

# 2015 Comptes anuals i Informe de gestió





## Sumari

Informe d'Auditoria	3
Comptes anuals de SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	4
Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 desembre 2015	18
Annex I	119
Annex II	124
Annex III	135
Annex IV	136
Informe de Gestió	142

# Informe d'Auditoria

**Deloitte.**

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

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

## INFORME D'AUDITORIA INDEPENDENT DE COMPTES ANUALS

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

### Informe sobre els comptes anuals

Hem auditat els comptes anuals adjunts de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2015, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

### Responsabilitat dels administradors en relació amb els comptes anuals

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

### Responsabilitat de l'auditor

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

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

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

### Opinió

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros a 31 de desembre de 2015, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables que s'hi contenen.

### Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2015 conté les explicacions que els administradors consideren oportunes sobre la situació de la societat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2015. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf, i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de la societat.



## Comptes anuals

### BALANÇOS A 31 DE DESEMBRE DE 2015 i 2014 (NOTES 1 A 4) (Milers d'euros)

ACTIU	31.12.2015	31.12.2014 (*)
<b>A-1) Efectiu i altres actius líquids equivalents (Nota 11.2.1.1)</b>	<b>620.733</b>	<b>437.115</b>
<b>A-2) Actius financers mantinguts per negociar</b>	-	-
<b>A-3) Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys</b>	-	-
<b>A-4) Actius financers disponibles per a la venda (Nota 11.2.1.2)</b>	<b>563.648</b>	<b>541.979</b>
I. Instruments de patrimoni	142.952	157.279
II. Valors representatius de deute	420.696	384.700
III. Inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixin el risc de la inversió	-	-
IV. Altres	-	-
<b>A-5) Préstecs i partides a cobrar (Nota 11.2.1.3)</b>	<b>832.328</b>	<b>877.686</b>
I. Valors representatius de deute	-	-
II. Préstecs	28.310	36.122
2. Préstecs a entitats del grup i associades	28.310	36.122
III. Dipòsits en entitats de crèdit	530.000	531.530
IV. Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	1	1
V. Crèdits per operacions d'assegurança directa	249.105	221.408
1. Prenedors d'assegurança	249.104	221.408
2. Mediadors	1	-
VI. Crèdits per operacions de reassegurança	6.945	5.550
VII. Crèdits per operacions de coassegurança	2.859	2.737
VIII. Desemborsos exigits	-	-
IX. Altres crèdits	15.108	80.338
1. Crèdits amb les Administracions Públiques	164	21
2. Resta de crèdits	14.944	80.317
<b>A-6) Inversions mantingudes fins al venciment</b>	-	-
<b>A-7) Derivats de cobertura</b>	-	-
<b>A-8) Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (Nota 14)</b>	<b>96.483</b>	<b>72.167</b>
I. Provisió per a primes no consumides	53.410	40.673
II. Provisió d'assegurances de vida	-	-
III. Provisió per a prestacions	43.073	31.494
IV. Altres provisions tècniques	-	-
<b>A-9) Immobilitzat material i inversions immobiliàries (Notes 6 i 7)</b>	<b>68.993</b>	<b>66.350</b>
I. Immobilitzat material	38.367	33.677
II. Inversions immobiliàries	30.626	32.673



## Comptes anuals

cont.

<b>ACTIU</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014 (*)</b>
<b>A-10) Immobilitzat intangible (Nota 8)</b>	<b>969.509</b>	<b>959.950</b>
I. Fons de comerç	352.406	357.434
II. Drets econòmics derivats de carteres de pòlisses adquirides a mediadors	-	-
III. Altre actiu intangible	617.103	602.516
<b>A-11) Participacions en entitats del grup i associades (Nota 11.2.1.4)</b>	<b>84.170</b>	<b>76.989</b>
I. Participacions en empreses associades	8.851	3.963
II. Participacions en empreses multigrup	-	-
III. Participacions en empreses del grup	75.319	73.026
<b>A-12) Actius fiscals (Nota 15)</b>	<b>26.057</b>	<b>27.287</b>
I. Actius per impost corrent	1.208	2.461
II. Actius per impost diferit	24.849	24.826
<b>A-13) Altres actius</b>	<b>57.897</b>	<b>42.645</b>
I. Actius i drets de reembors per retribucions a llarg termini al personal	-	-
II. Comissions anticipades i altres costos d'adquisició (Nota 9)	2.310	4.420
III. Periodificacions	54.536	35.311
IV. Resta d'actius	1.051	2.914
<b>A.14) Actius mantinguts per a la venda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>3.319.818</b>	<b>3.102.168</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 26 descrites en la memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant del Balanç a 31 de desembre de 2015.



## Comptes anuals

### BALANÇOS A 31 DE DESEMBRE DE 2015 i 2014 (NOTES 1 A 4) (Milers d'euros)

PASSIU I PATRIMONI NET		31.12.2015	31.12.2014 (*)
<b>A) PASSIU</b>			
<b>A-1)</b>	<b>Passius financers mantinguts per negociar</b>	-	-
<b>A-2)</b>	<b>Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys</b>	-	-
<b>A-3)</b>	<b>Dèbits i partides a pagar (Nota 11.2.1.5)</b>	<b>386.950</b>	<b>411.036</b>
I.	Passius subordinats	-	-
II.	Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	8.794	7.339
III.	Deutes per operacions d'assegurança	36.872	11.371
	1. Deutes amb assegurats	146	141
	2. Deutes amb mediadors	361	573
	3. Deutes condicionats	36.365	10.657
IV.	Deutes per operacions de reassegurança	23.250	17.260
V.	Deutes per operacions de coassegurança	2.836	1.346
VI.	Obligacions i altres valors negociables	-	-
VII.	Deutes amb entitats de crèdit	-	514
VIII.	Deutes per operacions preparatòries de contractes d'assegurança	-	-
IX.	Altres deutes:	315.198	373.206
	1. Deutes amb les Administracions Públiques	18.823	20.946
	2. Altres deutes amb entitats del grup i associades	197.817	194.946
	3. Rest a d'altres deutes	98.558	157.314
<b>A-4)</b>	<b>Derivats de cobertura</b>	-	-
<b>A-5)</b>	<b>Provisions tècniques (Nota 14)</b>	<b>1.470.155</b>	<b>1.271.149</b>
I.	Provisió per a primes no consumides	387.226	337.527
II.	Provisió per a riscos en curs	2.495	3.029
III.	Provisió d'assegurances de vida	-	-
IV.	Provisió per a prestacions	783.853	730.314
V.	Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	-	-
VI.	Altres provisions tècniques	296.581	200.279
<b>A-6)</b>	<b>Provisions no tècniques (Nota 17.1)</b>	<b>27.147</b>	<b>21.219</b>
I.	Provisió per a impostos i altres contingències legals	-	-
II.	Provisió per a pensions i obligacions similars	-	-
III.	Provisió per a pagaments per convenis de liquidació	9.494	7.741
IV.	Altres provisions no tècniques	17.653	13.478



# Comptes anuals

cont.

<b>PASSIU I PATRIMONI NET</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014 (*)</b>
<b>A-7)</b>	<b>Passius fiscals (Nota 15)</b>	<b>43.580</b>	<b>42.656</b>
I.	Passius per impost corrent	7.986	3.103
II.	Passius per impost diferit	35.594	39.553
<b>A-8)</b>	<b>Resta de passius</b>	<b>17.065</b>	<b>12.203</b>
I.	Periodificacions	17.065	12.203
II.	Passius per asimetries comptables	-	-
III.	Comissions i altres costos d'adquisició de la reassegurança cedida	-	-
IV.	Altres passius	-	-
<b>A-9)</b>	<b>Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASSIU</b>		<b>1.944.897</b>	<b>1.758.263</b>
<b>PATRIMONI NET</b>			
<b>B-1)</b>	<b>Fons propis (Nota 12)</b>	<b>1.353.960</b>	<b>1.311.875</b>
I.	Capital o fons mutual	469.670	469.670
	1. Capital escriturat o fons mutual	469.670	469.670
II.	Prima d'emissió	473.248	473.248
III.	Reserves	365.107	356.686
	1. Legal i estatutàries	93.934	93.934
	2. Reserva d'estabilització	612	898
	3. Altres reserves	270.561	261.854
IV.	(Accions pròpies)	-	-
V.	Resultats d'exercicis anteriors	-	-
VI.	Altres aportacions de socis i mutualistes	4.283	4.111
VII.	Resultat de l'exercici	190.797	163.702
VIII.	(Dividend a compte i reserva d'estabilització a compte)	(149.145)	(155.542)
	1. Dividend a compte	(148.798)	(154.940)
	2. Reserva d'estabilització a compte	(347)	(602)
IX.	Altres instruments de patrimoni net	-	-
<b>B-2)</b>	<b>Ajustaments per canvis de valor</b>	<b>20.961</b>	<b>32.030</b>
I.	Actius financers disponibles per a la venda	21.153	30.799
II.	Operacions de cobertura	-	-
III.	Diferències de canvi i conversió	(192)	1.231
IV.	Correcció d'asimetries comptables	-	-
V.	Altres Ajustaments	-	-
<b>B-3)</b>	<b>Subvencions, donacions i llegats rebuts</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PATRIMONI NET</b>		<b>1.374.921</b>	<b>1.343.905</b>
<b>TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET</b>		<b>3.319.818</b>	<b>3.102.168</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 26 descrites en la memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant del Balanç a 31 de desembre de 2015.



# Comptes anuals

## COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2015 I 2014 (NOTES 1 A 4)

(Milers d'euros)

I. COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE NO VIDA	31.12.2015	31.12.2014 (*)
<b>I.1- Primes Imputades a l'Exercici, Netes de Reassegurança (Nota 23.3)</b>	<b>2.798.104</b>	<b>2.634.024</b>
a) Primes meritades	3.022.513	2.810.763
a.1) Assegurança directa	3.018.370	2.804.123
a.2) Reassegurança acceptada	15.421	13.809
a.3) Variació de la correcció per deteriorament de les primes pendents de cobrament (+/-)	(11.278)	(7.169)
b) Primes de la reassegurança cedida	(187.980)	(161.794)
c) Variació de la provisió per a primes no consumides i per a riscos en curs (+/-)	(49.166)	(22.176)
c.1) Assegurança directa	(49.050)	(21.684)
c.2) Reassegurança acceptada	(116)	(492)
d) Variació de la provisió per a primes no consumides, reassegurança cedida (+/-)	12.737	7.231
<b>I.2- Ingressos de l'Immobilitzat material i de les inversions (Nota 11.2.2)</b>	<b>47.420</b>	<b>50.735</b>
a) Ingressos procedents d'inversions immobiliàries (Nota 7)	2.022	2.124
b) Ingressos procedents d'inversions financeres	23.117	24.086
c) Aplicacions de correccions de valor per deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions	308	-
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	308	-
c.2) D'inversions financeres	-	-
d) Beneficis en realització de l'immobilitzat material i de les inversions	21.973	24.525
d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	4	958
d.2) D'inversions financeres	21.969	23.567
<b>I.3- Altres Ingressos Tècnics</b>	<b>37.755</b>	<b>33.629</b>
<b>I.4- Sinistralitat de l'Exercici, Neta de Reassegurança (Nota 23.3)</b>	<b>(2.122.683)</b>	<b>(2.045.890)</b>
a) Prestacions i despeses pagades	(1.919.414)	(1.852.779)
a.1) Assegurança directa	(1.949.555)	(1.874.191)
a.2) Reassegurança acceptada	(5.187)	(3.998)
a.3) Reassegurança cedida (-)	35.328	25.410
b) Variació de la provisió per a prestacions (+/-)	(82.220)	(54.713)
b.1) Assegurança directa	(94.003)	(56.315)
b.2) Reassegurança acceptada	203	(463)
b.3) Reassegurança cedida (-)	11.580	2.065
c) Despeses imputables a prestacions	(121.049)	(138.398)
<b>I.5- Variació d'altres Provisions Tècniques, Netes de Reassegurança (+/-)</b>	<b>(96.302)</b>	<b>(81.199)</b>





# Comptes anuals

cont.

<b>I. COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE NO VIDA</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014 (*)</b>
<b>I.6- Participació en Beneficis i Extorns</b>	<b>-</b>	<b>(62)</b>
a) Prestacions i despeses per participació en beneficis i extorns	-	(62)
b) Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns (+/-)	-	-
<b>I.7- Despeses d'Explotació Netes</b>	<b>(347.772)</b>	<b>(319.375)</b>
a) Despeses d'adquisició (Nota 23.2)	(322.855)	(285.035)
b) Despeses d'administració (Nota 23.2)	(52.899)	(52.499)
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida (Nota 23.3)	27.982	18.159
<b>I.8- Altres Despeses Tècniques (+/-)</b>	<b>(45.329)</b>	<b>(47.235)</b>
a) Variació del deteriorament per insolvències (+/-)	(343)	(483)
b) Variació del deteriorament de l'immobilitzat (+/-)	-	-
c) Variació de prestacions per convenis de liquidació de sinistres (+/-)	2.765	3.561
d) Altres	(47.751)	(50.313)
<b>I.9- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions (Nota 11.2.2)</b>	<b>(15.353)</b>	<b>(8.068)</b>
a) Despeses de gestió de les inversions	(6.223)	(4.826)
a.1) Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
a.2) Despeses d'inversions i comptes financers	(6.223)	(4.826)
b) Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions	(1.937)	-
b.1) Amortització de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.2) Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	(1.937)	-
b.3) Deteriorament d'inversions financeres	-	-
c) Pèrdues procedents d'immobilitzat material i de les inversions	(7.193)	(3.242)
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	(7.193)	(3.242)
<b>I.10- Subtotal (Resultat del Compte Tècnic de l'Assegurança No Vida)</b>	<b>255.840</b>	<b>216.559</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 26 descrites en la memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant del compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2015.



## Comptes anuals

### COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2015 I 2014 (NOTES 1 A 4)

(Milers d'euros)

III. COMPTE NO TÈCNIC	31.12.2015	31.12.2014 (*)
<b>III.1- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions (Nota 11.2.2)</b>	<b>10.730</b>	<b>15.521</b>
a) Ingressos procedents de les inversions immobiliàries	-	-
b) Ingressos procedents de les inversions financeres	4.414	7.591
c) Aplicacions de correccions de valor per deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions	-	-
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	-	-
d) Beneficis en realització de l'immobilitzat material i de les inversions	6.316	7.930
d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
d.2) De les inversions materials	6.316	7.930
<b>III.2- Despeses de l'Immobilitzat Material i de les inversions (Nota 11.2.2)</b>	<b>(4.026)</b>	<b>(2.583)</b>
a) Despeses de gestió de les inversions	(1.070)	(1.559)
a.1) Despeses d'inversions i comptes financers	(1.070)	(1.559)
a.2) Despeses d'inversions materials	-	-
b) Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions	-	-
b.1) Amortització de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.2) Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.3) Deteriorament d'inversions financeres	-	-
c) Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions	(2.956)	(1.024)
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	(2.956)	(1.024)
<b>III.3- Altres Ingressos</b>	<b>12.272</b>	<b>20.896</b>
a) Ingressos per l'administració de fons de pensions	-	-
b) Resta d'ingressos	12.272	20.896
<b>III.4- Altres Despeses</b>	<b>(15.968)</b>	<b>(20.229)</b>
a) Despeses per l'administració de fons de pensions	-	-
b) Resta de despeses	(15.968)	(20.229)
<b>III.5- Subtotal (Resultat del Compte No Tècnic)</b>	<b>3.008</b>	<b>13.605</b>
<b>III.6- Resultat abans d'impostos (I.10 + II.12 + III.5)</b>	<b>258.848</b>	<b>230.164</b>
<b>III.7- Impost sobre Beneficis (Nota 15.1)</b>	<b>(68.051)</b>	<b>(66.462)</b>
<b>III.8- Resultat procedent d'operacions continuades (III.6 + III.7)</b>	<b>190.797</b>	<b>163.702</b>
<b>III.9- Resultat procedent d'operacions interrompudes net d'impostos (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III.10- Resultat de l'Exercici (III.8 + III.9)</b>	<b>190.797</b>	<b>163.702</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 26 descrites en la memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant del compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2015.



## Comptes anuals

### ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

A) ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS DELS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2015 I 2014 (NOTES 1 A 4)

(Milers d'euros)

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	31.12.2015	31.12.2014 (*)
<b>I) RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b>190.797</b>	<b>163.702</b>
<b>II) ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS</b>	<b>(11.069)</b>	<b>29.406</b>
<b>II.1. Actius financers disponibles per a la venda (Nota 11.2.1.2)</b>	<b>(12.861)</b>	<b>39.132</b>
Guany i pèrdua per valoració	(31.881)	11.901
Imports transferits al compte de pèrdua i guany	19.020	27.231
Altres reclassificacions	-	-
<b>II.2. Cobertures dels fluxos d'efectiu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Guany i pèrdua per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdua i guany	-	-
Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	-	-
Altres reclassificacions	-	-
<b>II.3. Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Guany i pèrdua per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdua i guany	-	-
Altres reclassificacions	-	-
<b>II.4. Diferències de canvi i conversió</b>	<b>(1.897)</b>	<b>1.709</b>
Guany i pèrdua per valoració	(1.897)	1.709
Imports transferits al compte de pèrdua i guany	-	-
Altres reclassificacions	-	-
<b>II.5. Correcció d'asimetries comptables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Guany i pèrdua per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdua i guany	-	-
Altres reclassificacions	-	-
<b>II.6. Actius mantinguts per a la venda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Guany i pèrdua per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdua i guany	-	-
Altres reclassificacions	-	-
<b>II.7. Guany/(pèrdua) actuarial per retribucions a llarg termini al personal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## Comptes anuals

cont.

<b>ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014 (*)</b>
<b>II.8. Altres ingressos i despeses reconeguts (Nota 23.2)</b>	-	-
<b>II.9. Impost sobre beneficis</b>	<b>3.689</b>	<b>(11.435)</b>
<b>III) TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS</b>	<b>179.728</b>	<b>193.108</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 26 descrites en la memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net (ingressos i despeses reconeguts) de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2015.



# Comptes anuals

## ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

### B) ESTATS TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET DELS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2015 I 2014 (NOTES 1 A 4)

(Milers d'euros)

#### 31 de desembre de 2015

	Capital o fons mutual	Prima d'emissió	Reserves	Altres aportacions de socis i mutualistes	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte i Reserva d'Estabilització a compte)	Ajustaments per Canvis de valor	TOTAL
	Esripturat							
<b>SALDO FINAL DE L'ANY 2014</b>	<b>469.670</b>	<b>473.248</b>	<b>356.686</b>	<b>4.111</b>	<b>163.702</b>	<b>(155.542)</b>	<b>32.030</b>	<b>1.343.905</b>
<b>I. Ajustament per canvis de criteri 2014</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>II. Ajustament per errors 2014</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY 2015</b>	<b>469.670</b>	<b>473.248</b>	<b>356.686</b>	<b>4.111</b>	<b>163.702</b>	<b>(155.542)</b>	<b>32.030</b>	<b>1.343.905</b>
<b>I. Total ingressos i despeses reconeguts</b>	-	-	-	-	<b>190.797</b>	-	<b>(11.069)</b>	<b>179.728</b>
<b>II. Operacions amb socis o mutualistes</b>	-	-	-	<b>172</b>	-	<b>(149.145)</b>	-	<b>(148.973)</b>
1. Augments de capital o fons mutual	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reduccions de capital o fons mutual	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió obligacions, condonacions de deutes)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribució de dividends o derrames actives	-	-	-	-	-	<b>(149.145)</b>	-	<b>(149.145)</b>
5. Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Altres operacions amb socis o mutualistes	-	-	-	<b>172</b>	-	-	-	<b>172</b>
<b>III. Altres variacions del patrimoni net</b>	-	-	<b>8.421</b>	-	<b>(163.702)</b>	<b>155.542</b>	-	<b>261</b>
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	-	-	<b>8.421</b>	-	<b>(163.702)</b>	<b>155.542</b>	-	<b>261</b>
3. Altres variacions	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2015</b>	<b>469.670</b>	<b>473.248</b>	<b>365.107</b>	<b>4.283</b>	<b>190.797</b>	<b>(149.145)</b>	<b>20.961</b>	<b>1.374.921</b>



# Comptes anuals

31 de desembre de 2014 (\*)

	Capital o fons mutual	Prima d'emissió	Reserves	Altres aportacions de socis i mutualistes	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte i Reserva d'Estabilització a compte)	Ajustaments per Canvis de valor	TOTAL
	Esripturat							
<b>SALDO FINAL DE L'ANY 2013</b>	<b>469.670</b>	<b>473.248</b>	<b>350.455</b>	<b>3.680</b>	<b>132.060</b>	<b>(90.638)</b>	<b>2.624</b>	<b>1.341.099</b>
<b>I. Ajustament per canvis de criteri 2013</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>II. Ajustament per errors 2013</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY 2014</b>	<b>469.670</b>	<b>473.248</b>	<b>350.455</b>	<b>3.680</b>	<b>132.060</b>	<b>(90.638)</b>	<b>2.624</b>	<b>1.341.099</b>
<b>I. Total ingressos i despeses reconeguts</b>	-	-	-	-	<b>163.702</b>	-	<b>29.406</b>	<b>193.108</b>
<b>II. Operacions amb socis o mutualistes</b>	-	-	-	<b>431</b>	-	<b>(155.542)</b>	-	<b>(155.111)</b>
1. Augments de capital o fons mutual	-	-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reduccions de capital o fons mutual	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió obligacions, condonacions de deutes)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. (-) Distribució de dividends o derrames actives	-	-	-	-	-	<b>(155.542)</b>	-	<b>(155.542)</b>
5. Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negoci	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Altres operacions amb socis o mutualistes	-	-	-	<b>431</b>	-	-	-	<b>431</b>
<b>III. Altres variacions del patrimoni net</b>	-	-	<b>6.231</b>	-	<b>(132.060)</b>	<b>90.638</b>	-	<b>(35.191)</b>
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspessos entre partides de patrimoni net	-	-	<b>6.231</b>	-	<b>(132.060)</b>	<b>90.638</b>	-	<b>(35.191)</b>
3. Altres variacions	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO A 31 DE DESEMBRE DE 2014</b>	<b>469.670</b>	<b>473.248</b>	<b>356.686</b>	<b>4.111</b>	<b>163.702</b>	<b>(155.542)</b>	<b>32.030</b>	<b>1.343.905</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net (estat total de canvis en el patrimoni net) corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2015.



