha continuado la consolidación de la oferta a los segmentos de autónomos y Pymes con la potenciación de los productos de Accidentes y Responsabilidad Civil. En el primer caso, con un volumen de primas de 123 millones de € y un crecimiento en el ejercicio del 18%, se ha consolidado la posición de liderazgo en el ramo.

A continuación se presentan, resumidos, los datos referentes a Primas devengadas (seguro directo más reaseguro aceptado) y su comparación con el ejercicio anterior (en miles de euros):

	2016	2015	% Variación
Primas Asistencia Sanitaria	2.199.938	2.062.424	6,67%
Primas Multirriesgos del Hogar	376.601	328.877	14,5%
Primas Autos	224.385	192.767	16,4%
Primas Decesos	117.089	150.577	(22,2%)
Primas Accidentes	122.514	103.781	18,0%
Primas Otros Ramos	256.317	195.365	31,2%
Total Primas Devengadas	3.296.844	3.033.791	8,67%



Informe de Gestión

Por otro lado, el beneficio neto después de impuestos de la Sociedad ha alcanzado los 177.043 miles de euros, lo que supone un incremento del 34,15% respecto al del ejercicio anterior y una rentabilidad sobre Primas Imputadas del 5,98% (frente al 4,72% del 2015).

Durante el ejercicio 2016, por otra parte, la Sociedad ha contado con una media de 1.613 empleados, distribuidos entre los diferentes centros territoriales y los Servicios Centrales.

Las operaciones globales de SegurCaixa Adeslas se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

SOLVENCIA II

Desde la publicación de La Directiva 2009/138/CE del Parlamento y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio, en adelante Directiva de Solvencia II, se han venido publicando medidas temporales para facilitar la progresiva adaptación de las entidades aseguradoras y reaseguradoras al nuevo régimen establecido en la directiva, cuya entrada en vigor plena se ha producido el 1 de enero de 2016. En este sentido, el Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión de 10 de octubre de 2014 por el que se completa la citada Directiva, la Ley de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (Ley 20/2015, de 14 de julio de 2015) junto con el Reglamento de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (R.D. 1060/2015, de 20 de noviembre de 2015) constituyen los textos legales básicos que regulan los requerimientos del nuevo régimen de Solvencia II.

La normativa citada anteriormente contempla, entre otros aspectos, el establecimiento a 1 de enero de 2016 de cifras de capital de solvencia estándar o requerimiento estándar de capital (SCR) y de capital mínimo obligatorio (MCR) y fondos para su cobertura que son resultado de la consideración, a efectos del denominado en dicha normativa como balance económico, de criterios en relación

con el reconocimiento y valoración de activos y pasivos (balance económico) que son sustancialmente distintos de los utilizados para reflejar la posición financiera y patrimonial de la Sociedad en sus cuentas anuales adjuntas formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

El objetivo principal perseguido por la regulación de Solvencia II es proteger al asegurado mediante una mejora del control y de la medición de los riesgos de mercado, operacionales, de crédito y de liquidez a los que están expuestas las entidades aseguradoras

De acuerdo con el calendario de implantación previsto por la normativa en vigor, la Sociedad remitió el pasado 19 de mayo de 2016 a la DGSFP los datos definitivos del balance económico formulado por los Administradores de acuerdo con criterios de solvencia y, derivadas del citado balance, las cifras relativas al capital de solvencia obligatorio (SCR) y de capital mínimo obligatorio (MCR) referidas a la fecha de entrada en vigor de la nueva normativa, es decir al 1 de enero de 2016, que reflejaban un cumplimiento de los niveles de SCR y MCR requeridos.

Asimismo, según lo previsto en el artículo 75 de la Ley 20/2015 de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, el artículo 104.7 de la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y reaseguro y su ejercicio (Solvencia II), en los artículos 218, 219 y 220 del Reglamento Delegado 35/2015 y en el Reglamento de Ejecución 2015/498 así como las Directrices de EIOPA sobre Parámetros Específicos 14/178, la Sociedad presentó con fecha 27 de noviembre de 2015 ante la DGSFP solicitud de aprobación de los Parámetros Específicos de la Empresa para el Riesgo de Primas en la línea de negocio de Gastos Médicos. Con fecha 4 de noviembre de 2016, la DGSFP autorizó a la Sociedad el uso de parámetro específico de la empresa, por valor de 3,62%, correspondiente al riesgo de primas neto de reaseguro en el segmento de Gastos Médicos.