# Comptes anuals

## ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU DELS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2015 I 2014 (NOTES 1 A 4)

(Milers d'euros)

A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	31.12.2015	31.12.2014 (*)
<b>A.1) Activitat asseguradora:</b>		
1.- Cobraments per primes assegurança directa i coassegurança	3.022.422	2.764.857
2.- Pagaments de prestacions assegurança directa i coassegurança	1.932.464	1.857.911
3.- Cobraments per primes reassegurança acceptada	1.201	10.329
4.- Pagament de prestacions reassegurança acceptada	36.832	14.432
5.- Recobriment de prestacions	515	220
6.- Pagaments de retribucions a mediadors	186.488	163.067
7.- Altres cobraments d'explotació	44.008	114.610
8.- Altres pagaments d'explotació	260.612	274.898
9.- Total cobraments d'efectiu de l'activitat asseguradora (1+3+5+7 = I)	3.068.146	2.890.016
10.- Total pagaments d'efectiu de l'activitat asseguradora (2+4+6+8 = II)	2.416.397	2.310.308
<b>A.2) Altres activitats d'explotació:</b>		
1.- Cobraments d'activitats de gestió de fons de pensions	-	-
2.- Pagaments d'activitats de gestió de fons de pensions	-	-
3.- Cobraments d'altres activitats	1.375	1.300
4.- Pagaments d'altres activitats	170.810	177.570
5.- Total cobraments d'efectiu d'altres activitats d'explotació (1+3 = III)	1.375	1.300
6.- Total pagaments d'efectiu d'altres activitats d'explotació (2+4 = IV)	170.810	177.570
7.- Cobraments i pagaments per impost sobre beneficis (V)	(57.132)	(64.280)
<b>A.3) Total Fluxos d'efectiu nets d'activitats d'explotació (I-II+III-IV+-V)</b>	<b>425.182</b>	<b>339.157</b>
<b>B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>		
<b>B.1) Cobraments d'activitats d'inversió:</b>		
1. Immobilitzat material	27.331	-
2. Inversions immobiliàries	1.290	205
3. Actius intangibles	-	-
4. Instruments financers (Nota 11)	418.383	838.089
5. Participacions en entitats del grup, multigrup i associades	-	-
6. Interessos cobrats	19.606	35.361
7. Dividends cobrats	238	169
8. Unitat de negoci	-	-
9. Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
10. Total cobraments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7+8+9 = VI)	466.848	873.824



# Comptes anuals

cont.

	31.12.2015	31.12.2014 (*)
<b>B.2) Pagaments d'activitats d'inversió:</b>		
1. Immobilitzat material (Nota 6)	5.176	3.986
2. Inversions immobiliàries (Nota 7)	-	14.508
3. Actius intangibles (Nota 8)	74.926	17.911
4. Instruments financers (Nota 11)	443.954	646.941
5. Participacions en entitats del grup, multigrup i associades (Nota 11.2.1.4)	-	-
6. Unitat de negoci	-	-
7. Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió (Nota 11)	-	-
8. Total pagaments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7+8+9 = VII)	524.057	683.346
<b>B.3) Total Fluxos d'efectiu d'activitats d'inversió (VI-VII)</b>	<b>(57.209)</b>	<b>190.478</b>
<b>C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>		
<b>C1. Cobraments d'activitats de finançament:</b>		
1. Passius subordinats	-	-
2. Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	-	-
3. Derrames actives i aportacions dels socis o mutualistes	-	-
4. Alienació de valors propis	-	-
5. Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	-	-
6. Total cobraments d'efectiu de les activitats de finançament (1+2+3+4+5 = VIII)	-	-
<b>C2. Pagaments d'activitats de finançament:</b>		
1. Dividends als accionistes	154.881	125.563
2. Interessos pagats	43	724
3. Passius subordinats	-	-
4. Pagaments per devolució d'aportacions als accionistes	-	-
5. Derrames passives i devolució d'aportacions als mutualistes	-	-
6. Adquisició de valors propis	-	-
7. Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	8.324	28.644
8. Total pagaments d'efectiu de les activitats de finançament (1+2+3+4+5 = IX)	163.248	154.931
<b>C3.Total Fluxos d'efectiu nets d'activitats de finançament (VIII-IX)</b>	<b>(163.248)</b>	<b>(154.931)</b>
Efecte de les variacions dels tipus de canvi (X)		
<b>Total augment/disminucions d'efectiu i equivalents (A.3 + B.3 + C.3 +/- X)</b>	<b>204.725</b>	<b>374.704</b>
<b>Efectiu i equivalents a l'inici del període</b>	<b>437.115</b>	<b>54.960</b>
<b>Efectiu i equivalents incorporats per fusió o altres (**)</b>	<b>(21.107)</b>	<b>7.451</b>
<b>Efectiu i equivalents al final del període</b>	<b>620.733</b>	<b>437.115</b>





## Comptes anuals

cont.

COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	31.12.2015	31.12.2014 (*)
1. Caixa i bancs	620.733	437.115
2. Altres actius financers	-	-
3. Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
<b>Total efectiu i equivalents al final del període (1+2-3)</b>	<b>620.733</b>	<b>437.115</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

(\*\*) El 2015 reflecteix la sortida d'efectiu per la venda del 51% sobre la participació de Ribera Salut II UTE (vegeu Nota 5).

Les Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta i els Annexos I a IV formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2015.



# Memòria exercici anual 2015

## MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2015

### 1. ACTIVITAT DE LA SOCIETAT

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

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

#### **Objecte Social**

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

A 31 de desembre de 2015, la Societat es troba autoritzada per operar en els rams de no-vida, i el seu negoci se centra especialment en les assegurances de Malaltia (en la seva modalitat d'Assistència Sanitària), Multiriscos de la Llar, Accidents, Vehicles Terrestres (no ferroviaris) i Decessos. Pel que fa a les assegurances col·lectives nacionals del ram de Malaltia, de les quals les més importants són MUFACE i ISFAS, la Societat actua amb caràcter d'obridora delegada encarregada per a la subscripció dels contractes i l'administració dels drets i obligacions que se'n deriven. També formarà part de l'objecte social qualsevol altre ram d'assegurança que la Junta General o el Consell d'Administració considerin d'interès establir i sigui autoritzat per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

#### **Estructura interna**

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

La Societat efectua la comercialització dels seus productes a través de diversos canals. D'una banda hi ha la xarxa de distribució de CaixaBank, S.A. (d'ara endavant, CaixaBank), la qual s'ha configurat com a operador de bancassegurances exclusiu de VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, VidaCaixa) amb autorització per comercialitzar els productes d'assegurances de SegurCaixa Adeslas. També cal destacar la comercialització dels seus productes a través de la seva xarxa d'oficines i agents externs, així com a través d'AgenCaixa, S.A., Agència d'Assegurances (societat adquirida per SegurCaixa Adeslas el 28 de juliol de 2015, anteriorment pertanyent a VidaCaixa) (vegeu Nota 11.2.1.4).

A 31 de desembre de 2015, la Societat té participacions en societats de l'àmbit de la salut, complementant així l'activitat asseguradora de la Societat. Comprèn principalment centres mèdics i dentals.

A 31 de desembre de 2014, la Societat tenia una participació del 22,32% en el fons operatiu del Grup Assegurador de "la Caixa", A.I.E. (d'ara endavant, l'Agrupació), que es trobava registrada dins l'epígraf "Participacions en empreses del grup, multigrup i associades". Amb data 20 de maig de 2015, el Consell d'Administració de SegurCaixa Adeslas va aprovar-ne la dissolució i liquidació. Posteriorment, amb data 29 de maig de 2015 va fer efectiva la seva dissolució i liquidació (vegeu Nota 11.2.1.4).

Les despeses corresponents de l'Agrupació s'han imputat en funció del grau d'utilització dels seus serveis fins a la data de la seva dissolució i liquidació. Les despeses provinents de l'Agrupació s'han inclòs en els epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, segons la seva destinació partint de la seva naturalesa (subministraments, professionals independents, etc.), fins a la data de la seva dissolució i liquidació.

#### **Operacions Societàries**

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



## Memòria exercici anual 2015

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Amb data 22 d'abril de 2015 s'ha formalitzat una nova addenda al contracte d'Agència per a la distribució d'assegurances generals subscrit entre CaixaBank i SegurCaixa Adeslas, per la qual la Societat va abonar a CaixaBank l'import de 47.000



## Memòria exercici anual 2015

milers d'euros com a contraprestació complementària per les activitats de mediació en la comercialització d'assegurances consistent en la recerca de clients a través de la xarxa bancària procedent de Barclays.

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

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

En aquest acord, les parts van pactar, entre altres qüestions, una primera presa de participació accionarial per part de SegurCaixa Adeslas en l'IMQ Asturias fins a arribar al 25,15% del seu capital social mitjançant una inversió de 7.001 milers d'euros. Aquesta inversió es materialitzaria a través d'una cessió per part de SegurCaixa Adeslas d'una cartera d'assegurances d'assistència sanitària a Astúries procedent de la societat fusionada Aresa, valorada a efectes de l'operació en 5.028 milers d'euros (vegeu Nota 8), i una aportació en metàl·lic per un import de 1.973 milers d'euros.

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

### Estructura accionarial

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

A 31 de desembre de 2015, la Societat és capdavantera d'un grup de societats, però no presenta comptes anuals consolidats, ja que està dispensada d'aquesta obligació, d'acord amb la normativa vigent, pel fet d'integrar-se en un grup de consolidació superior.

Concretament, la Societat està integrada en el Grup Mutua Madrileña Automovilista, la societat dominant del qual és Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, amb domicili social a Paseo de la Castellana núm. 33 de Madrid, i és aquesta societat la que va formular els estats financers consolidats a 31 de desembre de 2014 en la reunió del Consell d'Administració celebrada el 26 de març de 2015, aprovats en termini legal i dipositats al Registre Mercantil de Madrid.

### Resum estadístic de les queixes i reclamacions ateses

Les queixes i reclamacions tramitades a SegurCaixa Adeslas durant l'exercici 2015 han pujat a un total de 9.810 (8.281 el 2014).

Tipus de resolució	Exercici 2015
- No Favorable Reclamant	5.161
- Favorable Reclamant	2.840
- SCA Omet Pronunciar-se	1.116
- Favorable Parcial Reclamant	693
<b>Total</b>	<b>9.810</b>

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



## Memòria exercici anual 2015

En aquest sentit, les queixes i reclamacions ateses pel Servei d'Atenció al Client durant l'exercici 2015, en estricte compliment de l'esmentat reglament, pugen a un total de 608 (533 el 2014):

Tipus de resolució	Exercici 2015
- No Favorable Reclamant	382
- Favorable Reclamant	105
- Favorable Parcial Reclamant	28
- SCA Omet Pronunciar-se	63
- No admeses a tràmit	3
- Desistiment reclamant	2
- Pendants de resolució	25
<b>Total</b>	<b>608</b>

Així mateix, el Servei d'Atenció al Client ha tramitat els expedients de queixes i reclamacions que els nostres assegurats han presentat davant la Direcció General d'Assegurances i Pensions, que el 2015 han pujat a 202 expedients.

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

- Estricta observança del principi de legalitat, el bloc o grup normatiu del qual està compost per les Lleis de Contracte d'Assegurança 50/1980, de 8 d'octubre, i 44/2002, de 22 de novembre, de Reforma del Sistema Financer, així com el compliment puntual de totes les obligacions imposades en els contractes subscrits.
- Acatament de les resolucions de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions del Ministeri d'Economia i Competitivitat.
- Motivació jurídica dels pronunciaments, exposant conclusions clares sobre la sol·licitud plantejada en la queixa o reclamació, basant-se en les clàusules contractuals, en la legislació d'assegurances i en les bones pràctiques i usos del sector assegurador.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓ DELS COMPTES ANUALS

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

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

- a) Codi de Comerç i la resta de legislació mercantil.
- b) Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007 i les seves Adaptacions sectorials i, en particular, l'Adaptació Sectorial del Pla General de Comptabilitat a les Entitats Asseguradores, aprovat pel RD 1317/2008, de 24 de juliol, i la modificació aprovada pel RD 1736/2010.
- c) Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, aprovada pel RD Legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre.
- d) Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades ("ROSAP"), aprovat pel RD 2486/1998 i modificat posteriorment diverses vegades.
- e) Pla General de Comptabilitat de les Empreses Concessionàries d'Infraestructures Públiques, aprovat per l'Ordre EHA 3362/2010, de 23 de desembre de 2010.
- f) Les normes d'obligat compliment aprovades per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes en desenvolupament del Pla General de Comptabilitat i les seves normes complementàries.
- g) Disposicions reguladores establertes per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

Amb data 15 de juliol de 2015 ha estat aprovada la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'Ordenació, Supervisió i Solvència de les Entitats Asseguradores i Reasseguradores ("LOSSEAR"), i ha quedat derogada a partir de l'1 de gener de 2016 la Llei 30/1995, de 8 de novembre, d'Ordenació i Supervisió d'Assegurances Privades, aprovada mitjançant el Reial Decret Legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre.



## Memòria exercici anual 2015

Adicionalment, amb data 2 de desembre de 2015 ha estat publicat el Reial Decret 1060/2015, d'Ordenació, Supervisió i Solvència de les Entitats Asseguradores i Reasseguradores ("ROSSEAR"). Aquest té per objecte desenvolupar la regulació de l'activitat asseguradora i reasseguradora privada efectuada per la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'Ordenació, Supervisió i Solvència d'Entitats Asseguradores i Reasseguradores, així com completar la transposició a l'ordenament jurídic nacional de la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici (Directiva Solvència II). El Reial Decret entra en vigor a 1 de gener de 2016 i deroga el "ROSAP", excepte en determinats articles.

### B) IMATGE FIDEL

Els comptes anuals de l'exercici 2015 han estat obtinguts dels registres comptables de la Societat i es presenten d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que li és aplicable i, en particular, els principis i criteris comptables continguts en aquest, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 31 de desembre de 2015 i dels resultats de les seves operacions, dels fluxos d'efectiu i dels canvis en el patrimoni net que s'han produït durant l'exercici anual acabat en aquesta data.

Els presents comptes anuals, que han estat formulats pels Administradors de la Societat amb data 23 de febrer de 2016, se sotmetran a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes, i s'estima que seran aprovats sense cap modificació.

Per la seva banda, els comptes anuals de l'exercici 2014 van ser aprovats en la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el dia 22 d'abril de 2015.

### C) PRINCIPIS COMPTABLES NO OBLIGATORIS APLICATS

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

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

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

Bàsicament, aquestes estimacions es refereixen a:

- L'avaluació de les possibles pèrdues per deteriorament de certs actius (vegeu Notes 6, 7 i 8 d'immobilitzat material, inversions immobiliàries i immobilitzat intangible, així com les Notes 4.6 i 11.2.1.4 d'actius financers i participacions en empreses del grup, multigrup i associades, respectivament).
- El valor raonable de determinats actius financers (vegeu Nota 11.2.1.2).
- La vida útil de l'immobilitzat material i intangible (vegeu Notes 4.3 i 4.1).
- La determinació del valor de les provisions tècniques (vegeu Nota 4.12).
- Les provisions per compromisos adquirits amb tercers i els passius contingents (vegeu Nota 4.14).
- L'avaluació del deteriorament dels crèdits per assegurança directa, per reassegurança i altres crèdits (vegeu Nota 4.6 i Nota 11.2.1.3).
- La despesa per impost de societats (vegeu Nota 15.1).

Malgrat que aquestes estimacions s'han dut a terme sobre la base de la millor informació disponible a 31 de desembre de 2015, és possible que esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en els propers exercicis, la qual cosa es realitzaria, si escau, de manera prospectiva.



## Memòria exercici anual 2015

### E) COMPARACIÓ DE LA INFORMACIÓ

Els estats financers de l'exercici 2015, que comprenen el Balanç, el Compte de Pèrdues i Guanys, l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net, l'Estat de Fluxos d'Efectiu i les Notes de la memòria, es presenten de manera comparativa amb els estats de l'exercici precedent.

### F) CANVIS EN ELS CRITERIS COMPTABLES

Durant l'exercici 2015 no s'han produït canvis en els criteris comptables que siguin significatius respecte als criteris aplicats en l'exercici 2014.

### G) CORRECCIÓ D'ERRORS

En l'elaboració dels comptes anuals adjunts no s'ha detectat cap error significatiu que hagi suposat la reexpressió dels imports inclosos en els comptes anuals de l'exercici 2014.

### H) AGRUPACIÓ DE PARTIDES COMPTABLES

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

### I) CRITERIS D'IMPUTACIÓ DE DESPESES I INGRESSOS

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

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

La Societat ha reclassificat les despeses per naturalesa en despeses per destinació, tot identificant les activitats i tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i assignant a cadascuna de les esmentades activitats els recursos consumits per aquestes (vegeu Notes 4.11 i 23.2).

## 3. DISTRIBUCIÓ DEL RESULTAT

El resultat generat durant l'exercici 2015 puja a 190.797 milers d'euros (163.702 milers d'euros en l'exercici 2014).

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

Bases de repartiment	Milers d'euros
Pèrdues i Guanys	190.797
<b>Total</b>	<b>190.797</b>

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

La distribució del benefici net de l'exercici 2014, que va ser aprovada per la Junta General Ordinària d'Accionistes el 22 d'abril de 2015, va ser la següent:



## Memòria exercici anual 2015

Bases de repartiment	Milers d'euros
Pèrdues i Guanys	163.702
<b>Total</b>	<b>163.702</b>

Distribució	Milers d'euros
A reserva d'estabilització a compte	602
A reserves per fons de comerç	5.794
A reserves voluntàries	2.366
A dividends	154.940
<b>Total</b>	<b>163.702</b>

La xifra destinada a dividends a compte distribuïda en l'exercici 2014, per un import de 154.940 milers d'euros, figurava comptabilitzada en l'epígraf 'Dividend a compte' del Patrimoni Net del Balanç a 31 de desembre de 2014. Aquests dividends van ser acordats pel Consell d'Administració en la seva sessió del 17 de desembre de 2014, calculats segons el Balanç de la Societat a 30 de novembre de 2014.

Tot seguit, es detallen els diferents imports acordats en concepte de dividends durant l'exercici 2015:

Òrgan de Govern	Data de l'acord	Tipus dividend	Milers d'euros
Junta General Ordinària	22 d'abril de 2015	Ratificació de l'acord pres pel Consell d'Administració sobre repartiment de dividend a compte exercici 2014	154.940
Consell d'Administració	27 de novembre de 2015	A compte del resultat de l'exercici 2015	148.798





## Memòria exercici anual 2015

La xifra destinada a dividends a compte acordada en l'exercici 2015, a càrrec dels resultats de l'exercici 2015, compleix els requisits i limitacions establerts en la normativa legal i en els Estatuts Socials vigents, i s'ha calculat amb l'estat de liquiditat formulat a partir del Balanç de la Societat a 31 d'octubre de 2015 (milers d'euros):

<b>Actiu</b>	<b>31.10.2015</b>	<b>Passiu</b>	<b>31.10.2015</b>
Efectiu i altres actius líquids equivalents	642.878	Dèbits i partides a pagar	227.349
Actius financers disponibles per a la venda	476.033	Provisions tècniques	1.526.009
Préstecs i partides a cobrar	979.302	Provisions no tècniques	24.359
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	89.777	Passius fiscals	102.192
Immobilitzat material i inversions immobiliàries	70.144	Resta de passius	15.832
Immobilitzat intangible	975.805	Fons Propis	1.311.875
Participacions en entitats del grup i associades	78.053	Resultat de l'exercici	168.932
Actius fiscals	26.343	Ajustaments per canvis de valor	23.897
Altres actius	62.110		
<b>Total Actiu</b>	<b>3.400.445</b>	<b>Total Passiu</b>	<b>3.400.445</b>



## Memòria exercici anual 2015

De l'anàlisi del Balanç, en resulta un import a "Efectiu i Altres actius líquids equivalents" de 642.878 milers d'euros i uns Dipòsits per un import de 530.000 milers d'euros, la qual cosa suposa una liquiditat disponible d'1.172.878 milers d'euros, superior a l'import agregat dels passius exigibles a la data considerant el dividend a compte proposat.

A 31 de desembre de 2015, la xifra destinada a dividends a compte en l'exercici 2015 es troba pendent de pagament (vegeu Nota 11.2.1.5).

### 4. NORMES DE REGISTRE I VALORACIÓ

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

#### 4.1. IMMOBILITZAT INTANGIBLE

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

##### • Fons de Comerç

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

A 31 de desembre de 2015, els fons de comerç registrats en el Balanç de la Societat, per un import total de 352.406 milers d'euros, estan identificats d'acord amb les corresponents unitats generadores de fluxos d'efectiu (d'ara endavant, UGE). En aquest sentit, i considerant els menors elements identificables, s'han establert dues unitats generadores d'efectiu, tot distingint entre el ram de Salut (d'ara endavant, UGE Salut) i la resta de Rams (d'ara endavant, UGE Resta).

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

##### - Fons de Comerç - UGE Salut

L'1 de juliol de 2010, amb motiu de l'adquisició i posterior fusió per absorció d'Adeslas per SegurCaixa, es va identificar i registrar un fons de comerç per un import de 241.548 milers d'euros. Així mateix, durant l'exercici 2012, i com a conseqüència de la fusió per absorció de la Societat Aresa, Seguros Generales, S.A., es va posar de manifest un fons de comerç addicional de 113.168 milers d'euros. D'aquest últim, s'han assignat a cartera d'assegurats el 2015 un total de 5.028 milers d'euros corresponents a la valoració de la cartera d'Aresa a Astúries realitzada amb motiu de l'adquisició d'IMQ Asturias.

##### - Fons de Comerç - UGE Resta

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

Els esmentats fons de comerç no s'amortitzen de manera sistemàtica, segons la normativa comptable aplicable; en comptes d'això, se sotmeten, almenys anualment, a un test de deteriorament, d'acord amb la metodologia indicada més endavant (vegeu Nota 4.4), i es procedeix, si escau, a registrar la corresponent correcció valorativa.

##### • Marca

Com a conseqüència de l'adquisició d'Adeslas, la Societat va incorporar el valor de la marca "Adeslas" en el Balanç, pel seu valor raonable. Aquest valor raonable va ser determinat a través del mètode de "royalties" amb el mètode de la taxa interna de rendibilitat d'un hipotètic llicenciatari. En el procés de valoració es va establir una vida útil indefinida per a la marca Adeslas.

La marca, de la mateixa manera que la resta d'actius intangibles de vida útil indefinida, no s'amortitza de manera sistemàtica, segons la normativa comptable aplicable; en comptes d'això, se sotmet, almenys anualment, a un test de deteriorament, d'acord amb la metodologia indicada més endavant (vegeu Nota 4.4), i es procedeix, si escau, a registrar la corresponent correcció valorativa.



## Memòria exercici anual 2015

### • Cartera d'Assegurats Adeslas

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

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

Això no obstant, en el cas que es detectin indicis de deteriorament, els imports pendents d'amortització que la Societat manté activats se sotmeten, en cada data de tancament, a un test de deteriorament, d'acord amb la metodologia indicada més endavant, i es procedeix, si escau, a registrar la corresponent correcció valorativa (vegeu Nota 4.4). Al tancament de l'exercici 2015, s'ha avaluat el comportament de la vida útil estimada de la cartera d'assegurats, sense que s'hagi identificat cap disminució sobre aquesta.

A 31 de desembre de 2015, la resta de saldo per actius intangibles recollits en el Balanç de la Societat es correspon amb els actius següents:

### • Xarxa de Mediació Barclays

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

La Xarxa de Mediació de Barclays, d'acord amb la normativa comptable aplicable i de la mateixa manera que la resta d'actius intangibles de vida útil indefinida, no s'amortitza de manera sistemàtica; en comptes d'això, se sotmet, almenys anualment, a un test de deteriorament, d'acord amb la metodologia indicada més endavant (vegeu Nota 4.4), i es procedeix, si escau, a registrar la corresponent correcció valorativa.

### • Xarxa de Mediació Banc de València

Amb data 13 de desembre de 2013, i derivat de l'import de la transacció del Negoci Assegurador de Banc de València per un import de 18.000 milers d'euros (vegeu Nota 1), la Societat va incorporar en el seu Balanç, pel seu valor raonable, un actiu intangible de vida útil indefinida, tot assignant 6.763 milers d'euros a la UGE Salut i 11.237 milers d'euros a la UGE Resta.

L'Acord amb el Banc de València, d'acord amb la normativa comptable aplicable i de la mateixa manera que la resta d'actius intangibles de vida útil indefinida, no s'amortitza de manera sistemàtica; en comptes d'això, se sotmet, almenys anualment, a un test de deteriorament, d'acord amb la metodologia indicada més endavant (vegeu Nota 4.4), i es procedeix, si escau, a registrar la corresponent correcció valorativa.

### • Acord de Distribució procedent de Banca Cívica

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

D'acord amb la normativa comptable aplicable, i tenint en compte que els actius intangibles identificats són de vida útil indefinida, no s'amortitzen de manera sistemàtica; en comptes d'això, se sotmeten, almenys anualment, a un test de deteriorament, d'acord amb la metodologia indicada més endavant (vegeu Nota 4.4), i es procedeix, si escau, a registrar la corresponent correcció valorativa.

### • Cartera de clients Banca Cívica

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



## Memòria exercici anual 2015

Així mateix, en el cas que es detectin indicis de deteriorament, els imports pendents d'amortització que la Societat pugui mantenir activats en concepte d'aquesta cartera de clients, seran sotmesos, en cada data de tancament, a un test de deteriorament, d'acord amb la metodologia indicada més endavant, i es procedirà, si escau, a registrar la corresponent correcció valorativa (vegeu Nota 4.4).

### • Aplicacions informàtiques

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

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

### • Cartera d'assegurats - Altres

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

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

## 4.2. COMISSIONS ANTICIPADES I ALTRES DESPESES D'ADQUISICIÓ ACTIVADES

Les comissions anticipades i els costos d'adquisició s'activen per l'import de la comissió i dels costos d'adquisició tècnicament pendents d'amortitzar, sempre que tinguin projecció econòmica futura i permetin, de manera directa a la Societat, la generació futura de volum de negoci. Les despeses recurrents que es produeixen normalment en tots els exercicis, o les que no estan relacionades amb la generació de volum de negoci, es carreguen en el compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què s'incorren.

## 4.3. IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

### A) IMMOBILITZAT MATERIAL

Els actius que integren els saldos d'aquests epígrafs del Balanç es presenten valorats al seu preu d'adquisició, menys la corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament que hagin pogut experimentar (vegeu Nota 6).

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

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

(\*) Excloent-ne el valor del terreny.



## Memòria exercici anual 2015

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

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

### B) INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

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

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

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

(\*) Excloent-ne el valor del terreny.

### 4.4. PÈRDUES PER DETERIORAMENT DEL VALOR DELS ACTIUS NO FINANCERS

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

L'import recuperable es determina com l'import més gran entre el valor raonable menys els costos de venda i el valor en ús. A efectes d'avaluar les pèrdues per deteriorament del valor, els actius s'agrupen al nivell més baix per al qual hi ha fluxos d'efectiu identificables per separat (unitats generadores d'efectiu). A fi de determinar el valor en ús, els fluxos futurs de tresoreria es descompten al seu valor present utilitzant tipus de descompte abans d'impostos que reflecteixin les estimacions actuals del mercat de la valoració temporal del diner i dels riscos específics associats amb l'actiu. Per a aquells actius que no generen fluxos de tresoreria altament independents, com és el cas del fons de comerç, l'import recuperable es determina per a les unitats generadores d'efectiu a les quals pertanyen els actius valorats.

En el cas de les construccions, s'entén per valor de mercat el valor de taxació determinat per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions o per l'entitat taxadora autoritzada per a la valoració de béns en el mercat hipotecari, segons el que estableix l'Ordre ECC/371/2013, de 4 de març, sobre normes de valoració de béns immobles i de determinats drets per a certes finalitats financeres. Addicionalment compleix les normes vigents de valoració a efectes de la cobertura de les provisions tècniques (vegeu Nota 24).

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

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



## Memòria exercici anual 2015

Així mateix, com a part del procés d'assignació del cost d'adquisició d'Adeslas, es van identificar diferents actius intangibles. La marca Adeslas, la vida útil de la qual es va determinar indefinida, i la cartera de clients del ram de salut, per a la qual es va estimar una vida útil de 6 anys (vegeu Nota 4.1).

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

La incorporació de la xarxa de mediació provinent de l'operació d'adquisició de Barclays (vegeu Nota 1 i 4.1), amb vida útil indefinida, s'ha assignat íntegrament a la UGE Resta.

Considerant les característiques dels actius intangibles esmentats anteriorment, es realitzen els tests de deteriorament per a la UGE de Salut i la UGE de Resta de Rams fent servir projeccions a 8 anys, moment a partir del qual es calcula el valor normalitzat que s'utilitza de base per determinar el valor residual. Les projeccions han estat efectuades prenent com a base el pla estratègic 2015-2017 de la Societat. Per a la determinació del valor de la marca s'ha fet servir el mètode de Royalties (net de l'efecte fiscal), mentre que per als Fons de Comerç i els Acords de Distribució s'ha utilitzat el mètode del descompte de dividendes, un cop considerats els requeriments de solvència regulatoris.

Les principals hipòtesis de càlcul utilitzades en aquestes valoracions es basen en la consideració d'una taxa de creixement normalitzada per a la determinació del valor terminal de l'1,50%, taxa de llarg termini estimada per l'Economist Intelligence Unit (EIU). La taxa de descompte aplicada en les projeccions ha estat del 7,64% per a la Marca i UGE de Salut i del 7,14% per a la UGE Resta, calculades sobre el tipus d'interès lliure de risc del bo espanyol a 10 anys, més una prima de risc addicional associada al risc de mercat.

De manera complementària a l'escenari central, s'han calculat variacions possibles en les principals hipòtesis del model i s'ha fet una anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives:

- Sensibilitat taxa de descompte UGE Salut i Resta de Rams: un increment en 100 punts bàsics modificaria la valoració de les UGE en un -14% per a Salut i en un -15% per a Resta de Rams, mentre que un decrement en 100 punts bàsics modificaria la valoració en +19% per a Salut i +21% per a la Resta de Rams.
- Sensibilitat taxa de descompte Marca: un increment en 100 punts bàsics modificaria la valoració de la marca en un -13%, mentre que un decrement en 100 punts bàsics modificaria la valoració en un +18%.
- Sensibilitat taxa de creixement UGE Salut i Resta de Rams: un increment en 100 punts bàsics modificaria la valoració de les UGE en un +14% per a Salut i en un +19% per a la Resta de Rams, mentre que un decrement en 100 punts bàsics modificaria les valoracions en -10% per a Salut i -13% per a la Resta de Rams.
- Sensibilitat taxa de creixement Marca: un increment en 100 punts bàsics modificaria la valoració de la marca en un +17%, mentre que un decrement en 100 punts bàsics modificaria les valoracions en -13%.

Considerant la sensibilitat indicada en els escenaris anteriors, en cap d'aquests es posa de manifest un potencial deteriorament, i en tots els casos el valor recuperable és superior al valor en llibres. Per aquest motiu, durant l'exercici 2015, la Societat no ha registrat cap import en concepte de deteriorament dels actius intangibles esmentats més amunt.

Adicionalment, pel que fa a la resta d'actius intangibles, tampoc no s'ha registrat cap import en concepte de deteriorament.

Així mateix, durant l'exercici 2015, la Societat ha registrat 880 milers d'euros i 749 milers d'euros en concepte de deteriorament en el cas de l'immobilitzat material i les inversions immobiliàries, respectivament, en el Compte de Pèrdues i Guanyos adjunt (vegeu Notes 6 i 7).



## Memòria exercici anual 2015

### 4.5. ARRENDAMENTS

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

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

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

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

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

En l'exercici 2015, tots els contractes d'arrendament van ser classificats com a arrendament operatiu.

### 4.6. ACTIUS FINANCERS

En la Nota 11 dels presents Comptes Anuals es mostren els saldos dels actius financers en vigor a 31 de desembre de 2015 i 2014, juntament amb la seva naturalesa específica, classificats d'acord amb els criteris següents:

#### A) PRÉSTECES I PARTIDES A COBRAR

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

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

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

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

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



## Memòria exercici anual 2015

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

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

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

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

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

### B) INVERSIONS MANTINGUDES FINS AL VENCIMENT

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

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

A 31 de desembre de 2015, SegurCaixa Adeslas no ha classificat cap actiu dins d'aquesta categoria.

### C) ACTIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR

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

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

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





## Memòria exercici anual 2015

A 31 de desembre de 2015, SegurCaixa Adeslas no ha classificat cap actiu dins d'aquesta categoria.

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

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

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

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

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

A 31 de desembre de 2015, SegurCaixa Adeslas no ha classificat cap actiu dins d'aquesta categoria.

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

SegurCaixa Adeslas ha inclòs en aquesta categoria les inversions en el patrimoni d'entitats del grup, multigrup i associades, tal com aquestes queden definides en les normes vigents a 31 de desembre de 2015. És a dir, es consideren empreses del grup aquelles vinculades amb la Societat per una relació de control, i empreses associades aquelles sobre les quals la Societat exerceix una influència significativa.

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

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

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

Llevat de millor evidència, per a aquest tipus d'inversions se'n compara el valor en llibres amb el valor recuperable, el qual es determina mitjançant l'actualització dels fluxos de caixa corresponents a cadascuna de les Unitats Generadores d'Efectiu de les societats a les quals s'ha assignat valor de la inversió, i s'apliquen les hipòtesis oportunes de taxes d'actualització i d'evolució futura del negoci en



## Memòria exercici anual 2015

funció de les característiques de la inversió i de les condicions del mercat. Quan no sigui factible la utilització d'aquest mètode, en l'estimació del deteriorament d'aquestes inversions es prendrà en consideració el patrimoni net de la societat participada, corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració.

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

### F) ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## Memòria exercici anual 2015

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

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

La Societat dona de baixa del Balanç els actius financers quan expiren o s'han cedit els drets sobre els fluxos d'efectiu del corresponent actiu financer i s'han transferit substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat, com ara en vendes en ferm d'actius, les vendes d'actius financers amb pacte de recompra pel seu valor raonable o les titulitzacions d'actius financers en les quals l'empresa cedent no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de garantia o assumeix alguna altra mena de risc. En el cas concret de comptes a cobrar, s'entén que aquest fet es produeix en general si s'han transmès els riscos d'insolvència i de mora.

### 4.7. PASSIUS FINANCERS

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

#### A) DÈBITS I PARTIDES A PAGAR

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

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

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

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

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

Tenen la consideració de passius financers a valor raonable amb canvis en el Compte de Pèrdues i Guanys tots els passius mantinguts per negociar que s'emeten amb el propòsit de readquirir-los a curt termini o formen part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per obtenir guanys a curt termini, així com els passius financers que designa SegurCaixa Adeslas en el moment del reconeixement inicial per incloure'ls en aquesta categoria pel fet de resultar en una informació més rellevant. Els derivats també es classifiquen com a mantinguts per negociar, sempre que no siguin un contracte de garantia financera ni s'hagin designat com a instruments de cobertura.

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

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

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



## Memòria exercici anual 2015

A 31 de desembre de 2015, SegurCaixa Adeslas no ha classificat cap passiu dins d'aquestes categories.

### 4.8. DERIVATS FINANCERS

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

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

A 31 de desembre de 2015, SegurCaixa Adeslas no ha classificat cap passiu dins d'aquesta categoria.

### 4.9. TRANSACCIONS EN MONEDA ESTRANGERA

#### A) MONEDA FUNCIONAL I DE PRESENTACIÓ

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

#### B) TRANSACCIONS I SALDOS

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

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

en el resultat de l'exercici i altres canvis en el valor comptable es reconeixen en el patrimoni net.

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

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

### 4.10. IMPOSTOS CORRENTS I DIFERITS

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

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

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

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



## Memòria exercici anual 2015

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

Amb data 27 de novembre de 2014, es va aprovar la Llei 26/2014, per la qual es modifiquen la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques, el text refós de la Llei de l'Impost sobre la Renda de no Residents, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 5/2004, de 5 de març, i altres normes tributàries.

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

A 31 de desembre de 2015, l'efecte net positiu sobre el càlcul dels actius i passius per impostos diferits per l'actualització a aquests tipus puja a 1.857 milers d'euros (328 milers d'euros el 2014).

### 4.11. INGRESSOS I DESPESES

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

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

Els percentatges de distribució aplicats han estat els següents:

	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	D'inversions	Altres despeses tècniques	Altres despeses no tècniques	Total
Comissions	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100%
Dotació a les amortitzacions	15,33%	7,23%	5,75%	0,12%	71,57%	0,00%	100%
Tributs	41,18%	19,56%	35,29%	0,27%	2,19%	1,50%	100%
Despeses de personal	56,13%	22,81%	15,23%	0,40%	2,12%	3,32%	100%
Altres despeses de gestió	27,54%	51,00%	20,12%	0,24%	0,38%	0,72%	100%



## Memòria exercici anual 2015

### 4.12. PROVISIONS TÈCNIQUES

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

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

La valoració de les provisions tècniques s'efectua d'acord amb el que disposa el Reglament d'Ordenació i Supervisió de les assegurances privades (d'ara endavant, 'Reglament' o 'ROSAP') i les altres disposicions de desenvolupament, així com la resta de normativa que els és aplicable. Les esmentades provisions tècniques són les següents:

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

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

La provisió per a riscos en curs complementa la provisió per a primes no consumides en la mesura que el seu import no sigui suficient per reflectir la valoració de tots els riscos i despeses a cobrir per SegurCaixa Adeslas que es corresponguin amb el període de cobertura no transcorregut a la data de

tancament de l'exercici. Quan sigui aplicable, aquesta provisió es dota d'acord amb el càlcul establert pel Reglament, considerant el resultat tècnic per any d'ocurrència conjuntament del mateix any de tancament i de l'anterior o dels tres anys anteriors, segons el ram o producte comercial de què es tracti.

#### B) PROVISIONS TÈCNIQUES PER A PRESTACIONS

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

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

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

#### Sinistres pendents liquidació o pagament

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

#### Sinistres pendents de declaració

Per als productes del ram de salut, la Societat calcula la provisió per a sinistres pendents de declaració basant-se en l'experiència històrica.



## Memòria exercici anual 2015

Així mateix, pel que fa als productes diferents del ram de salut, la Societat està autoritzada per la DGAFP a utilitzar mètodes estadístics globals per al càlcul de la present provisió.

Per a aquests darrers productes, la provisió s'ha calculat d'acord amb la millor estimació ('best estimate') proporcionada pels càlculs actuàrials interns basats en tècniques deterministes acceptades per la DGAFP. Tot seguit es detalla la metodologia i les principals hipòtesis utilitzades en el càlcul d'aquestes provisions a 31 de desembre de 2015:

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

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

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

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

### Despeses internes de liquidació de sinistres

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

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

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

### C) ALTRES PROVISIONS TÈCNIQUES

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

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



## Memòria exercici anual 2015

balanç la provisió que resulti d'efectuar la corresponent adaptació. En compliment de l'esmentada Disposició Transitòria 11a, durant l'exercici 2015 la Societat ha constituït una provisió per un import de 2.400 milers d'euros.

Per a la cartera procedent de SegurCaixa Adeslas, la comercialització de la qual es va iniciar en l'exercici 2012, la provisió matemàtica a 31 de desembre de 2015 es calcula segons el que indiquen les bases tècniques corresponents, en compliment dels articles 46 i 79 del ROSAP.

### D) PROVISIONS TÈCNiques A CÀRREC DE LA REASSEGURANÇA CEDIDA

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

### E) RESERVA D'ESTABILITZACIÓ

Aquesta reserva, a diferència de les anteriors, es reconeix en el patrimoni net de la Societat i és de caràcter indisponible. Anualment, la Societat determina l'import que ha d'incrementar aquesta reserva prenent en consideració el recàrrec de seguretat inclòs en les primes de tarifa per a certs contractes d'assegurança, així com la resta de disposicions establertes en el Reglament. Aquest increment es registra a càrrec del patrimoni net. Únicament es pot disposar del seu import per compensar les desviacions de la sinistralitat de pròpia retenció. (Vegeu Nota 12.4 'Reserva d'Estabilització'.)

### 4.13. INDEMNITZACIONS PER ACOMIADAMENT

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

### 4.14. PROVISIONS I PASSIUS CONTINGENTS

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

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

Els comptes anuals recullen totes les provisions respecte a les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és més gran que la del cas contrari. Els passius contingents no es reconeixen en els comptes anuals, sinó que se n'informa en les notes de la memòria, en la mesura que no siguin considerats com a remots (vegeu Nota 17.2).

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

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





## Memòria exercici anual 2015

### 4.15. PRESTACIONS ALS EMPLEATS

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

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

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

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

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

Les aportacions efectuades per la Societat en cada exercici es registren en el capítol "Despeses de Personal" i es reclassifiquen en despeses per destinació al tancament de l'exercici. A 31 de desembre de 2015 s'han aportat 879 milers d'euros com a aportacions ordinàries (863 milers d'euros a 31 de desembre de 2014).

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

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

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

### 4.17. TRANSACCIONS ENTRE PARTS VINCULADES

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

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

### 4.18. NEGOCIS CONJUNTS

Fins al 30 de juny de 2015, la Societat va comptabilitzar les seves inversions en la Unió Temporal d'Empreses "Ribera Salut II UTE Llei 18/82" (vegeu Nota 5) registrant en el seu Balanç la part proporcional que li corresponia, en funció del seu percentatge de participació, dels actius controlats conjuntament i dels passius incorreguts conjuntament. Així mateix, ha reconegut fins a aquesta data en el compte de pèrdues i guanys la part proporcional que li corresponia, en funció del seu percentatge de participació, dels ingressos generats i de les despeses incorregudes pel negoci conjunt. Així mateix, en l'Estat de canvis en el patrimoni net i en l'Estat de fluxos d'efectiu, s'hi va integrar la part proporcional dels imports de les partides del negoci conjunt que li corresponien.