GESTIÓN DEL RIESGO

El Sistema de Gestión de Riesgos forma parte del Sistema de Gobierno de la Sociedad, y su objetivo es controlar y gestionar los riesgos a los que está expuesta o podría verse expuesta debido a las actividades propias de su negocio.



Informe de Gestión

Como ya se ha indicado anteriormente, el 1 de enero de 2016 entró en vigor la normativa de Solvencia II, que representa un avance muy importante en lo que respecta a la gestión de riesgos de las Compañías, ya que mejora los sistemas de control de riesgos y su conexión con la gestión del negocio y capitales.

En este sentido, SegurCaixa Adeslas ha finalizado durante este ejercicio la implantación de Solvencia II y la adaptación de su modelo de gestión del sistema de gestión de riesgos a los requerimientos establecidos en la normativa. Los principales elementos sobre los que se basa dicho modelo son:

- **Gobierno del Riesgo:** Basa su funcionamiento en el principio de las "Tres Líneas de Defensa" (LoD), y con ello se pretende asignar y segregar los roles y las responsabilidades dentro del Sistema de Gobierno en lo referente a la gestión de los riesgos. En el ejercicio 2016 se han realizado las siguientes acciones en relación con el Gobierno del Riesgo:
 - Entrada en vigor de 17 políticas aprobadas por el Consejo de Administración y que recogen los principales aspectos del Gobierno del Riesgo de la Sociedad.
 - Implantación de las funciones fundamentales establecidas por la normativa para la segunda línea de defensa: función de gestión de riesgos, función actuarial y función de cumplimiento normativo.
- **Proceso de Gestión de Riesgos:** SegurCaixa Adeslas dispone de un proceso de gestión de gestión de riesgos integrado dentro del proceso de toma de decisiones y cuyos principales pilares son los siguientes:
 - Existencia de un sistema para identificar, aceptar, evaluar, monitorizar, mitigar e informar los riesgos y controles.
 - El proceso anual de evaluación prospectiva de los riesgos y de la solvencia, que integra la gestión de riesgos y la toma de decisiones y que se ha realizado por primera vez en el ejercicio 2016.

- Una adecuada política de reaseguro. Los principales aspectos que se consideran en la toma de decisión de reaseguro son:
 - Identificación del nivel de transferencia de riesgo adecuado para los límites de riesgo definidos por la Sociedad y qué tipo de acuerdos de reaseguro son los más adecuados teniendo en cuenta el perfil de riesgo de la Sociedad
 - Principios de selección de las contrapartes de técnicas de reducción del riesgo y procedimientos para evaluar y controlar la calidad crediticia y la diversificación de las contrapartes del reaseguro.
 - Procedimientos para evaluar la transferencia efectiva de riesgo y examen del riesgo de base.
- Un adecuado proceso de diversificación de riesgos aseguradores, operando en la práctica totalidad de los ramos de seguros, exceptuando el ramo de vida y un sistema de control interno que permiten detectar concentraciones del riesgo no deseadas.
- **Estrategia de Riesgos:** SegurCaixa Adeslas alinea la Estrategia de Negocio (definida en el Plan Estratégico) con su Estrategia de Riesgos. Asimismo, vincula la evaluación del riesgo y de la solvencia con la asignación y gestión del capital. La Sociedad considera que ha de producirse una interacción constante entre Estrategia de Negocio y Estrategia de Riesgos, de forma que la primera se base en la segunda para la fijación de objetivos de negocio y viceversa, siendo la Estrategia de Negocio la que sustenta la definición del actual perfil de riesgo de la Sociedad, que se concretará en perfil de riesgo deseado en la Estrategia de Riesgos.

Por último, en lo referente a la concentración del Riesgo de Seguros, SegurCaixa Adeslas ha llevado a cabo una política de diversificación de riesgos aseguradores, operando en la práctica totalidad de los ramos de seguros, exceptuando el ramo de vida.

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



Informe de Gestión

GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Sociedad dispone de una Comisión de Inversiones, órgano del Consejo de Administración que revisa la gestión de inversiones financieras, la composición de la cartera y el cumplimiento de la política establecida. La política de inversiones ha sido revisada en 2016, reforzando aspectos de los requerimientos de Solvencia II. Adicionalmente se ha fijado el límite de riesgo de mercado en el 4%.