## Memòria exercici anual 2015

### 4.19. ELEMENTS PATRIMONIALS DE NATURALES A MEDIAMBIENTAL

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

### 4.20. SUBVENCIONS, DONACIONS I LLEGATS

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

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

### 5. RIBERA SALUT II UTE LLEI 18/82

Mitjançant resolució de data 21 de febrer de 2003 es va adjudicar l'expedient per a la gestió del servei públic mitjançant concessió de l'atenció integral a l'Àrea de Salut 10 de la Comunitat Valenciana, a favor de "Ribera Salut II UTE Llei 18/82", que va iniciar la seva activitat l'1 d'abril de 2003.

Al tancament de l'exercici 2014, aquesta Unió Temporal estava participada per SegurCaixa Adeslas i Ribera Salut, S.A. (els accionistes de la qual eren Bankia, Banc de Sabadell, Dragados, S.A. i Durantia Infraestructuras, S.A.). La participació de SegurCaixa Adeslas sobre "Ribera Salut II UTE Llei 18/82" era del 51%, i provenia de la fusió per absorció amb Adeslas.

Les condicions més importants que tenia aquest concurs eren les següents:

- Gestió de l'assistència primària i especialitzada de l'Àrea de Salut núm. 10 de la Comunitat Valenciana.
- Aportació inicial extraordinària de 72 milions d'euros.
- Termini de la concessió per 15 anys, prorrogable 5 anys més.

Amb data 22 de desembre de 2014, Ribera Salut II UTE Llei 18/82 va rebre una comunicació de l'Agència Tributària sobre l'inici d'actuacions de comprovació i inspecció de caràcter general sobre l'Impost sobre Societats per als períodes 2010 a 2013, i l'Impost sobre el Valor Afegit i Retenció/Ingrés a compte de Rendiments del treball/Professional per als períodes 2011 a 2013.

L'1 de desembre de 2015 s'han signat les actes de conformitat i sense sancions, en les quals l'impacte a SegurCaixa Adeslas ha pujat a un total de 38 milers d'euros en quota i 10 milers d'euros en interessos.



## Memòria exercici anual 2015

Amb data 21 de maig de 2015, SegurCaixa Adeslas i Ribera Salut, S.A. van signar un contracte mercantil de compravenda de la quota representativa del 51% de l'entitat denominada Ribera Salut II UTE Llei 18/82 per un import de 12.541 milers d'euros. Aquest contracte va quedar supeditat al compliment de les condicions suspensives que s'hi establien. El 20 de juliol de 2015, després que es complissin aquestes condicions, es va elevar a públic el contracte de compravenda, pel qual es liquidava la participació del 51% que pertanyia a SegurCaixa Adeslas.

El Comitè de Gerència de Ribera Salut II UTE Llei 18/82, en la seva reunió del dia 20 de juliol de 2015, va aprovar, amb caràcter immediatament anterior a l'execució de la transmissió de la quota comentada, una reducció del fons operatiu per un import total de 29.000 milers d'euros, de manera que a SegurCaixa Adeslas li corresponia un import de 14.790 milers d'euros.

La part proporcional (51%), abans d'ajustament i eliminacions, dels saldos del compte de pèrdues i guanys del període comprès entre l'1 de gener de 2015 i la data de venda de la quota de participació a Ribera Salut II UTE Llei 18/82, ha estat incorporada en els estats financers de la Societat i puja a un benefici de 320 milers d'euros. Els saldos més significatius generats en aquest període pugen a 39.835 milers d'euros, registrats en l'epígraf "Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança" (79.906 milers d'euros en l'exercici 2014), i a 37.803 milers d'euros, registrats en l'epígraf "Sinistralitat l'exercici, neta de reassegurança" (74.949 milers d'euros en l'exercici 2014).

### 6. IMMOBILITZAT MATERIAL

Tot seguit es mostra el detall i el moviment de les partides incloses a Immobilitzat material en els exercicis 2015 i 2014:



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2015

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



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2014

Milers d'euros	Terrenys	Construccions	Maquinària i Instal·lacions Tècniques	Equips per a processos d'informació	Mobiliari i altres instal·lacions	Altres	Immobilitzat en curs	Total
<b>Cost</b>								
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>9.049</b>	<b>10.318</b>	<b>2.018</b>	<b>23.015</b>	<b>33.982</b>	<b>1.965</b>	<b>-</b>	<b>80.347</b>
Addicions (*)	5.907	8.619	-	488	1.314	-	69	16.397
Retirs	-	-	(36)	(6)	(3)	-	-	(45)
Traspassos	(2.218)	(1.985)	-	(9)	-	-	-	(4.212)
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>12.738</b>	<b>16.952</b>	<b>1.982</b>	<b>23.488</b>	<b>35.293</b>	<b>1.965</b>	<b>69</b>	<b>92.487</b>
<b>Amortització acumulada</b>								
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>(4.021)</b>	<b>(2.006)</b>	<b>(21.718)</b>	<b>(27.626)</b>	<b>(752)</b>	<b>-</b>	<b>(56.123)</b>
Dotacions	-	(563)	(12)	(575)	(1.051)	(1)	-	(2.202)
Retirs	-	-	36	5	1	-	-	42
Traspassos	-	422	-	-	-	-	-	422
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>(4.162)</b>	<b>(1.982)</b>	<b>(22.288)</b>	<b>(28.676)</b>	<b>(753)</b>	<b>-</b>	<b>(57.861)</b>
<b>Deteriorament</b>								
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>(1.167)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.167)</b>
Dotacions	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirs	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	218	-	-	-	-	-	218
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>(949)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(949)</b>
<b>Valors Nets</b>								
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>12.738</b>	<b>11.841</b>	<b>-</b>	<b>1.200</b>	<b>6.617</b>	<b>1.212</b>	<b>69</b>	<b>33.677</b>

(\*) Correspon a l'adquisició de la Torre Nord, situada a Juan Gris, 20-26 de Barcelona.



## Memòria exercici anual 2015

A 31 de desembre de 2015, el valor de taxació dels immobles classificats com a immobilitzat material puja a 25.741 milers d'euros (vegeu Nota 24), la qual cosa suposa unes plusvàlues latents per un import de 2.137 milers d'euros. Això implica un augment respecte al 31 de desembre de 2014 en les plusvàlues latents per un import de 988 milers d'euros. Aquestes plusvàlues latents no figuren registrades en els comptes anuals. Aquests valors s'han obtingut segons els criteris indicats en la Nota 4.3. Seguint la normativa, la Societat realitza taxacions amb una periodicitat inferior als 2 anys.

En l'exercici 2015 s'ha registrat un deteriorament dels immobles destinats a immobilitzat material per un import de 935 milers d'euros.

En l'Annex I es detallen els immobles propietat de la Societat a 31 de desembre de 2015, i per a cada element es facilita la informació següent: qualificació com a immobilitzat material (ús propi) o inversió mobiliària (llogats o per vendre), valor comptable brut, amortització acumulada, correccions valoratives acumulades, ubicació, valor de taxació, valor de cobertura, data de taxació i taxador.

Al tancament de l'exercici 2015, el valor dels immobles classificats com a immobilitzat material afecte a la cobertura de les provisions tècniques és de 25.741 milers d'euros (vegeu Nota 24), 25.727 milers d'euros en l'exercici 2014.

La Societat està obligada a assegurar els béns immobles i drets reals immobiliaris que es troben afectes a la cobertura de les provisions tècniques contra el risc d'incendi i altres danys al continent. Tal com estableix el ROSAP, l'asseguradora que accepta el risc ha de ser diferent del titular de l'immoble i l'import no pot ser

inferior al valor de construcció fixat en l'última taxació realitzada. SegurCaixa Adeslas té contractades pòlisses d'assegurança amb tercers per donar cobertura als possibles riscos que puguin afectar els elements de l'immobilitzat material. Al tancament de l'exercici 2015 no hi havia cap dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

A 31 de desembre de 2015 i 2014, la Societat tenia elements de l'immobilitzat material totalment amortitzats que continuaven en ús, segons el detall següent:

Descripció	Valor comptable brut Milers d'euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Construccions	2.138	-
Maquinària i instal·lacions tècniques	1.982	1.982
Equips per a processos d'informació	21.618	21.372
Mobiliari i Instal·lacions	24.645	24.590
Altres	743	753
<b>Total</b>	<b>51.126</b>	<b>48.697</b>

Així mateix, durant l'exercici 2015 s'han donat de baixa 463 milers d'euros d'elements totalment amortitzats (44 milers d'euros el 2014).



# Memòria exercici anual 2015

## 7. INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

Tot seguit mostrem el detall i el moviment de les partides incloses a Inversions immobiliàries en els exercicis 2015 i 2014:

### Exercici 2015

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



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2014

Milers d'euros	Terrenys	Construccions	Total
<b>Cost</b>			
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>19.979</b>	<b>19.164</b>	<b>39.143</b>
Addicions	277	352	629
Retirs	-	-	-
Traspassos	2.218	1.985	4.203
Pèrdues per deteriorament	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>22.474</b>	<b>21.501</b>	<b>43.975</b>
<b>Amortització acumulada</b>			
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>(7.036)</b>	<b>(7.036)</b>
Dotacions	-	(641)	(641)
Retirs	-	-	-
Traspassos	-	(422)	(422)
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>(8.099)</b>	<b>(8.099)</b>
<b>Deteriorament</b>			
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>(2.985)</b>	<b>(2.985)</b>
Dotacions	-	-	-
Retirs	-	-	-
Traspassos	-	(218)	(218)
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>(3.203)</b>	<b>(3.203)</b>
<b>Valors Nets</b>			
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>22.474</b>	<b>10.199</b>	<b>32.673</b>





## Memòria exercici anual 2015

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

A 31 de desembre de 2015, es trobaven totalment amortitzades inversions immobiliàries amb un cost en llibres de 3.418 milers d'euros (1.099 milers d'euros a 31 de desembre de 2014). A aquesta data, el valor de taxació dels immobles classificats com a inversions immobiliàries puja a 35.099 milers d'euros, la qual cosa suposa unes plusvàlues latents per un import de 4.473 milers d'euros. Això implica un augment respecte al 31 de desembre de 2014 en les plusvàlues latents de 1.931 milers d'euros. D'acord amb els principis de comptabilitat generalment acceptats, aquestes plusvàlues latents no figuren registrades en els comptes anuals. Aquests valors s'han obtingut segons els criteris indicats en la Nota 4.3. Seguint la normativa, la Societat realitza taxacions amb una periodicitat inferior als 2 anys.

En l'exercici 2015 s'ha registrat un deteriorament dels immobles destinats a inversions immobiliàries per un import de 1.002 milers d'euros.

En l'Annex I es detallen els immobles propietat de la Societat a 31 de desembre de 2015, i per a cada element es facilita la informació següent:

qualificació com a immobilitzat material (ús propi) o inversió mobiliària (llogats o per vendre), valor comptable net, amortització acumulada, correccions valoratives acumulades, ubicació, valor de taxació, valor de cobertura, data de taxació i taxador.

Al tancament de l'exercici 2015, el valor dels immobles classificats com a inversions immobiliàries afecte a la cobertura de les provisions tècniques és de 35.099 milers d'euros (vegeu Nota 24), 35.215 milers d'euros al tancament de l'exercici 2014.

La Societat està obligada a assegurar els béns immobles i drets reals immobiliaris que es troben afectes a la cobertura de les provisions tècniques contra el risc d'incendi i altres danys al continent. Tal com estableix el ROSAP, l'asseguradora que accepta el risc ha de ser diferent del titular de l'immoble i l'import no pot ser inferior al valor de construcció fixat en l'última taxació realitzada. Al tancament de l'exercici 2015 no hi havia cap dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

En l'exercici 2015, els ingressos derivats de rendes provinents de les inversions immobiliàries propietat de la Societat van pujar a 1.954 milers d'euros (2.124 milers d'euros el 2014).



# Memòria exercici anual 2015

## 8. IMMOBILITZAT INTANGIBLE

Tot seguit mostrem el detall i el moviment de les partides incloses en aquest epígraf en els exercicis 2015 i 2014:

### Exercici 2015

Immobilitzat intangible	Milers d'euros									
	Fons de Comerç	Xarxa de Mediació	Acord Distribució	Concessió Administrativa	Drets sobre pòlisses adquirides a mediadors	Aplicacions informàtiques	Marca	Cartera d'assegurats	Altres	Total
<b>Cost:</b>										
<b>Saldo a 31 de desembre de 2014</b>	<b>357.434</b>	<b>18.000</b>	<b>175.909</b>	<b>753</b>	<b>235</b>	<b>100.514</b>	<b>310.883</b>	<b>252.697</b>	<b>6.293</b>	<b>1.222.718</b>
Addicions (*)	-	47.000	-	-	-	24.503	-	-	-	71.503
Retirs	-	-	-	-	-	(7)	-	(5.028)	-	(5.035)
Traspassos	(5.028)	-	-	-	-	56	-	5.028	-	56
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de desembre de 2015</b>	<b>352.406</b>	<b>65.000</b>	<b>175.909</b>	<b>753</b>	<b>235</b>	<b>125.066</b>	<b>310.883</b>	<b>252.697</b>	<b>6.293</b>	<b>1.289.242</b>
<b>Amortització acumulada:</b>										
<b>Saldo a 31 de desembre de 2014</b>	-	-	-	<b>(6)</b>	<b>(235)</b>	<b>(75.984)</b>	-	<b>(182.247)</b>	<b>(4.296)</b>	<b>(262.768)</b>
Dotacions	-	-	-	(26)	-	(14.553)	-	(41.389)	(1.000)	(56.968)
Retirs	-	-	-	-	-	3	-	-	-	3
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de desembre de 2015</b>	-	-	-	<b>(32)</b>	<b>(235)</b>	<b>(90.534)</b>	-	<b>(223.636)</b>	<b>(5.296)</b>	<b>(319.733)</b>
<b>Correccions per deteriorament de valor:</b>										
<b>Saldo a 31 de desembre de 2014</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotacions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de desembre de 2015</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valor net comptable:</b>										
<b>Saldo a 31 de desembre de 2014</b>	<b>357.434</b>	<b>18.000</b>	<b>175.909</b>	<b>747</b>	-	<b>24.530</b>	<b>310.883</b>	<b>70.450</b>	<b>1.997</b>	<b>959.950</b>
<b>Saldo a 31 de desembre de 2015</b>	<b>352.406</b>	<b>65.000</b>	<b>175.909</b>	<b>721</b>	-	<b>34.532</b>	<b>310.883</b>	<b>29.061</b>	<b>997</b>	<b>969.509</b>

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



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2014

Immobilitzat intangible	Milers d'euros									
	Fons de Comerç	Xarxa de Mediació	Acord Distribució	Concessió Administrativa	Drets sobre pòlisses adquirides a mediadors	Aplicacions informàtiques	Marca	Cartera d'assegurats	Altres	Total
<b>Cost:</b>										
<b>Saldo a 31 de desembre de 2013</b>	<b>354.716</b>	<b>18.000</b>	-	-	<b>235</b>	<b>83.018</b>	<b>310.883</b>	<b>241.796</b>	<b>6.293</b>	<b>1.014.941</b>
Incorporació per fusió (*)	2.718	-	175.909	-	-	-	-	10.901	-	189.528
Addicions	-	-	-	753	-	17.487	-	-	-	18.240
Retirs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	9	-	-	-	9
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de desembre de 2014</b>	<b>357.434</b>	<b>18.000</b>	<b>175.909</b>	<b>753</b>	<b>235</b>	<b>100.514</b>	<b>310.883</b>	<b>252.697</b>	<b>6.293</b>	<b>1.222.718</b>
<b>Amortització acumulada:</b>										
<b>Saldo a 31 de desembre de 2013</b>	-	-	-	-	<b>(235)</b>	<b>(63.370)</b>	-	<b>(141.048)</b>	<b>(3.296)</b>	<b>(207.949)</b>
Dotacions	-	-	-	(6)	-	(12.614)	-	(41.199)	(1.000)	(54.819)
Retirs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de desembre de 2014</b>	-	-	-	<b>(6)</b>	<b>(235)</b>	<b>(75.984)</b>	-	<b>(182.247)</b>	<b>(4.296)</b>	<b>(262.768)</b>
<b>Correccions per deteriorament de valor:</b>										
<b>Saldo a 31 de desembre de 2013</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotacions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de desembre de 2014</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valor net comptable:</b>										
<b>Saldo a 31 de desembre de 2013</b>	<b>354.716</b>	<b>18.000</b>	-	-	-	<b>19.648</b>	<b>310.883</b>	<b>100.748</b>	<b>2.997</b>	<b>806.992</b>
<b>Saldo a 31 de desembre de 2014</b>	<b>357.434</b>	<b>18.000</b>	<b>175.909</b>	<b>747</b>	-	<b>24.530</b>	<b>310.883</b>	<b>70.450</b>	<b>1.997</b>	<b>959.950</b>

(\*) Correspon a la incorporació dels actius intangibles sorgits en el procés de fusió per absorció de Cajasol, CAN Salud i CAN Seguros Generales (vegeu Notes 1 i 4.1).



## Memòria exercici anual 2015

A 31 de desembre de 2015, hi ha aplicacions informàtiques, encara en ús, i totalment amortitzades amb un cost comptable inicial de 70.017 milers d'euros, mentre que el 2014 l'import era de 48.125 milers d'euros.

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

### 9. COMISSIONS ANTICIPADES I ALTRES COSTOS D'ADQUISICIÓ

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

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

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

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

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

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

## 10. ARRENDAMENTS

### 10.1. ARRENDAMENTS OPERATIUS (QUAN LA SOCIETAT ÉS ARRENDATARI)

A 31 de desembre de 2015 i 2014, la Societat té contractades amb els arrendadors les següents quotes d'arrendament mínimes, d'acord amb els actuals contractes en vigor:

Arrendaments Operatius	Milers d'Euros	
	2015	2014
<b>Quotes mínimes</b>		
Menys d'1 any	7.415	7.842
Entre 1 i 5 anys	21.889	21.543
Més de 5 anys	7.594	9.838
<b>Total</b>	<b>36.898</b>	<b>39.223</b>

L'import de les quotes d'arrendament i sotsarrendament operatius reconeguts respectivament com a despesa i ingrés durant els exercicis 2015 i 2014 és el següent:

	2015	2014
<b>Milers d'Euros</b>		
Pagaments per arrendament	7.415	7.842
(Quotes de sotsarrendament)	(100)	(101)
<b>Total</b>	<b>7.315</b>	<b>7.741</b>



## Memòria exercici anual 2015

En la seva posició d'arrendatari, els contractes d'arrendament operatiu més significatius que té la Societat, a 31 de desembre de 2015, són els següents:

- Contracte de sotsarrendament d'un local d'oficines de 5.462 metres quadrats, situat al Paseo de la Castellana, 259 C de Madrid (Edifici Torre de Cristal). Aquest contracte té una durada de 10 anys, amb venciment al gener del 2023. L'import registrat com a despesa en el Compte de Pèrdues i Guanys de SegurCaixa Adeslas en l'exercici 2015 puja a 1.443 milers d'euros (1.461 milers d'euros per al 2014).
- Contracte de sotsarrendament de locals d'oficines de 3.849 metres quadrats, situats a la Ronda Universitat, 22 de Barcelona, amb Inmomutua Madrileña, S.L.U. Aquest contracte té una durada de 10 anys, amb venciment l'any 2023. L'import registrat com a despesa en l'exercici 2015 puja a 1.034 milers d'euros (1.034 milers d'euros en l'exercici 2014).

### 10.2. ARRENDAMENTS OPERATIUS (QUAN LA SOCIETAT ÉS ARRENDADOR)

A 31 de desembre de 2015 i 2014, la Societat té contractades amb els arrendataris les següents quotes d'arrendament mínimes, d'acord amb els actuals contractes en vigor:

Arrendaments Operatius	Milers d'euros	
Quotes mínimes	2015	2014
Menys d'1 any	2.023	2.124
Entre 1 i 5 anys	5.660	7.522
Més de 5 anys	907	1.845
<b>Total</b>	<b>8.590</b>	<b>11.491</b>

SegurCaixa Adeslas té 12 contractes d'arrendament i 3 contractes de sotsarrendament vigents a 31 de desembre de 2015 sobre les seves inversions immobiliàries. Les condicions d'aquests contractes difereixen en nombre d'anys i característiques del lloguer. L'import dels ingressos reconeguts en el compte de resultats per arrendaments operatius puja a 2.023 milers d'euros el 2015 i 2.124 milers d'euros el 2014, dels quals 439 milers d'euros el 2015 i 581 milers d'euros el 2014 corresponen a lloguers a companyies del Grup i Associades.

En la seva posició d'arrendador, els contractes d'arrendament operatiu més significatius que té la Societat, a 31 de desembre de 2015, són els següents:

- Contracte d'arrendament operatiu d'un local de 4.472,04 metres quadrats, situat al carrer López Peláez, 13-15-17 de Tarragona. Aquest contracte té una durada inicial de 6 anys i posteriors renovacions anuals. L'import ingressat per aquest contracte durant l'exercici 2015 puja a 399 milers d'euros (403 milers d'euros en l'exercici 2014).
- Contracte d'arrendament operatiu d'un local de 4.179,81 metres quadrats, situat a la plaça d'Urquinaona, 6 de Barcelona. El contracte d'arrendament es va iniciar el 6 d'octubre de 2008, amb una durada inicial de 5 anys i posteriors renovacions anuals obligatòries per a l'arrendador i potestatives per a l'arrendatari fins a un màxim de 5 anys. L'import ingressat per aquest contracte durant l'exercici 2015 puja a 731 milers d'euros (726 milers d'euros en l'exercici 2014).
- Contracte d'arrendament d'un local de 3.322,14 metres quadrats, situat al carrer Josep Pla, 101-105 de Barcelona. Aquest contracte té una durada de 10 anys, amb venciment l'any 2020. L'import ingressat per aquest contracte durant l'exercici 2015 puja a 375 milers d'euros (379 milers d'euros en l'exercici 2014).



# Memòria exercici anual 2015

## 11. INSTRUMENTS FINANCERS

### 11.1. GESTIÓ DEL RISC FINANCER

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

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

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

#### Risc de crèdit

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

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

Actualment, la Societat manté el 91% de la seva cartera d'inversions en valors investment grade, tant en renda fixa, principalment deute públic, com en comptes i dipòsits en entitats financeres de primer nivell, bàsicament BBVA, Santander, Bankinter i CaixaBank.

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

#### Risc de liquiditat

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

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

#### Risc de mercat

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

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

#### Risc operacional

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

## 11.2. INFORMACIÓ SOBRE LA RELLEVÀNCIA DELS INSTRUMENTS FINANCERS

### 11.2.1. INFORMACIÓ RELACIONADA AMB EL BALANÇ

#### a) Categories d'actius i passius financers

El valor en llibres de cadascuna de les categories d'instruments financers a 31 de desembre de 2015 i 2014 és el que es descriu en els quadres següents (en milers d'euros):



# Memòria exercici anual 2015

A 31 de desembre de 2015

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



# Memòria exercici anual 2015

A 31 de desembre de 2014

ACTIUS FINANCERS	Efectiu i altres mitjans equivalents	Actius financers disponibles per a la venda		Préstecs i Partides a cobrar	Participacions en empreses del grup i associades	TOTAL
		Valor raonable	Cost			
<b>Instruments de patrimoni:</b>	-	<b>157.279</b>	<b>151.639</b>	-	<b>76.989</b>	<b>234.268</b>
- Inversions financeres en capital	-	24.798	24.754	-	76.989	101.787
- Participacions en fons d'inversió	-	132.481	126.886	-	-	132.481
<b>Valors representatius de deute:</b>	-	<b>384.700</b>	<b>345.850</b>	-	-	<b>384.700</b>
- Valors de renda fixa	-	384.700	345.850	-	-	384.700
<b>Derivats</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Instruments híbrids</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Préstecs:</b>	-	-	-	<b>36.122</b>	-	<b>36.122</b>
- Préstecs a entitats del grup	-	-	-	36.122	-	36.122
- Altres Préstecs (Parts Vinculades)	-	-	-	-	-	-
<b>Dipòsits en entitats de crèdit</b>	-	-	-	<b>531.530</b>	-	<b>531.530</b>
<b>Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada</b>	-	-	-	<b>1</b>	-	<b>1</b>
<b>Crèdits per operacions d'assegurança directa:</b>	-	-	-	<b>221.408</b>	-	<b>221.408</b>
- Prenedors d'assegurança:	-	-	-	221.408	-	221.408
- Rebuts pendents	-	-	-	262.894	-	262.894
- Provisió per a primes pendents de cobrament	-	-	-	(41.486)	-	(41.486)
- Mediadors:	-	-	-	-	-	-
- Saldos pendents amb Mediadors	-	-	-	10	-	10
- Provisió per deteriorament de saldo amb Mediadors	-	-	-	(10)	-	(10)
<b>Crèdits per operacions de reassegurança:</b>	-	-	-	<b>5.550</b>	-	<b>5.550</b>
- Saldos pendents amb reasseguradors	-	-	-	6.300	-	6.300
- Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança	-	-	-	(750)	-	(750)
<b>Crèdits per operacions de coassegurança:</b>	-	-	-	<b>2.737</b>	-	<b>2.737</b>
- Saldos pendents amb coasseguradors	-	-	-	3.240	-	3.240
- Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança	-	-	-	(503)	-	(503)
<b>Altres crèdits:</b>	-	-	-	<b>80.338</b>	-	<b>80.338</b>
- Crèdits amb les Administracions Públiques	-	-	-	21	-	21
- Resta de Crèdits	-	-	-	80.317	-	80.317
<b>Tresoreria</b>	<b>437.115</b>	-	-	-	-	<b>437.115</b>
<b>TOTAL</b>	<b>437.115</b>	<b>541.979</b>	<b>497.490</b>	<b>877.686</b>	<b>76.989</b>	<b>1.933.769</b>





## Memòria exercici anual 2015

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

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

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

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

A 31 de desembre de 2015, els actius financers de la Societat pertanyen en la seva pràctica totalitat al Nivell I.

Milers d'Euros	31.12.2015			31.12.2014		
	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Nivell I	Nivell II	Nivell III
Actius Financers Disponibles per a la Venda	562.724	924	-	541.057	923	-
Altres Actius Financers a Valor Raonable amb Canvis a Pèrdues i Guanys	-	-	-	-	-	-
Actius financers mantinguts per negociar	-	-	-	-	-	-



# Memòria exercici anual 2015

## b) Classificació per venciments

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

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



# Memòria exercici anual 2015

L'import per venciments dels instruments financers classificats per categories a 31 de desembre de 2014 és el següent:

Actius financers								
Milers d'euros	2015	2016	2017	2018	2019	Anys posteriors	Sense venciment	TOTAL
<b>Inversions en empreses del grup i associades</b>								
- Valors representatius de deute	-	-	-	3.568	-	11.776	-	15.344
- Derivats	-	-	-	-	-	-	-	-
- Préstecs a entitats del grup i associades	20.142	-	-	-	-	15.980	-	36.122
- Participacions en empreses associades	-	-	-	-	-	-	3.963	3.963
- Participacions en empreses del grup	-	-	-	-	-	-	73.026	73.026
	<b>20.142</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.568</b>	<b>-</b>	<b>27.756</b>	<b>76.989</b>	<b>128.455</b>
<b>Altres inversions financeres:</b>								
- Instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	157.279	157.279
- Valors representatius de deute	11.007	16.685	25.703	8.368	19.951	287.642	-	369.356
- Instruments híbrids	-	-	-	-	-	-	-	-
- Préstecs a altres parts vinculades	-	-	-	-	-	-	-	-
- Dipòsits en entitats de crèdit	181.530	350.000	-	-	-	-	-	531.530
- Dipòsits constituïts per reassegurança	1	-	-	-	-	-	-	1
- Crèdits per operacions d'assegurança directa	221.408	-	-	-	-	-	-	221.408
- Crèdits per operacions de reassegurança	5.550	-	-	-	-	-	-	5.550
- Crèdits per operacions de coassegurança	2.737	-	-	-	-	-	-	2.737
- Resta de crèdits	80.338	-	-	-	-	-	-	80.338
	<b>502.571</b>	<b>366.685</b>	<b>25.703</b>	<b>8.368</b>	<b>19.951</b>	<b>287.642</b>	<b>157.279</b>	<b>1.368.200</b>
<b>TOTAL</b>	<b>522.713</b>	<b>366.685</b>	<b>25.703</b>	<b>11.937</b>	<b>19.951</b>	<b>315.398</b>	<b>234.268</b>	<b>1.496.654</b>



## Memòria exercici anual 2015

L'import per venciment dels passius financers existents a 31 de desembre de 2015 i 2014 és el següent:

A 31 de desembre de 2015

Passius financers							
Milers d'euros	2016	2017	2018	2019	2020	Anys posteriors	TOTAL
- Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	8.794	-	-	-	-	-	8.794
- Deutes per operacions d'assegurança	36.872	-	-	-	-	-	36.872
- Deutes per operacions de reassegurança	23.250	-	-	-	-	-	23.250
- Deutes per operacions de coassegurança	2.836	-	-	-	-	-	2.836
- Altres deutes	315.198	-	-	-	-	-	315.198
<b>TOTAL</b>	<b>386.950</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>386.950</b>

A 31 de desembre de 2014

Passius financers							
Milers d'euros	2015	2016	2017	2018	2019	Anys posteriors	TOTAL
- Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	7.339	-	-	-	-	-	7.339
- Deutes per operacions d'assegurança	11.371	-	-	-	-	-	11.371
- Deutes per operacions de reassegurança	17.260	-	-	-	-	-	17.260
- Deutes per operacions de coassegurança	1.346	-	-	-	-	-	1.346
- Deutes amb entitats de crèdit	176	163	157	18	-	-	514
- Altres deutes	373.206	-	-	-	-	-	373.206
<b>TOTAL</b>	<b>410.698</b>	<b>163</b>	<b>157</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>411.036</b>



## Memòria exercici anual 2015

### c) Qualitat creditícia dels actius financers

El detall del ràting dels valors representatius de deute a 31 de desembre de 2015 i 2014 és el següent (en milers d'euros):

Concepte	31.12.2015	31.12.2014
<b>Actius financers disponibles per a la venda</b>		
AAA	-	-
AA	874	3.626
A	14.711	55.193
BBB	405.111	325.881
BB	-	-
B	-	-
C	-	-
<b>Total</b>	<b>420.696</b>	<b>384.700</b>



## Memòria exercici anual 2015

### d) Desglossament per zona

El detall dels actius financers classificats a 31 de desembre de 2015 i 2014 és el següent:

A 31 de desembre de 2015

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



# Memòria exercici anual 2015

A 31 de desembre de 2014

País	Milers d'euros				
	Renda Fixa	Instrumentos de patrimoni	Dipòsits en entitats de crèdit	Préstecs concedits a entitats del grup i associades	Participacions en empreses del grup i associades
Alemanya	9.099	1.455	-	-	-
EUA	10.260	-	-	-	-
Espanya	251.564	5.189	531.530	36.122	76.989
França	24.726	3.243	-	-	-
Holanda	13.532	-	-	-	-
Irlanda	1.228	16.970	-	-	-
Itàlia	46.971	6.092	-	-	-
Noruega	1.447	-	-	-	-
Regne Unit	13.439	7.268	-	-	-
Suècia	7.074	1.551	-	-	-
Suïssa	2.490	-	-	-	-
Dinamarca	1.034	-	-	-	-
Bèlgica	1.327	-	-	-	-
Àustria	509	-	-	-	-
Luxemburg	-	115.512	-	-	-
<b>Total</b>	<b>384.700</b>	<b>157.279</b>	<b>531.530</b>	<b>36.122</b>	<b>76.989</b>



## Memòria exercici anual 2015

### e) Desglossament per sector

El detall dels actius financers classificats per sector a 31 de desembre de 2015 i 2014 és el següent:

A 31 de desembre de 2015

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





# Memòria exercici anual 2015

A 31 de desembre de 2014

Sector	Milers d'euros				
	Renda Fixa	Instruments de patrimoni	Dipòsits en entitats de crèdit	Préstecs concedits a entitats del grup i associades	Participacions en empreses del grup i associades
Servei Públic	2.925	-	-	-	-
Comunicacions	5.702	7.812	-	-	-
Agències	8.868	-	-	-	-
Sanitari	-	923	-	28.930	70.221
Autos	2.429	-	-	-	-
Financer	96.714	4.332	531.530	7.192	2.172
Fons	-	132.481	-	-	-
Govern	226.344	-	-	-	-
Industrial	2.117	2.271	-	-	-
Utilities	23.521	3.165	-	-	-
Construcció	1.930	1.649	-	-	-
Farmacèutic	599	3.052	-	-	-
Assegurances	10.623	1.595	-	-	-
Inmobiliari	-	-	-	-	4.596
Consum	2.927	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>384.700</b>	<b>157.279</b>	<b>531.530</b>	<b>36.122</b>	<b>76.989</b>



## Memòria exercici anual 2015

### 11.2.1.1. EFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2015 i 2014 és la següent:

Milers d'euros	31.12.2015	31.12.2014
Caixa	73	105
Bancs	620.660	437.010
<b>Total</b>	<b>620.733</b>	<b>437.115</b>

Els saldos dels comptes corrents, que són de lliure disposició, meriten interès de mercat. Els interessos cobrats per comptes corrents pugen a 2.121 milers d'euros (3.085 milers d'euros el 2014), mentre que els interessos meritats i no cobrats pugen a 113 milers d'euros (287 milers d'euros el 2014).

### 11.2.1.2. ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA

El detall (vegeu Annex II) dels actius financers classificats sota aquesta categoria a 31 de desembre de 2015 i 2014 és el següent (en milers d'euros):

Concepte	31.12.2015	31.12.2014
<b>Instruments de patrimoni:</b>	<b>142.952</b>	<b>157.279</b>
- Inversions financeres en capital	27.534	24.798
- Participacions en fons d'inversió	115.418	132.481
<b>Valors representatius de deute:</b>	<b>420.696</b>	<b>384.700</b>
- Valors de renda fixa	420.696	384.700
<b>Total</b>	<b>563.648</b>	<b>541.979</b>

L'import dels interessos meritats i no vençuts dels actius de renda fixa classificats sota aquest epígraf puja a 6.610 milers d'euros, que es troben registrats en l'epígraf d'altres actius del Balanç adjunt, mentre que el 2014 l'import d'aquest concepte va ser de 7.606 milers d'euros.



## Memòria exercici anual 2015

Els valors de renda fixa comprenen títols emesos en un 86% pel Govern i Agències, en un 9% pel sector financer, i altres emissors en un 5%.

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

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

### 11.2.1.3. PRÉSTECES I PARTIDES A COBRAR

El detall dels actius financers classificats sota aquesta categoria a 31 de desembre de 2015 i 2014 és el següent (en milers d'euros):

Concepte	31.12.2015	31.12.2014
Préstecs (vegeu Annex II)	28.310	36.122
Dipòsits en entitats de crèdit	530.000	531.530
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	1	1
Crèdits per operacions d'assegurança directa	249.105	221.408
Crèdits per operacions de reassegurança	6.945	5.550
Crèdits per operacions de coassegurança	2.859	2.737
Altres crèdits	15.108	80.338
<b>Total</b>	<b>832.328</b>	<b>877.686</b>



## Memòria exercici anual 2015

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

El saldo de l'epígraf 'Préstecs i partides a cobrar – Préstecs a entitats del grup i associades' està format per 4 operacions, amb capitals concedits de 4.500 milers d'euros, i 9.450 milers d'euros, amb venciment l'any 2016, 12.600 milers d'euros amb venciment l'any 2020 i 1.760 milers d'euros amb venciment l'any 2023. Són préstecs concedits a les empreses participades amb un tipus d'interès referenciat a l'Euríbor a 90 dies, amb diferencials de 80 i 350 punts bàsics (vegeu Nota 20).

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

El detall dels crèdits i altres comptes a cobrar derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres crèdits, a 31 de desembre de 2015 i 2014 és el següent (en milers d'euros):



# Memòria exercici anual 2015

Préstecs i Comptes a cobrar	31.12.2015	31.12.2014
<b>Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Crèdits per operacions d'assegurança directa:</b>	<b>249.105</b>	<b>221.408</b>
- Prenedors d'assegurança - rebuts pendents:	249.104	221.408
Negoci directe i coassegurança	152.736	127.545
Crèdit Comunitat Valenciana (Ribera Salut II UTE)	-	13.777
Primes meritades i no emeses (Provisió per a primes pendents de cobrament)	149.132 (52.764)	121.572 (41.486)
- Mediadors:	1	-
Saldos pendents amb mediadors (Provisió per deteriorament de saldo amb mediadors)	11 (10)	10 (10)
<b>Crèdits per operacions de reassegurança:</b>	<b>6.945</b>	<b>5.550</b>
Saldo pendent amb reasseguradors (Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança)	7.992 (1.047)	6.300 (750)
<b>Crèdits per operacions de coassegurança:</b>	<b>2.859</b>	<b>2.737</b>
Saldo pendent amb coasseguradors (Grup)	10	6
Saldo pendent amb coasseguradors (Altres) (Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança)	3.352 (503)	3.234 (503)
<b>Desemborsaments exigits</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Altres crèdits:</b>	<b>15.108</b>	<b>80.338</b>
Crèdits amb Administracions Públiques	164	21
Crèdits Empreses Grup i Associades	1.200	2.449
Resta de crèdits (Provisió per deteriorament d'altres crèdits)	14.013 (269)	79.196 (1.328)
<b>Total</b>	<b>274.018</b>	<b>310.034</b>



## Memòria exercici anual 2015

El moviment i el detall de les pèrdues de valor registrades en els exercicis 2015 i 2014 es detallen en el quadre següent, de manera que les diferents variacions s'han registrat en els epígrafs 'Primes imputades netes de reassegurança' i 'Altres despeses tècniques – variació del deteriorament per insolvències' del compte de pèrdues i guanys tècnic de no vida:

Milers d'euros	Provisió per a primes pendents	Provisió per deteriorament de saldo amb mediadors	Provisió per deteriorament de saldo amb reassegurança	Provisió per deteriorament de saldo amb coassegurança	Provisió per deteriorament Altres crèdits
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>(33.698)</b>	<b>(10)</b>	<b>(380)</b>	<b>(398)</b>	<b>(1.320)</b>
Dotacions a càrrec del compte de pèrdues i guanys	(36.502)	-	(370)	(105)	(8)
Aplicacions amb abonament al compte de pèrdues i guanys	29.333	-	-	-	-
Traspàs / Altres	(619)	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>(41.486)</b>	<b>(10)</b>	<b>(750)</b>	<b>(503)</b>	<b>(1.328)</b>
Dotacions a càrrec del compte de pèrdues i guanys	(39.380)	-	(297)	-	(46)
Aplicacions amb abonament al compte de pèrdues i guanys	28.102	-	-	-	-
Traspàs / Altres	-	-	-	-	1.105
<b>Saldos a 31 de desembre de 2015</b>	<b>(52.764)</b>	<b>(10)</b>	<b>(1.047)</b>	<b>(503)</b>	<b>(269)</b>



## Memòria exercici anual 2015

El detall de les partides que integren l'epígraf 'Altres crèdits' a 31 de desembre de 2015 i a 31 de desembre de 2014 és el següent (milers d'euros):

<b>Altres crèdits</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Crèdits al personal	3.646	3.480
Fiances i dipòsits	1.479	1.721
Crèdits amb Administracions Públiques	164	21
Crèdits per convenis de liquidació de sinistres	2.071	1.906
Crèdits Empreses Grup i Associades	1.200	2.449
Crèdits diversos	6.267	6.388
Clients Ribera Salut II UTE	-	48.973
Acord de Concessió Ribera Salut II UTE	-	15.716
Crèdits Ribera Salut II UTE	-	592
Sinistres pendents de recobrament	550	420
Provisió per deteriorament de saldos deutors	(269)	(1.328)
<b>Total</b>	<b>15.108</b>	<b>80.338</b>

La disminució dels saldos corresponents a Ribera Salut II UTE es deu a la venda durant l'exercici 2015 de la quota del 51% que SegurCaixa Adeslas hi posseïa (vegeu Nota 5).

En el concepte 'Crèdits Empreses Grup i Associades', s'hi inclouen les següents partides referents a saldos amb empreses del grup i associades a 31 de desembre de 2015 i a 31 de desembre de 2014:

<b>Crèdits amb empreses del grup i associades</b>	<b>Milers d'euros</b>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
AgenCaixa, avançament a compte de comissions	-	1.661
Igualatorio Médico Quirúrgico y de Especialidades de Asturias	1.056	-
Altres	144	788
<b>Total</b>	<b>1.200</b>	<b>2.449</b>



## Memòria exercici anual 2015

### 11.2.1.4. PARTICIPACIONS EN EMPRESES DEL GRUP, MULTIGRUP I ASSOCIADES

La composició dels saldos dels diferents epígrafs d'aquest capítol del Balanç, a 31 de desembre de 2015 i 31 de desembre de 2014, es detalla a continuació:

A 31 de desembre de 2015

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





# Memòria exercici anual 2015

A 31 de desembre de 2014

Societat	Milers d'euros			
	Valor en Llibres			Dividends Rebutts
	Cost	Deteriorament de l'Exercici	Deteriorament Acumulat en exercicis anteriors	
<b>Empreses del Grup:</b>				
Adeslas Salud, S.A.U.	368	-	-	-
Adeslas Dental, S.A.U.	19.604	-	-	-
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A.	3.335	-	-	102
Grupo Iquimesa, S.L.U.	48.457	-	-	-
General de Inversiones Alavesas, S.L.U.	1.262	-	-	-
	<b>73.026</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102</b>
<b>Empreses associades:</b>				
Grup Assegurador de la Caixa, AIE	2.171	-	-	-
Sanatorio Médico Quirúrgico Cristo Rey, S.A.	1.792	-	-	-
	<b>3.963</b>			<b>-</b>
	<b>76.989</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102</b>

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

Amb data 29 d'abril de 2015, SegurCaixa Adeslas va adquirir les accions representatives del 100% del capital social d'AgencCaixa, S.A (vegeu Nota 1). Amb data 28 de juliol de 2015 es va formalitzar l'adquisició d'aquestes accions, un cop complertes les condicions establertes.

Amb data 22 de desembre de 2015 s'eleva a públiques les operacions per les quals SegurCaixa Adeslas adquireix el 25,15% del capital d'IMQ Asturias (vegeu Nota 1).



## Memòria exercici anual 2015

Adicionalment, amb data 20 de maig de 2015, el Consell d'Administració de SegurCaixa Adeslas va aprovar la dissolució i liquidació del Grup Assegurador de "la Caixa", AIE. Posteriorment, amb data 29 de maig de 2015 es va fer efectiva la seva dissolució i liquidació (vegeu Nota 1).

La informació preceptiva sobre les empreses del grup i associades de la Societat, referida al 31 de desembre de 2015, s'adjunta en l'Annex III i l'Annex IV. El Patrimoni Net (Capital, Resultat net de l'exercici, sent aquest previ a la seva distribució o aplicació, i Resta de Patrimoni), indicat en el quadre de l'Annex III i l'Annex IV, s'ha obtingut dels darrers estats financers disponibles. Cap d'aquestes societats cotitza a Borsa.

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

### 11.2.1.5. DÈBITS I PARTIDES A PAGAR

Aquest epígraf inclou els següents conceptes i imports a 31 de desembre de 2015 i 2014 (en milers d'euros):

Concepte	31.12.2015	31.12.2014
<b>Dèbits i partides a pagar:</b>		
- Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	8.794	7.339
- Deutes per operacions d'assegurança directa	36.872	11.371
- Deutes per operacions de reassegurança	23.250	17.260
- Deutes per operacions de coassegurança	2.836	1.346
- Deutes amb entitats de crèdit	-	514
- Altres deutes:	315.198	373.206
<b>Total</b>	<b>386.950</b>	<b>411.036</b>



## Memòria exercici anual 2015

### Deutes per operacions d'assegurança, reassegurança i coassegurança

El detall dels deutes i altres comptes a pagar derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, a 31 de desembre de 2015 i 2014, és el següent:

Deutes per operacions d'assegurança, reassegurança i coassegurança	Milers d'euros	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Dipòsits rebuts per reassegurança cedida</b>	<b>8.794</b>	<b>7.339</b>
<b>Deutes per operacions d'assegurança:</b>	<b>36.872</b>	<b>11.371</b>
- Deutes amb assegurats	146	141
- Deutes amb mediadors	361	573
- Deutes condicionats	36.365	10.657
<b>Deutes per operacions de reassegurança</b>	<b>23.250</b>	<b>17.260</b>
- Amb empreses del grup i associades	2.047	1.886
- Resta operacions reassegurança	21.203	15.374
<b>Deutes per operacions de coassegurança</b>	<b>2.836</b>	<b>1.346</b>
- Amb empreses del grup i associades	688	620
- Resta operacions coassegurança	2.148	726
<b>Total</b>	<b>71.752</b>	<b>37.316</b>

### Deutes amb entitats de crèdit:

A 31 de desembre de 2015, SegurCaixa Adeslas no posseeix préstecs amb entitats de crèdit. A 31 de desembre de 2014, la Societat s'integrava els préstecs de la UTE per un import de 514 milers d'euros. La participació en aquesta societat ha estat venuda durant l'exercici 2015 (vegeu Nota 5).



## Memòria exercici anual 2015

### Altres Deutes

Dins del subepígraf 'Altres Deutes', hi queden incloses les següents partides a 31 de desembre de 2015 i 2014:

Altres Deutes	31.12.2015	31.12.2014
<b>Deutes amb les Administracions Públiques:</b>	<b>18.823</b>	<b>20.946</b>
Hisenda Pública creditora per IVA	1.174	159
Hisenda Pública creditora (altres conceptes)	4.338	6.415
Altres Entitats Públiques (ConSORCI, Impost sobre Primes i altres conceptes)	10.835	11.599
Organismes de la Seguretat Social	2.476	2.773
<b>Altres deutes amb entitats del grup i associades:</b>	<b>197.817</b>	<b>194.946</b>
Creditors per IS empreses del grup	178	100
Préstec amb Caixa	-	8.324
Dividend pendent de pagament	148.681	154.818
Altres deutes	48.958	31.704
<b>Resta d'altres deutes:</b>	<b>98.558</b>	<b>157.314</b>
Fiances rebudes	119	120
Remuneracions pendents de pagament	18.964	21.542
Pagaments diferits	55.992	60.146
Proveïdors Ribera Salut II UTE	-	21.724
Creditors diversos Ribera Salut II UTE	-	29.582
Altres	23.483	24.200
<b>Total</b>	<b>315.198</b>	<b>373.206</b>

La disminució dels saldos corresponents a Ribera Salut II UTE es deu a la venda durant l'exercici 2015 de la quota del 51% que SegurCaixa Adeslas hi posseïa (vegeu Nota 5).



## Memòria exercici anual 2015

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

Les pèrdues o guanys nets procedents de les diferents categories d'instruments financers definides en la norma de registre i valoració (vegeu Nota 4) meritats en els exercicis 2015 i 2014 són els següents (en milers d'euros):

#### Exercici 2015

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



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2014

Milers d'euros	Efectiu i altres mitjans equivalents	Disponible per a la venda	Préstecs i Partides a cobrar	Participacions en entitats del grup i associades	Despeses de gestió	Total
<b>Ingressos de les inversions financeres</b>	<b>3.459</b>	<b>49.440</b>	<b>10.275</b>	-	-	<b>63.174</b>
a) Ingressos procedents d'inversions financeres	3.459	17.943	10.275	-	-	31.677
b) Aplicacions de correccions de valor per deteriorament	-	-	-	-	-	-
c) Beneficis en realització de les inversions financeres	-	31.497	-	-	-	31.497
<b>Despeses de les inversions financeres</b>	<b>(553)</b>	<b>(8.779)</b>	<b>(484)</b>	-	<b>(834)</b>	<b>(10.650)</b>
a) Despeses de gestió de les inversions financeres	(553)	(4.513)	(485)	-	(834)	(6.385)
b) Deteriorament d'inversions financeres	-	-	1	-	-	1
c) Pèrdues en realització de les inversions financeres	-	(4.266)	-	-	-	(4.266)
<b>Resultat de les inversions financeres</b>	<b>2.906</b>	<b>40.661</b>	<b>9.791</b>	-	<b>(834)</b>	<b>52.524</b>



# Memòria exercici anual 2015

## 12. PATRIMONI NET

### 12.1. CAPITAL SOCIAL I PRIMA D'EMISSIÓ

A 31 de desembre de 2015, el capital social puja a un total de 469.670 milers d'euros, representat per 516.120.901 accions nominatives de 0,91 euros de valor nominal cadascuna, totes del mateix tipus, totalment subscrietes i desemborsades. Les accions de la Societat no cotitzen a Borsa.

A 31 de desembre de 2015, els accionistes de la Societat són els següents:

Participació a SegurCaixa Adeslas	31.12.2015
Mutua Madrileña	50,00%
VidaCaixa	49,92%
Minoritaris	0,08%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

### 12.2. RESERVA LEGAL

D'acord amb la Llei de Societats de Capital, cal destinar una xifra igual al 10% del benefici de l'exercici a la reserva legal fins que aquesta arribi, almenys, al 20% del capital social. La reserva legal es podrà fer servir per augmentar el capital en la part del seu saldo que excedeixi el 10% del capital ja augmentat. Excepte per a la finalitat esmentada anteriorment, i mentre no superi el 20% del capital social, aquesta reserva només es podrà destinar a la compensació de pèrdues i sempre que no hi hagi altres reserves disponibles suficients a aquest efecte. A 31 de desembre de 2015, aquesta reserva es troba completament constituïda.

### 12.3. ALTRES RESERVES

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

La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 22 d'abril de 2015 va aprovar destinar 2.367 milers d'euros a Reserva Voluntària (vegeu Nota 3).

### Reserva per Fons de Comerç

D'acord amb la Llei de Societats de Capital, en l'aplicació del resultat de cada exercici caldrà dotar una reserva indisponible equivalent al Fons de Comerç que figura en l'actiu del Balanç, i es destinarà a aquest efecte una xifra del benefici que representi, almenys, un cinc per cent de l'import de l'esmentat Fons de Comerç. Si no hi ha benefici, o aquest és insuficient, s'utilitzaran reserves de lliure disposició.

La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 22 d'abril de 2015 va aprovar destinar 5.794 milers d'euros a la Reserva per Fons de Comerç.

A 31 de desembre de 2015, la Reserva constituïda per Fons de Comerç puja a 258.659 milers d'euros.

### 12.4. RESERVA D'ESTABILITZACIÓ

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

L'aplicació neta en aquest exercici ha pujat a 286 milers d'euros, mentre que el 2014 hi va haver una dotació de 21 milers d'euros. A 31 de desembre de 2015, el saldo d'aquesta reserva és de 612 milers d'euros, enfront dels 898 milers d'euros de l'exercici anterior.

### 12.5. ALTRES APORTACIONS DE SOCIS I MUTUALISTES

Amb data 30 de desembre de 2013, de conformitat amb el que preveu l'acord de tancament subscrit el juny del 2011 amb relació a la compensació entre socis per l'aplicació de deduccions per reinversió la base de les quals es va generar abans de la compra de SegurCaixa Adeslas per part de Mutua, Mutua Madrileña Automovilista va procedir a efectuar una aportació per un import de 3.680 milers d'euros en concepte de "Aportació no Reintegrable de Socis o Mutualistes". Per aquest mateix concepte, amb data 29 de desembre de 2014, Mutua Madrileña va



## Memòria exercici anual 2015

efectuar una aportació addicional de 431 milers d'euros corresponent a la liquidació del 2014 i, amb data 29 de desembre de 2015, una aportació de 172 milers d'euros corresponent a la liquidació del 2015.

A 31 de desembre de 2015, el saldo d'aquestes aportacions puja a 4.283 milers d'euros.

### 12.6. AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR

Aquest epígraf recull les reserves per ajustaments en la valoració pels actius que es mantenen classificats en la cartera d'actius disponibles per a la venda, corresponents a l'import de les plusvàlues netes de l'efecte impositiu. L'import de les plusvàlues netes d'efecte impositiu és de 20.961 milers d'euros, enfront dels 32.030 milers d'euros de plusvàlues netes d'efecte impositiu registrades al tancament de l'exercici anterior.

## 13. MONEDA ESTRANGERA

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

Saldos mantinguts en:	Contravalor en milers d'euros			
	31/12/2015		31/12/2014	
	Instrumentos financieros - Cartera DPV	Efectiu i equivalents d'efectiu	Instrumentos financieros - Cartera DPV	Efectiu i equivalents d'efectiu
Dòlars USA	-	22	31.807	270
Iens japonesos	3.092	185	-	-
Corones Sueques	2.004	3	1.551	16
Francs Suïssos	2.111	-	-	3.082
Lliures Esterlines	8.314	29	7.268	(103)
<b>Total</b>	<b>15.521</b>	<b>239</b>	<b>40.626</b>	<b>3.265</b>





## Memòria exercici anual 2015

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

Durant l'exercici s'han registrat com a diferències de canvi en el compte de pèrdues i guanys un ingrés net de 5.567 milers d'euros, mentre que el 2014 va correspondre un ingrés net de 241 milers d'euros.

### 14. PROVISIONS TÈCNIQUES

El moviment que s'ha produït en els exercicis 2015 i 2014 en els diferents comptes d'aquest capítol del Balanç ha estat el següent:

#### Exercici 2015

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



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2014

Provisions tècniques	Milers d'euros				
	Saldo al 31/12/2013	Incorporació per Fusió	Dotacions	Aplicacions	Saldo al 31/12/2014
<b>Negoci directe i Reassegurança Acceptada:</b>					
Provisió per a primes no consumides	288.597	23.844	337.527	312.441	337.527
Provisió per a riscos en curs	5.790	-	3.029	5.790	3.029
Provisió per a prestacions	659.538	13.999	730.314	673.537	730.314
Altres provisions tècniques	117.858	1.223	200.279	119.081	200.279
<b>TOTAL</b>	<b>1.071.783</b>	<b>39.066</b>	<b>1.271.149</b>	<b>1.110.849</b>	<b>1.271.149</b>
<b>Participació de la reassegurança en les provisions tècniques:</b>					
Provisió per a primes no consumides	28.711	4.719	40.673	33.430	40.673
Provisió per a prestacions	25.668	3.761	31.494	29.429	31.494
<b>TOTAL</b>	<b>54.379</b>	<b>8.480</b>	<b>72.167</b>	<b>62.859</b>	<b>72.167</b>



## Memòria exercici anual 2015

L'evolució durant l'exercici següent de les provisions tècniques per a prestacions constituïdes a 31 de desembre de 2014, corresponents al ram d'assistència sanitària, es mostra a continuació:

	Milers d'euros
Provisió al tancament de l'exercici anterior	425.774
Pagaments efectuats en l'exercici i provisió per a prestacions en l'exercici de sinistres ocorreguts en exercicis anteriors	414.454
Desviació	11.320

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

## 15. SITUACIÓ FISCAL

### 15.1. IMPOST SOBRE BENEFICIS

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

Per als exercicis 2015 i 2014, la Societat tributa sota el règim especial de consolidació fiscal en aquest impost, juntament amb les societats següents: Adeslas Dental, S.A.U. i Adeslas Salud, S.A.U.

#### 15.1.1. CONCILIACIÓ ENTRE RESULTAT COMPTABLE I BASE IMPOSABLE FISCAL

La conciliació entre l'import net d'ingressos i despeses dels exercicis 2015 i 2014 i la base imposable de l'impost sobre beneficis és la següent:



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2015

Milers d'Euros	Augments	Disminucions	Total
<b>Resultat comptable abans d'impostos</b>			<b>258.848</b>
<b>Diferències permanents</b>			
Remuneració no deduïble	757	-	757
Multes i sancions	51	-	51
Donacions	115	-	115
Dividends	-	(130)	(130)
<b>Diferències temporals</b>			
<b>Amb origen en l'exercici</b>			
Provisions per insolvències	22.524	-	22.524
Retribucions a llarg termini	2.891	-	2.891
Dotacions fons de comerç	-	(3.884)	(3.884)
Dotació amortització marca	-	(6.218)	(6.218)
Dotació amortització acords distribució	-	(3.878)	(3.878)
Dotació deteriorament empreses grup	884	-	884
Excés amortització immobles fusions	40	-	40
Arbitri bombers	-	(1.148)	(1.148)
Dotació deteriorament immobilitzat	1.526	(71)	1.455
<b>Amb origen en exercicis anteriors</b>			
Provisions per insolvències	-	(14.985)	(14.985)
Amortització comptable	-	(3.374)	(3.374)
Retribucions a llarg termini	-	(5.870)	(5.870)
Lísing UTE	18	-	18
Amortització accelerada immobilitzat	-	(233)	(233)
<b>Compensació de bases imposables negatives</b>	-	-	-
<b>Base imposable (resultat fiscal)</b>			<b>247.863</b>



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2014

Milers d'Euros	Augments	Disminucions	Total
<b>Resultat comptable abans d'impostos</b>	-	-	<b>230.164</b>
<b>Diferències permanents</b>			
Imputació Arbitri de bombers	30	-	30
Multes i sancions	59	-	59
Donacions	180	-	180
Imputació UTE	80	-	80
<b>Diferències temporals</b>			
<b>Amb origen en l'exercici</b>			
Provisions per insolvències	14.984	-	14.984
Retribucions a llarg termini	2.170	-	2.170
Dotacions fons de comerç	-	(3.884)	(3.884)
Dotació amortització marca	-	(6.218)	(6.218)
Dotació amortització acords distribució	-	(617)	(617)
Lísing UTE	-	(18)	(18)
Amortització cartera de clients	841	-	841
Excés amortització immobles fusions	40	-	40
Arbitri bombers	-	(2.845)	(2.845)
Amortització comptable	17.153	-	17.153
<b>Amb origen en exercicis anteriors</b>			
Provisions per insolvències	-	(13.210)	(13.210)
Amortització accelerada immobilitzat	-	(241)	(241)
<b>Compensació de bases imposables negatives</b>	-	-	<b>(1.080)</b>
<b>Base imposable (resultat fiscal)</b>			<b>237.588</b>



## Memòria exercici anual 2015

### 15.1.2. LIQUIDACIÓ DE L'IMPOST DE SOCIETATS

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

Milers d'euros	31.12.2015	31.12.2014
<b>Benefici després d'impostos</b>	<b>190.797</b>	<b>163.702</b>
<b>Ajustaments fiscals al resultat comptable</b>		
Diferències Permanents (Inclou Impost sobre Benefici)	68.844	66.811
Diferències Temporànies	(11.778)	8.155
Compensació bases imposables negatives	-	(1.080)
Base Imposable	247.863	237.588
Tipus de Gravamen	28%	30%
<b>Quota íntegra</b>	<b>69.402</b>	<b>71.276</b>
Deduccions	(1.106)	(857)
<b>Quota líquida</b>	<b>68.296</b>	<b>70.419</b>
Pagaments a compte	(60.297)	(63.743)
Retencions	(4.304)	(5.517)
<b>Quota diferencial</b>	<b>3.695</b>	<b>1.159</b>

### 15.1.3. DESGLOSSAMENT DE LA DESPESA PER IMPOST SOBRE SOCIETATS

Tot seguit mostrem el desglossament de la despesa per impost de societats dels exercicis 2015 i 2014:



## Memòria exercici anual 2015

Milers d'euros	Exercici 2015	Exercici 2014
<b>Impost corrent</b>		
<i>Per operacions continuades</i>	71.661	68.024
<b>Impost diferit</b>		
<i>Per operacions continuades</i>		
Procedent de la liquidació dels exercicis anteriors	(1.753)	(1.283)
Ajustament sobre impost sobre beneficis	-	68
Ajustament saldo impost diferit	(1.857)	(347)
<b>Total despesa en pèrdues i guanys</b>	<b>68.051</b>	<b>66.462</b>

### 15.1.4. IMPOSTOS DIFERITS

El detall dels impostos diferits en els exercicis 2015 i 2014 és el següent:

	Milers d'euros	
Concepte	Exercici 2015	Exercici 2014
<b>Actius per impostos diferits:</b>		
Diferències temporànies	23.330	24.826
Deduccions pendents	1.519	-
<b>Passius per impostos diferits:</b>		
Diferències temporànies	(35.594)	(39.553)
<b>Impostos diferits nets</b>	<b>(10.745)</b>	<b>(14.727)</b>



# Memòria exercici anual 2015

El moviment durant els exercicis 2015 i 2014 en els actius i passius per impostos diferits generats per diferències temporànies, sense tenir en compte la compensació de saldos, ha estat com segueix:

## Exercici 2015

ACTIU	Milers d'euros			
	Saldo a 31.12.2014	Càrrec/(abonament) a compte de PiG	Càrrec/(abonament) a patrimoni net	Saldo a 31.12.2015
Actius disponibles per a la venda	667	-	422	1.089
Periodificacions de despeses	2.137	(1.261)	-	876
Provisions	4.830	1.369	-	6.199
Premi de Jubilació	203	(2)	-	201
Amortització Fons de Comerç	1.102	(7)	-	1.095
Amortització actius PPA	5.273	(18)	-	5.255
Amortització immobilitzat	10.382	(2.587)	-	7.795
Deteriorament inversió empreses grup	-	221	-	221
Deteriorament immobilitzat material	125	364	-	489
Altres	107	3	-	110
<b>TOTAL</b>	<b>24.826</b>	<b>(1.918)</b>	<b>422</b>	<b>23.330</b>

PASSIU	Milers d'euros			
	Saldo a 31.12.2014	Càrrec/(abonament) a compte de PiG	Càrrec/(abonament) a patrimoni net	Saldo a 31.12.2015
Reserva d'estabilització	557	79	-	636
Actius disponibles per a la venda	13.247	-	(5.169)	8.078
Revaloracions d'actius per fusió	3.040	(4)	-	3.036
Amortització fiscal fons de comerç	7.904	117	-	8.021
Amortització fiscal marca	13.927	62	-	13.989
Amortització acord de distribució	154	970	-	1.124
Altres	724	(14)	-	710
<b>TOTAL</b>	<b>39.553</b>	<b>1.210</b>	<b>(5.169)</b>	<b>35.594</b>





# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2014

ACTIU	Milers d'euros				
	Saldo a 31.12.2013	Incorporació per fusió	Càrrec/(abonament) a compte de PiG	Càrrec/(abonament) a patrimoni net	Saldo a 31.12.2014
Actius disponibles per a la venda	1.054	-	-	(387)	667
Periodificacions de despeses	2.491	-	(354)	-	2.137
Provisions	4.449	264	117	-	4.830
Premi de Jubilació	221	-	(18)	-	203
Amortització Fons de Comerç	1.218	-	(116)	-	1.102
Amortització actius PPA	6.120	-	(847)	-	5.273
Amortització immobilitzat	5.306	-	5.076	-	10.382
Deteriorament immobilitzat material	-	-	125	-	125
Altres	247	-	(140)	-	107
<b>Total</b>	<b>21.106</b>	<b>264</b>	<b>3.843</b>	<b>(387)</b>	<b>24.826</b>

PASSIU	Miles de euros				
	Saldo a 31.12.2013	Incorporació per fusió	Càrrec/(abonament) a compte de PiG	Càrrec/(abonament) a patrimoni net	Saldo a 31.12.2014
Reserva d'estabilització	376	-	-	181	557
Actius disponibles per a la venda	2.082	728	-	10.437	13.247
Revaloracions d'actius per fusió	3.644	-	(604)	-	3.040
Amortització fiscal fons de comerç	7.310	-	594	-	7.904
Amortització fiscal marca	13.057	-	870	-	13.927
Amortització acord de distribució	-	-	154	-	154
Altres	44	91	589	-	724
<b>Total</b>	<b>26.513</b>	<b>819</b>	<b>1.603</b>	<b>10.618</b>	<b>39.553</b>



## Memòria exercici anual 2015

### 15.1.5. DEDUCCIÓ PER REINVERSIÓ

En els exercicis 2014 i 2015, SegurCaixa Adeslas s'ha acollit a la deducció per reinversió de beneficis extraordinaris per les plusvàlues que es van generar en l'exercici 2011 amb motiu de l'alienació de participacions en empreses del grup, en la mesura que s'han complert els requisits de reinversió exigits per la normativa.

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

Milers d'euros		
Any de reinversió	Renda acollida a la deducció	Any d'aplicació de la deducció
2010 i 2011	3.790	2011
2012	42.206	2012
2013	5.322	2013
2014	7.964	2014

### 15.1.6. EXERCICIS PENDENTS DE COMPROVACIÓ I ACTUACIONS INSPECTORES

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

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



## Memòria exercici anual 2015

Adicionalment, amb data 15 d'abril de 2014, SegurCaixa Adeslas va rebre una comunicació d'inici d'actuacions inspectores de comprovació i investigació de caràcter general per als períodes 2009 i 2010 en relació amb l'Impost sobre Societats, i per al període que comprèn des del març del 2010 fins al desembre del 2010 amb relació a l'Impost sobre Valor Afegit i Retencions i ingressos a compte dels rendiments de treball i d'activitats professionals. El dia 3 de desembre de 2015 es van signar les actes finals de conformitat i sense sanció, de manera que l'impacte a SegurCaixa Adeslas pujava a un total en quota de 170 milers d'euros i a 41 milers d'euros d'interessos. Tots dos imports es troben registrats en el Compte de Pèrdues i Guanys de la Societat a 31 de desembre de 2015.

### 15.2. IMPOST SOBRE EL VALOR AFEGIT

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

## 16. INGRESSOS I DESPESES

El detall dels sous i salaris i de les càrregues socials contingudes en el Compte de Pèrdues i Guanys de la Societat al tancament dels exercicis 2015 i 2014 és el següent (en milers d'euros):

Concepte	Exercici 2015	Exercici 2014
Sous, salaris i assimilats	100.153	119.805
Càrregues socials:		
- Assegurances socials	20.546	23.623
- Retribucions a llarg termini	879	863
- Altres càrregues socials	3.259	3.355
<b>Total</b>	<b>124.837</b>	<b>147.646</b>



## Memòria exercici anual 2015

La línia de "Sous, salaris i assimilats" conté indemnitzacions per acomiadament per un import de 387 milers d'euros el 2015, mentre que el 2014 contenia 789 milers d'euros per aquest concepte.

### 17. PROVISIONS I CONTINGÈNCIES

#### 17.1. PROVISIONS

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

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

Els moviments produïts en les provisions reconegudes en el Balanç en els exercicis 2015 i 2014 han estat els següents:

#### Exercici 2015

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



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2014

Milers d'euros	Provisió per a pensions i obligacions similars	Provisió per a pagaments per convenis de liquidació	Altres Provisions no tècniques	Total
<b>Saldos a 1 de gener de 2014</b>	<b>17</b>	<b>7.763</b>	<b>11.342</b>	<b>19.122</b>
Incorporació per fusió	-	240	22	262
Addicions	-	3.562	6.015	9.577
Retirs / pagaments	(17)	(3.824)	(3.901)	(7.742)
Canvis en el perímetre	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>7.741</b>	<b>13.478</b>	<b>21.219</b>

## 17.2. CONTINGÈNCIES

### Passius Contingents

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

L'import global de les garanties compromeses davant tercers puja a 6.822 milers d'euros a 31 de desembre de 2015 (10.726 milers d'euros el 2014).

## 18. INFORMACIÓ SOBRE MEDI AMBIENT

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

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



## Memòria exercici anual 2015

Per la seva activitat, SegurCaixa Adeslas no ha necessitat dur a terme inversions de caràcter mediambiental, ni ha incorregut en despeses d'aquesta naturalesa, per la qual cosa no s'ha aplicat cap deducció per inversió en el càlcul de l'Impost de Societats corresponent a l'exercici. Així mateix, no s'ha considerat necessari registrar provisió per a riscos i despeses de caràcter mediambiental, ja que s'ha considerat que no hi ha contingències relacionades amb la protecció i millora del medi ambient.

### 19. ACTIUS MANTINGUTS PER NEGOCIAR

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

### 20. OPERACIONS AMB PARTS VINCULADES

#### 20.1. EMPRESES DEL GRUP I ASSOCIADES

El detall de les transaccions efectuades per SegurCaixa Adeslas amb empreses del Grup, Associades i altres parts vinculades, en els exercicis 2015 i 2014, es mostra a continuació, entenent com a "Societat Dominant", Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija; com a "Altres Empreses del Grup", les entitats participades per la Societat indicades a l'Annex III i les entitats que formen part del Grup Mutua Madrileña Automovilista, i com a "Altres Empreses Associades i Vinculades", les entitats associades indicades a l'Annex IV i altres parts vinculades, principalment Grup CaixaBank.



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2015

Milers d'euros	Societat Dominant	Altres Empreses del Grup	Altres Empreses Associades i Vinculades	TOTAL
<b>Ingressos</b>				
Ingressos per Fees	-	952	-	952
Altres Ingressos Explotació	-	541	100	641
Dividends	-	102	-	102
Ingressos Inversions	-	-	786	786
Interessos de Crèdits	-	736	22	758
Ingressos per Primes	2.146	566	24.488	27.200
	<b>2.146</b>	<b>2.897</b>	<b>25.396</b>	<b>30.439</b>
<b>Despeses</b>				
Comissions per comercialització de primes	-	8.549	136.736	145.285
Lloguer	14	3.489	18	3.521
Prestacions i compres	-	77.512	4.687	82.199
Interessos de crèdits	-	-	7	7
Despeses Inversions	-	-	1.002	1.002
Serveis Exteriors	1.712	18	12.560	14.290
	<b>1.726</b>	<b>89.568</b>	<b>155.010</b>	<b>246.304</b>



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2014

Milers d'euros	Societat Dominant	Altres Empreses del Grup	Altres Empreses Associades i Vinculades	TOTAL
<b>Ingressos</b>				
Ingressos per Fees	-	825	-	825
Altres Ingressos Explotació	-	653	1.100	1.753
Dividends	-	102	-	102
Ingressos Inversions	-	-	4.249	4.249
Interessos de Crèdits	-	1.025	119	1.144
Ingressos per Primes	1.980	445	15.912	18.337
	<b>1.980</b>	<b>3.050</b>	<b>21.380</b>	<b>26.410</b>
<b>Despeses</b>				
Comissions per comercialització de primes	-	-	108.865	108.865
Imputació de despeses	-	-	591	591
Lloguer	68	2.615	642	3.325
Prestacions i compres	-	67.548	6.991	74.539
Despeses Inversions	-	-	1.160	1.160
Serveis Exteriors	459	-	11.239	11.698
	<b>527</b>	<b>70.163</b>	<b>129.488</b>	<b>200.178</b>





# Memòria exercici anual 2015

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

## Exercici 2015

Milers d'euros	Societat Dominant	Altres Empreses del Grup	Altres Empreses Associades i Vinculades	TOTAL
<b>Comptes a cobrar</b>				
Crèdits operacions de coassegurança	-	10	-	10
Crèdits operacions de reassegurança	-	201	2	203
Préstecs (Nota 11.2.1.)	-	28.310	-	28.310
Deutors diversos	337	244	1.702	2.283
Interessos a cobrar compte corrent	-	-	6	6
	<b>337</b>	<b>28.765</b>	<b>1.710</b>	<b>30.812</b>
<b>Comptes a pagar</b>				
Deutes operacions de coassegurança	-	688	-	688
Deutes operacions de reassegurança	-	2.047	-	2.047
Comissions per comercialització de primes (deutes amb mediadors)	-	-	30.895	30.895
Dividends	74.399	-	74.282	148.681
Altres	158	2.907	15.173	18.238
	<b>74.557</b>	<b>5.642</b>	<b>120.350</b>	<b>200.549</b>



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2014

Milers d'euros	Societat Dominant	Altres Empreses del Grup	Altres Empreses Associades i Vinculades	TOTAL
<b>Comptes a cobrar</b>				
Crèdits operacions de coassegurança	-	6	-	6
Crèdits operacions de reassegurança	-	201	2	203
Préstecs	-	28.930	7.192	36.122
Deutors diversos	168	716	3.318	4.202
Interessos a cobrar compte corrent	-	-	52	52
	<b>168</b>	<b>29.853</b>	<b>10.564</b>	<b>40.585</b>
<b>Comptes a pagar</b>				
Deutes operacions de coassegurança	-	620	-	620
Deutes operacions de reassegurança	-	1.886	-	1.886
Deutes Entitats de Crèdit	-	-	8.607	8.607
Comissions per comercialització de primes (deutes amb mediadors)	-	-	27.923	27.923
Dividends	77.470	-	77.348	154.818
Altres	194	3.191	217	3.602
	<b>77.664</b>	<b>5.697</b>	<b>114.095</b>	<b>197.456</b>



## Memòria exercici anual 2015

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

La direcció de la Societat segueix les polítiques econòmiques i financeres definides pel seu Consell d'Administració.

La retribució total meritada pels membres del Consell d'Administració i per l'Alta Direcció de la Societat, durant l'exercici 2015, ha pujat a 2.934 i 4.141 milers d'euros, respectivament (1.110 i 2.180 milers d'euros en l'exercici 2014).

L'Alta Direcció de la Societat està formada per 12 persones (9 persones el 2014).

Així mateix, a 31 de desembre de 2015, no hi havia avançaments o crèdits concedits per la Societat als seus Administradors, ni s'havien assumit compromisos per garanties o avals amb els membres del seu Consell d'Administració. L'únic compromís per pensions de prestació definida correspon al Conseller-Director General, i es troba cobert i externalitzat mitjançant una assegurança amb entitat de primer nivell i aliena al grup.

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

Al tancament de l'exercici 2015, els membres del Consell d'Administració de SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances no han comunicat als altres membres del Consell d'Administració cap situació de conflicte, directe o indirecte, que ells o persones vinculades a ells, segons es defineix en la Llei de Societats de Capital, puguin tenir amb l'interès de la Societat.

Així mateix, els Consellers que ho han estat en algun moment durant l'exercici no han comunicat a la Societat cap situació de conflicte d'interès, directa o indirecta, que ells o persones vinculades amb ells puguin tenir amb l'interès de la Societat, en compliment de les pràctiques de bon govern i a fi de reforçar la transparència de la Societat.



## Memòria exercici anual 2015

### 21. ALTRA INFORMACIÓ

#### 21.1. INFORMACIÓ SOBRE LA PLANTILLA

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

	Homes	Dones
<b>Categories</b>		
Direcció	13	-
Directors d'Àrea	23	5
Caps Departament	95	29
Titulats i tècnics	84	93
Comercials	119	97
Personal administratiu	304	689
<b>Total</b>	<b>638</b>	<b>913</b>

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

El nombre mitjà de persones ocupades per la Societat en l'exercici 2014, distribuït per categories professionals, va ser el següent:



## Memòria exercici anual 2015

Categories	Homes		Dones	
	SegurCaixa Adeslas	Ribera Salut II UTE Llei 18/82 (51%)	SegurCaixa Adeslas	Ribera Salut II UTE Llei 18/82 (51%)
Direcció	10	1	-	-
Directors d'Àrea	24	3	5	1
Caps Departament	95	29	26	20
Titulats i tècnics	80	156	92	373
Comercials	104	52	88	126
Personal administratiu	291	18	682	62
<b>Total</b>	<b>604</b>	<b>259</b>	<b>893</b>	<b>582</b>

### 21.2. HONORARIS D'AUDITORIA

Durant els exercicis 2015 i 2014, els honoraris carregats relatius als serveis d'auditoria de comptes i a altres serveis prestats per l'auditor de la Societat, Deloitte, S.L., o per una empresa vinculada a l'auditor per control, propietat comuna o gestió, han estat els següents (en milers d'euros i nets d'IVA):

Descripció	Serveis prestats per l'auditor de comptes i per empreses vinculades	
	Exercici 2015	Exercici 2014
Serveis d'Auditoria	385	376
Altres serveis de Verificació	125	121
<b>Total serveis d'Auditoria i Relacionats</b>	<b>510</b>	<b>497</b>
Serveis d'Assessorament Fiscal	65	50
Altres Serveis	1.977	439
<b>Total Serveis Professionals</b>	<b>2.042</b>	<b>489</b>



## Memòria exercici anual 2015

### 21.3. ALTRES ACORDS FORA DE BALANÇ

No hi ha altres acords fora de Balanç.

### 21.4. SUBVENCIONS DE CAPITAL REBUDES

Durant l'exercici 2015, SegurCaixa Adeslas no ha rebut subvencions de capital.

### 21.5. INFORMACIÓ SOBRE EL PERÍODE MITJÀ DE PAGAMENT EFECTUAT A PROVEÏDORS

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

D'acord amb allò que permet la Disposició addicional única de la Resolució abans esmentada, com que aquest és el primer exercici en què s'aplica, no es presenta informació comparativa.

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

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

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

El termini màxim legal de pagament aplicable a la Societat en l'exercici 2015 segons la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, és de 30 dies, llevat d'existència de pacte de les parts, sense que en cap cas es pugui acordar un termini superior a 60 dies naturals.

Exercici 2015	
	Díes
Període mitjà de pagament a proveïdors	46,61
Ràtio d'operacions pagades	47,07
Ràtio d'operacions pendents de pagament	32,48
Milers d'Euros	
Total de pagaments realitzats	217.528
Total pagaments pendents	7.112

## 22. INFORMACIÓ SEGMENTADA

SegurCaixa Adeslas duu a terme la totalitat de les seves operacions al territori espanyol. La informació per rams d'activitat s'inclou en la Nota 23.3.



# Memòria exercici anual 2015

## 23. INFORMACIÓ TÈCNICA

### 23.1. INFORMACIÓ RELATIVA A LES POLÍTIQUES DE LA SOCIETAT

#### A) SISTEMES DE CONTROL DE RISCOS

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

Els principals elements que conformen la gestió i control del risc són:

**1. Govern del Risc:** SegurCaixa Adeslas disposa de polítiques, normes i responsabilitats per gestionar els riscos als quals està exposada.

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

- Primera Línia de Defensa (Presència i Possessió de Riscos): Està composta per les unitats de negoci. Són les responsables de l'aplicació dels controls en totes les seves operacions, de la identificació dels riscos en cadascuna de les activitats diàries i del desenvolupament dels plans d'acció corresponents per a la mitigació d'aquests riscos.
- Segona Línia de Defensa (Control i Seguiment): Està formada per la Funció Actuarial, la Funció de Riscos, la Funció de Compliment Normatiu i pel Control Intern. Són els responsables d'establir mecanismes de vigilància i monitoratge per a la mitigació de l'exposició al risc, de coordinar polítiques i procediments interns per complir la normativa externa, i de l'optimització dels controls a la recerca d'una relació acceptable de control/eficiència operativa.
- Tercera Línia de Defensa (Auditoria Interna): Assumeix la responsabilitat de la revisió del sistema de govern i del compliment efectiu de les polítiques i procediments de control, alhora que avalua la suficiència i eficàcia de les activitats de gestió i control de riscos de cada unitat funcional i executiva.

Com a pilars bàsics sobre els quals se sustentarà el Govern del Risc, durant aquest any s'han elaborat i aprovat per part del Consell d'Administració una sèrie de polítiques que recullen els principals aspectes del Govern del Risc de la Societat.

**2. Procés de Gestió i Control de Riscos:** Com a principi general, el sistema de gestió de riscos implantat a SegurCaixa Adeslas és proporcional a la naturalesa, volum i complexitat de les seves operacions, tenint en compte la diversitat de canals de distribució que utilitza, la diversitat de riscos que cobreix, incloent-hi tant riscos massa com grans riscos, així com la varietat de rams d'assegurança en què opera la Societat.

Dins del procés de gestió i control de riscos, SegurCaixa Adeslas disposa tant d'una identificació dels principals riscos que poden afectar la Societat com d'un procés de valoració. Així mateix, dins d'aquest procés de valoració durant l'exercici 2015 s'ha realitzat, tal com estava previst en la fase preparatòria per a la seva adaptació a Solvència II, un procés d'autoavaluació prospectiva de riscos que s'ha subministrat a la DGAFP el gener del 2016. A més, dins del procés de gestió i control de riscos:

- SegurCaixa Adeslas fomenta una cultura comuna dels riscos dins de la Societat amb l'objectiu d'assegurar l'eficiència del seu Sistema de Gestió de Riscos.
- SegurCaixa Adeslas està desenvolupant un repositori d'informació amb eines que assegurin la qualitat de la dada. Aquest repositori, que estarà en funcionament durant el primer trimestre de l'exercici 2016, permetrà a la Societat disposar de prou informació per avaluar els riscos als quals s'enfronta de manera periòdica la Societat.

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

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



## Memòria exercici anual 2015



Dins del procés d'adaptació de SegurCaixa Adeslas als requeriments de Solvència II, durant l'exercici 2015 SegurCaixa Adeslas ha procedit a:

- L'aprovació de l'estratègia de riscos de la Societat i la fixació dels indicadors de riscos més rellevants, definint a més els indicadors d'apetència i tolerància al risc.
- Aprovació de 17 polítiques que desenvolupen tant el sistema de govern del risc com els principis i criteris de gestió de riscos que utilitzarà SegurCaixa Adeslas per gestionar i controlar els riscos. Dins d'aquestes polítiques s'han definit tant indicadors de control de riscos com informació que cal remetre als Òrgans d'Administració i Direcció.

Adicionalment i des del canvi normatiu produït el 2007 en matèria de control intern amb la reforma del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades (ROSAP), SegurCaixa Adeslas va reforçar la importància del Control Intern i la responsabilitat del Consell d'Administració en les Entitats Asseguradores. En aquest sentit, SegurCaixa Adeslas ha definit un Marc de Control Intern amb l'objectiu de poder identificar i avaluar, amb regularitat, tant els riscos als quals estigui exposada l'entitat com els controls interns associats a aquests riscos.

Per a la realització d'aquest procés, SegurCaixa Adeslas disposa de:

- Un mapa de processos de la Societat formalitzat, tot duent a terme una actualització contínua de les activitats que s'hi emmarquen.
- Un mapa de riscos i controls que es valora, com a mínim, anualment.

Com a resultat d'aquest procés de valoració, anualment, la Societat elabora un informe sobre l'efectivitat dels seus procediments de control intern, i incideix en les deficiències significatives detectades i les seves implicacions, alhora que proposa, si escau, les mesures que es considerin adequades per esmenar-les. El referit informe va ser subscrit pel Consell d'Administració de l'entitat i remès a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

### B) POLÍTICA DE REASSEGURANÇA

L'any 2015 s'ha elaborat la política de reassegurança. Aquesta política està adaptada al marc de Solvència II, d'acord amb la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell i la normativa EIOPA-CP-14/017, i el seu objectiu és acomplir els requeriments de la Directiva de Solvència II en matèria de Reassegurança.





## Memòria exercici anual 2015

En aquest sentit, les principals activitats dutes a terme han estat les anàlisis específiques de les estructures de reassegurança, tot consolidant-les a les diferents carteres de SegurCaixa Adeslas.

S'ha procedit a renovar els contractes de reassegurança que vencien durant l'any 2015, perseguint alhora l'estabilització dels resultats dels diferents rams a través de la reassegurança i el suport en el seu desenvolupament.

Els principals aspectes en la presa de decisió de reassegurança són:

- identificació del nivell de transferència de risc adequat per als límits de risc definits per la societat i quin tipus d'acords de reassegurança són els més adequats, tenint en compte el perfil de risc d'aquesta.
- principis de selecció de les contraparts d'aquestes tècniques de reducció del risc i procediments per avaluar i controlar la qualitat creditícia i la diversificació de les contraparts de la reassegurança.
- procediments per avaluar la transferència efectiva de risc i examen del risc de base.

I les qüestions més rellevants que s'han considerat en la política de reassegurança han estat:

- Les directrius de reassegurança a nivell de Grup i l'estratègia de reassegurança de la Societat.

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

### C) CONCENTRACIÓ DEL RISC D'ASSEGURANCES

SegurCaixa Adeslas ha dut a terme una política de diversificació de riscos asseguradors, operant en la pràctica totalitat dels rams d'assegurances, llevat del ram de vida.

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

### 23.2. ALTRA INFORMACIÓ

El detall de les despeses d'explotació per naturalesa, en funció de la seva destinació, durant els exercicis 2015 i 2014, en el compte tècnic de "No Vida" és el següent:



# Memòria exercici anual 2015

## Exercici 2015

Milers d'euros							
Naturalesa de la Despesa	Despeses per destinació						Total
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses tècniques	Altres despeses no tècniques	
Comissions	-	213.562	-	-	-	-	213.562
Dotació a les amortitzacions	9.535	4.496	3.578	74	44.519	-	62.202
Tributs	301	143	257	2	16	11	730
Despeses de personal	70.074	28.475	19.007	498	2.643	4.140	124.837
Altres despeses de gestió	41.139	76.179	30.057	357	573	1.074	149.379
<b>Total</b>	<b>121.049</b>	<b>322.855</b>	<b>52.899</b>	<b>931</b>	<b>47.751</b>	<b>5.225</b>	<b>550.710</b>

## Exercici 2014

Milers d'euros							
Naturalesa de la Despesa	Despeses per destinació						Total
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses tècniques	Altres despeses no tècniques	
Comissions	-	186.660	-	-	-	-	186.660
Dotació a les amortitzacions	5.983	6.528	3.157	-	44.330	-	59.997
Tributs	266	130	412	-	102	26	936
Despeses de personal	90.611	23.919	19.857	-	5.058	8.201	147.646
Altres despeses de gestió	41.538	67.798	29.073	-	824	718	139.952
<b>Total</b>	<b>138.398</b>	<b>285.035</b>	<b>52.499</b>	<b>-</b>	<b>50.313</b>	<b>8.945</b>	<b>535.191</b>



# Memòria exercici anual 2015

## 23.3. INFORMACIÓ SOBRE L'ASSEGURANÇA DE NO VIDA

### A) COMPOSICIÓ DEL NEGOCI DE NO VIDA

El detall dels ingressos i despeses tècnics de l'exercici 2015, per als rams de No Vida de l'assegurança directa en què opera SegurCaixa Adeslas, ha estat el següent:

Concepte	Milers d'euros							Total
	Multiriscos de la Llar	Accidents	Assistència Sanitària	Decessos	Autos RC	Autos Altres Garanties	Altres	
<b>I. Primes imputades (directa i acceptada)</b>	<b>316.360</b>	<b>103.013</b>	<b>2.056.798</b>	<b>146.751</b>	<b>93.554</b>	<b>88.246</b>	<b>168.625</b>	<b>2.973.347</b>
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	328.877	103.781	2.062.424	150.577	96.868	95.899	195.365	3.033.791
2. +/- Variació provisió per a primes no consumides	(12.374)	(515)	(417)	(3.919)	(3.823)	(7.170)	(21.482)	(49.700)
3. +/- Variació provisió per a riscos en curs	-	-	-	-	534	-	-	534
4. +/- Variació provisió per a primes pendents de cobrament	(143)	(253)	(5.209)	93	(25)	(483)	(5.258)	(11.278)
<b>II. Primes reassegurança (cedida i retrocedida)</b>	<b>(4.778)</b>	<b>(2.282)</b>	<b>(78.285)</b>	<b>(960)</b>	<b>(484)</b>	<b>(323)</b>	<b>(88.131)</b>	<b>(175.243)</b>
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	(4.778)	(2.285)	(78.628)	(960)	(481)	(218)	(100.630)	(187.980)
2. Variació provisió per a primes no consumides	-	3	343	-	(3)	(105)	12.499	12.737
<b>A. Total de primes imputades netes de reassegurança (I - II)</b>	<b>311.582</b>	<b>100.731</b>	<b>1.978.513</b>	<b>145.791</b>	<b>93.070</b>	<b>87.923</b>	<b>80.494</b>	<b>2.798.104</b>
<b>B. Altres ingressos tècnics</b>	<b>2.328</b>	<b>56</b>	<b>34.852</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74</b>	<b>445</b>	<b>37.755</b>
<b>III. Sinistralitat (directa i acceptada)</b>	<b>(171.369)</b>	<b>(26.293)</b>	<b>(1.707.538)</b>	<b>(124.101)</b>	<b>(79.007)</b>	<b>(72.597)</b>	<b>(84.988)</b>	<b>(2.265.893)</b>
1. Prestacions i despeses imputables a prestacions	(167.070)	(11.472)	(1.672.457)	(26.806)	(64.606)	(67.247)	(66.133)	(2.075.791)
2. +/- Variació provisions tècniques per a prestacions	(4.299)	(14.821)	(35.081)	(993)	(14.401)	(5.350)	(18.855)	(93.800)
3. +/- Variació altres provisions tècniques	-	-	-	(96.302)	-	-	-	(96.302)
<b>IV. Sinistralitat (cedida i retrocedida)</b>	<b>554</b>	<b>3.569</b>	<b>2.015</b>	<b>-</b>	<b>2.442</b>	<b>16</b>	<b>38.312</b>	<b>46.908</b>
1. Prestacions i despeses pagades	(63)	3.317	1.549	-	7	26	30.492	35.328
2. +/- Variació provisions tècniques per a prestacions	617	252	466	-	2.435	(10)	7.820	11.580
<b>C. Total Sinistralitat neta reassegurança (III - IV)</b>	<b>(170.815)</b>	<b>(22.724)</b>	<b>(1.705.523)</b>	<b>(124.101)</b>	<b>(76.565)</b>	<b>(72.581)</b>	<b>(46.676)</b>	<b>(2.218.985)</b>
<b>V. Despeses d'adquisició (directa i acceptada)</b>	<b>(70.652)</b>	<b>(31.690)</b>	<b>(140.222)</b>	<b>(18.087)</b>	<b>(11.181)</b>	<b>(15.761)</b>	<b>(35.262)</b>	<b>(322.855)</b>
<b>VI. Despeses d'administració (directa i acceptada)</b>	<b>(4.612)</b>	<b>(1.721)</b>	<b>(40.835)</b>	<b>(1.330)</b>	<b>(1.314)</b>	<b>(1.440)</b>	<b>(1.647)</b>	<b>(52.899)</b>
<b>VII. Altres despeses tècniques (directa i acceptada)</b>	<b>(2.229)</b>	<b>17</b>	<b>(44.409)</b>	<b>(4)</b>	<b>3.319</b>	<b>(600)</b>	<b>(1.423)</b>	<b>(45.329)</b>
<b>VIII. Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida</b>	<b>143</b>	<b>21</b>	<b>379</b>	<b>378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.061</b>	<b>27.982</b>
<b>D. Total despeses explotació i altres despeses tècniques netes (V + VI + VII + VIII)</b>	<b>(77.350)</b>	<b>(33.373)</b>	<b>(225.087)</b>	<b>(19.043)</b>	<b>(9.176)</b>	<b>(17.801)</b>	<b>(11.271)</b>	<b>(393.101)</b>



# Memòria exercici anual 2015

El detall dels ingressos i despeses tècnics de l'exercici 2014, per als rams de No Vida de l'assegurança directa en què opera SegurCaixa Adeslas, va ser el següent:

Concepte	Milers d'euros							Total
	Multiriscos de la Llar	Accidents	Decessos	Autos RC	Autos Altres Garanties	Assistència Sanitària	Altres	
<b>I. Primes imputades (directa i acceptada)</b>	<b>292.183</b>	<b>82.898</b>	<b>119.705</b>	<b>85.268</b>	<b>86.390</b>	<b>1.992.481</b>	<b>129.662</b>	<b>2.788.587</b>
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	298.219	83.731	123.509	79.772	89.471	1.997.093	146.137	2.817.932
2. +/- Variació provisió per a primes no consumides	(6.631)	(667)	(4.122)	3.181	(2.706)	(316)	(13.676)	(24.937)
3. +/- Variació provisió per a riscos en curs	-	-	-	2.761	-	-	-	2.761
4. +/- Variació provisió per a primes pendents de cobrament	595	(166)	318	(446)	(375)	(4.296)	(2.799)	(7.169)
<b>II. Primes reassegurança (cedida i retrocedida)</b>	<b>(5.827)</b>	<b>(1.955)</b>	<b>(790)</b>	<b>(1.120)</b>	<b>(370)</b>	<b>(73.782)</b>	<b>(70.719)</b>	<b>(154.563)</b>
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	(4.778)	(1.956)	(790)	(1.104)	(309)	(73.782)	(79.075)	(161.794)
2. Variació provisió per a primes no consumides	(1.049)	1	-	(16)	(61)	-	8.356	7.231
<b>A. Total de primes imputades netes de reassegurança (I - II)</b>	<b>286.356</b>	<b>80.943</b>	<b>118.915</b>	<b>84.148</b>	<b>86.020</b>	<b>1.918.699</b>	<b>58.943</b>	<b>2.634.024</b>
<b>B. Altres ingressos tècnics</b>	<b>2.130</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>115</b>	<b>31.102</b>	<b>191</b>	<b>33.629</b>
<b>III. Sinistralitat (directa i acceptada)</b>	<b>(150.439)</b>	<b>(16.062)</b>	<b>(102.872)</b>	<b>(79.393)</b>	<b>(60.737)</b>	<b>(1.672.874)</b>	<b>(72.187)</b>	<b>(2.154.564)</b>
1. Prestacions i despeses imputables a prestacions	(145.685)	(12.238)	(20.507)	(69.041)	(59.889)	(1.651.619)	(57.608)	(2.016.587)
2. +/- Variació provisions tècniques per a prestacions	(4.754)	(3.824)	(1.166)	(10.352)	(848)	(21.255)	(14.579)	(56.778)
3. +/- Variació altres provisions tècniques	-	-	(81.199)	-	-	-	-	(81.199)
<b>IV. Sinistralitat (cedida i retrocedida)</b>	<b>(399)</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>(41)</b>	<b>109</b>	<b>-</b>	<b>27.796</b>	<b>27.475</b>
1. Prestacions i despeses pagades	1.069	79	-	159	123	-	23.980	25.410
2. +/- Variació provisions tècniques per a prestacions	(1.468)	(69)	-	(200)	(14)	-	3.816	2.065
<b>C. Total Sinistralitat neta reassegurança (III - IV)</b>	<b>(150.838)</b>	<b>(16.052)</b>	<b>(102.872)</b>	<b>(79.434)</b>	<b>(60.628)</b>	<b>(1.672.874)</b>	<b>(44.391)</b>	<b>(2.127.089)</b>
<b>V. Despeses d'adquisició (directa i acceptada)</b>	<b>(64.208)</b>	<b>(22.218)</b>	<b>(13.633)</b>	<b>(12.514)</b>	<b>(12.341)</b>	<b>(130.437)</b>	<b>(29.684)</b>	<b>(285.035)</b>
<b>VI. Despeses d'administració (directa i acceptada)</b>	<b>(4.964)</b>	<b>(2.478)</b>	<b>(895)</b>	<b>(2.352)</b>	<b>(2.493)</b>	<b>(37.354)</b>	<b>(1.963)</b>	<b>(52.499)</b>
<b>VII. Altres despeses tècniques (directa i acceptada)</b>	<b>(2.332)</b>	<b>(384)</b>	<b>(3)</b>	<b>3.364</b>	<b>(122)</b>	<b>(46.674)</b>	<b>(1.084)</b>	<b>(47.235)</b>
<b>VIII. Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida</b>	<b>48</b>	<b>159</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>17.914</b>	<b>18.159</b>
<b>D. Total despeses explotació i altres despeses tècniques netes (V + VI + VII + VIII)</b>	<b>(71.456)</b>	<b>(24.921)</b>	<b>(14.503)</b>	<b>(11.502)</b>	<b>(14.956)</b>	<b>(214.455)</b>	<b>(14.817)</b>	<b>(366.610)</b>



# Memòria exercici anual 2015

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

El detall dels resultats tècnics de l'exercici 2015, per any d'ocurrència, per als rams de "No Vida" en què opera SegurCaixa Adeslas, ha estat el següent:

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

Notes:

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

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



## Memòria exercici anual 2015

Els pagaments realitzats durant l'exercici 2015, corresponents a sinistres de rams diferents del d'assistència sanitària, oberts el 2014 o en anys anteriors pugen a 95.332 milers d'euros. Així mateix, durant l'exercici 2014, es van efectuar pagaments per un import de 81.881 milers d'euros corresponents a sinistres oberts el 2013 o en anys anteriors.

El detall dels resultats tècnics de l'exercici 2014, per any d'ocurrència, per als rams de "No Vida" en què opera SegurCaixa Adeslas, va ser el següent:



# Memòria exercici anual 2015

Concepte	Milers d'euros							Total
	Multiriscos de la Llar	Accidents	Decessos	Autos RC	Autos Altres Garanties	Assistència Sanitària	Altres	
<b>I. Primes adquirides (directa i acceptada)</b>	<b>294.043</b>	<b>83.891</b>	<b>120.451</b>	<b>88.700</b>	<b>86.947</b>	<b>1.992.480</b>	<b>137.181</b>	<b>2.803.693</b>
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	300.080	84.725	124.256	80.445	90.028	1.997.093	153.658	2.830.285
2. +/- Variació provisió per a primes no consumides	(6.631)	(668)	(4.122)	5.941	(2.706)	(316)	(13.677)	(22.179)
3. +/- Variació provisió per a riscos en curs				2.760				2.760
4. +/- Variació provisió per a primes pendents de cobrament	594	(166)	317	(446)	(375)	(4.297)	(2.800)	(7.173)
<b>II. Primes periodificades de la reassegurança (cedida i retrocedida)</b>	<b>(5.829)</b>	<b>(1.955)</b>	<b>(791)</b>	<b>(1.121)</b>	<b>(371)</b>	<b>(73.783)</b>	<b>(70.719)</b>	<b>(154.569)</b>
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	(4.779)	(1.956)	(791)	(1.105)	(309)	(73.783)	(79.075)	(161.798)
2. +/- Variació provisió per a primes no consumides	(1.050)	1	-	(16)	(62)		8.356	7.229
<b>A. Total de primes adquirides netes de reassegurança (I - II)</b>	<b>288.214</b>	<b>81.936</b>	<b>119.660</b>	<b>87.579</b>	<b>86.576</b>	<b>1.918.697</b>	<b>66.462</b>	<b>2.649.124</b>
<b>III. Sinistralitat (directa i acceptada)</b>	<b>(193.147)</b>	<b>(21.456)</b>	<b>(104.743)</b>	<b>(83.704)</b>	<b>(69.455)</b>	<b>(1.672.937)</b>	<b>(77.233)</b>	<b>(2.222.675)</b>
1. Prestacions i despeses imputables a prestacions	(125.651)	(5.285)	(19.196)	(40.817)	(40.499)	(1.651.619)	(44.335)	(1.927.402)
2. Variació provisió tècnica per a prestacions de sinistres ocorreguts en l'exercici	(67.496)	(16.171)	(4.348)	(42.887)	(28.956)	(21.256)	(32.898)	(214.012)
3. +/- Variació altres provisions tècniques			(81.199)			(62)		(81.261)
<b>IV. Sinistralitat de la reassegurança (cedida i retrocedida)</b>	<b>1.220</b>	<b>695</b>	<b>1.141</b>	<b>755</b>	<b>83</b>	<b>-</b>	<b>22.815</b>	<b>26.709</b>
1. Prestacions i despeses imputables a prestacions	921	31	-	93	83	-	18.455	19.583
2. Variació provisió tècnica per a prestacions de sinistres ocorreguts en l'exercici	299	664	1.141	662			4.360	7.126
<b>B. Total sinistralitat neta de reassegurança (III - IV)</b>	<b>(191.927)</b>	<b>(20.761)</b>	<b>(103.602)</b>	<b>(82.949)</b>	<b>(69.372)</b>	<b>(1.672.937)</b>	<b>(54.418)</b>	<b>(2.195.966)</b>
<b>V. Despeses d'adquisició (directa i acceptada) (*)</b>	<b>(64.334)</b>	<b>(22.350)</b>	<b>(13.633)</b>	<b>(12.514)</b>	<b>(12.341)</b>	<b>(130.437)</b>	<b>(30.429)</b>	<b>(286.038)</b>
<b>VI. Despeses d'administració (directa i acceptada) (**)</b>	<b>(4.965)</b>	<b>(2.478)</b>	<b>(896)</b>	<b>(2.352)</b>	<b>(2.494)</b>	<b>(37.355)</b>	<b>(1.963)</b>	<b>(52.503)</b>
<b>VII. Altres despeses tècniques (directa i acceptada) (**)</b>	<b>(2.333)</b>	<b>(384)</b>	<b>(3)</b>	<b>3.363</b>	<b>(123)</b>	<b>(46.674)</b>	<b>(1.084)</b>	<b>(47.238)</b>
<b>VIII. Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida (cedida i retrocedida) (**)</b>	<b>48</b>	<b>158</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>17.914</b>	<b>18.156</b>
<b>IX. Ingressos financers tècnics nets de les despeses de la mateixa naturalesa (**)</b>	<b>10.377</b>	<b>962</b>	<b>4.941</b>	<b>3.554</b>	<b>3.763</b>	<b>49.892</b>	<b>2.803</b>	<b>76.292</b>
<b>TOTAL RESULTAT TÈCNIC</b>	<b>35.080</b>	<b>37.083</b>	<b>6.494</b>	<b>(3.319)</b>	<b>6.009</b>	<b>81.195</b>	<b>(715)</b>	<b>161.827</b>

Notes:

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

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



## Memòria exercici anual 2015

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

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

### 24. ESTAT DE COBERTURA DE PROVISIONS TÈCNIQUES

Les provisions tècniques estan invertides en els actius que es determinen reglamentàriament d'acord amb els principis de congruència, seguretat, liquiditat, rendibilitat, dispersió i diversificació.

Els criteris de valoració emprats en els béns aptes per a la cobertura de provisions tècniques s'ajusten a allò que estableix el Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, Reial Decret 2486/1998, de 20 de novembre, i normes posteriors.

A 31 de desembre de 2015, el valor de cobertura dels actius aptes era superior a l'import de les provisions tècniques a cobrir, segons es detalla a continuació:

A 31 de desembre de 2015

Milers d'euros	No Vida
<b>Provisions tècniques a cobrir:</b>	
Provisió per a primes no consumides i risc en curs	389.721
Provisió de primes no consumides sobre primes pendents de cobrament	(3.644)
Comissions pendents d'imputar a resultats	(46.770)
Provisió corresponent a les primes meritades i no emeses neta de comissions	(82.775)
Provisió de participació en beneficis i per a extorns	-
Provisió per a prestacions	783.853
Altres provisions tècniques	296.581
Reserva d'estabilització (Sense deducció de l'impost diferit)	850
<b>Total provisions a cobrir</b>	<b>1.337.816</b>
<b>Béns afectes a la cobertura de provisions tècniques:</b>	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	620.845
Dipòsits en entitats de crèdit	531.043
Actius financers disponibles per a la venda	540.977
Préstecs i partides a cobrar	-
Béns immobles	60.840
<b>Total béns afectes</b>	<b>1.753.705</b>
<b>Diferència</b>	<b>415.889</b>





# Memòria exercici anual 2015

A 31 de desembre de 2014

Milers d'euros	No Vida
<b>Provisions tècniques a cobrir:</b>	
Provisió per a primes no consumides i risc en curs	340.556
Provisió de primes no consumides sobre primes pendents de cobrament	(3.378)
Comissions pendents d'imputar a resultats	(25.824)
Provisió corresponent a les primes meritades i no emeses neta de comissions	(67.956)
Provisió de participació en beneficis i per a extorns	-
Provisió per a prestacions	730.314
Altres provisions tècniques	200.279
Reserva d'estabilització (Sense deducció de l'impost diferit)	1.282
<b>Total provisions a cobrir</b>	<b>1.175.273</b>
<b>Béns afectes a la cobertura de provisions tècniques:</b>	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	331.794
Dipòsits en entitats de crèdit	533.123
Actius financers disponibles per a la venda	513.543
Préstecs i partides a cobrar	7.192
Béns immobles	60.942
<b>Total béns afectes</b>	<b>1.446.594</b>
<b>Diferència</b>	<b>271.321</b>

A efectes de la cobertura de les provisions tècniques, els béns i drets aptes en què es materialitza la seva inversió es valoren pel seu valor de mercat o de taxació.

La valoració dels actius de deute públic a efectes de l'estat de cobertura de provisions tècniques dels exercicis 2014 i 2015 s'ha efectuat segons el seu cost amortitzat per aplicació de l'Ordre ECC/2150/2012, de 28 de setembre, per la qual es modifica l'Ordre EHA/339/2007, de 16 de febrer, per la qual es desenvolupen determinats preceptes de la normativa reguladora de les assegurances privades.

## 25. ESTAT DEL MARGE DE SOLVÈNCIA I DE FONS DE GARANTIA

La regulació en matèria de solvència estableix un període transitori perquè les entitats asseguradores s'adaptin a les noves exigències de càlcul del fons de garantia i del marge de solvència, RD 297/2004, de 29 d'octubre, i l'article 18 del Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades.

A 31 de desembre de 2015 i 2014, el marge de solvència de SegurCaixa Adeslas és superior al mínim legal exigít.

Tot seguit es mostra el marge de solvència a 31 de desembre de 2015 i 31 de desembre de 2014:



# Memòria exercici anual 2015

A 31 de desembre de 2015

Milers d'euros	Import comptabilitzat	Import no computable	Import computable	Total No Vida
Capital Social desemborsat	469.670	-	469.670	469.670
Prima d'emissió	473.248	-	473.248	473.248
50% Capital Subscrit pendent de desembors	-	-	-	-
Altres reserves patrimonials (excloent-ne la reserva d'estabilització)	364.495	-	364.495	364.495
Aportacions no reintegrables de socis	4.283	-	4.283	4.283
Saldo creditor de pèrdues i guanys que es destini a incrementar els fons propis (deduïts els dividendes a compte)	41.652	-	41.652	41.652
Ajustaments positius per canvis de valor (*)	20.961	21.268	(307)	(307)
Plusvàlues no reconegudes resultants de la infravaloració d'elements d'actiu (*)	4.958	-	4.958	4.958
<b>Total partides positives</b>	<b>1.379.267</b>	<b>21.268</b>	<b>1.357.999</b>	<b>1.357.999</b>
Elements immaterials (a deduir):	-	-	-	-
Ajustaments negatius per canvis de valor (*)	-	-	-	-
<b>Total partides negatives</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Marge de solvència</b>	<b>1.379.267</b>	<b>21.268</b>	<b>1.357.999</b>	<b>1.357.998</b>
Quantia mínima del Marge de Solvència				477.630
<b>Resultat del Marge de Solvència (Superàvit)</b>				<b>880.368</b>

(\*) Netes del seu corresponent efecte fiscal.

Fons de Garantia	No Vida
1/3 de la quantia mínima del marge de solvència	159.210
Import mínim del fons de garantia	3.700
Fons de Garantia	159.210



# Memòria exercici anual 2015

A 31 de desembre de 2014

Milers d'euros	Import comptabilitzat	Import no computable	Import computable	Total No Vida
Capital Social desemborsat	469.670	-	469.670	469.670
Prima d'emissió	473.248	-	473.248	473.248
50% Capital Subscrit pendent de desembors	-	-	-	-
Altres reserves patrimonials (excloent-ne la reserva d'estabilització)	355.788	-	355.788	355.788
Aportacions no reintegrables de socis	4.111	-	4.111	4.111
Saldo creditor de pèrdues i guanys que es