Durante el ejercicio 2016, las tareas de gestión discrecional de las inversiones han sido desempeñadas por Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., siendo las actividades de administración realizadas por la propia SegurCaixa Adeslas.

El objetivo básico de la gestión de inversiones consiste en la revalorización consistente del patrimonio mediante una gestión activa que minimice riesgos, una asignación equilibrada de activos y un control de la liquidez de los mismos. A su vez, se contemplan los principales riesgos financieros de los activos:

- **Riesgo de Mercado:** Entendido como el riesgo de incurrir en pérdidas por el mantenimiento de posiciones en los mercados y como consecuencia de movimientos adversos de variables financieras tales como tipos de interés, tipos de cambio, precios de acciones, etc.

En la actualidad, la gestión del riesgo de mercado se realiza mediante la metodología VaR paramétrico - normal, con un grado de confianza estadística del 95%. La base histórica para el cálculo de volatilidades de los activos serán los retornos semanales de los últimos tres años. Para el año 2016 el límite VaR establecido ha sido del 4%.

Las inversiones de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. La Sociedad controla periódicamente la sensibilidad de sus carteras al riesgo de mercado derivado principalmente de la evolución de los tipos de interés y de los diferenciales de mercado. La Sociedad no está expuesta a riesgos de tipos de interés en su pasivo, al no tener deuda financiera.

La Sociedad tiene limitada en su política de inversiones la exposición máxima a moneda extranjera, limitando el riesgo de mercado por tipo de cambio. También controla de manera periódica la sensibilidad de las inversiones a los movimientos de las diferentes divisas mantenidas en cartera.

- **Riesgo de Crédito:** Es el riesgo de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago por parte de un deudor o la ampliación del diferencial de riesgo ligado a su solvencia financiera.

La gestión de crédito de la Sociedad viene determinada por el cumplimiento interno de un marco de actuación aprobado por el Consejo de Administración y recogido en la Política de Inversiones. En él se define la categoría de activos susceptibles de ser incorporados en la cartera de inversiones, utilizando parámetros de definición como las principales escalas de rating y plazos.

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

- Prudencia: el riesgo de crédito se determina por el segundo menor de las tres principales agencias (S&P, Moody'd y Fitch). Las posiciones en high yield y mercados emergentes deben de ser siempre identificadas en los informes que se presentan a la Comisión de Inversiones. Las posiciones en cuentas a la vista y depósitos se mantienen en entidades con rating mínimo "investment grade".
- Diversificación: con el objetivo de cumplir con los límites legales y los internos establecidos en la Política de Inversiones.

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

- **Riesgo de Liquidez:** Asumido en el posicionamiento de los diferentes activos, se define este riesgo como la imposibilidad de vender o movilizar las posiciones de los activos en cualquier momento.

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



Informe de Gestión

En la implementación de la política de inversiones se tienen en cuenta todas las necesidades de liquidez de la Sociedad, siendo éstas un parámetro fundamental para la gestión. Este análisis viene complementado y optimizado por la centralización de los saldos de liquidez de las diferentes áreas de la Sociedad.

Asimismo, con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra en su balance, manteniendo saldos suficientes en cuentas a la vista en entidades de crédito y depósitos con liquidez inmediata.

Por otra parte, en la gestión de derivados financieros la Sociedad contempla la utilización de contrapartes que, siendo entidades financieras sujetas a supervisión de la Autoridad de Control de los Estados miembros de la Unión Económica Europea, tengan una solvencia suficiente. La política de inversiones establece que únicamente pueden utilizarse derivados para cobertura. Durante el ejercicio no se ha mantenido ninguna posición en derivados.

Finalmente, dentro del ámbito de los riesgos a los que la Sociedad se enfrenta, se encuentra también el Riesgo Operacional. La Sociedad tiene implementados controles con el fin de evitar los errores derivados de la implementación y ejecución de las operaciones. Todos los riesgos son correctamente controlados y gestionados mediante los sistemas de Control Interno.

OTROS ASPECTOS

Cumpliendo con lo indicado en la reforma de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, de Sociedades de Capital se informa que el plazo medio de pago a proveedores, teniendo en cuenta las condiciones de pago generales de la Sociedad, asciende a 57 días para el ejercicio 2016.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad no ha mantenido acciones propias ni ha tenido en curso proyectos de Investigación y Desarrollo.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016, y hasta la fecha de formulación, no se han producido hechos que requieran mención específica o que tengan efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio.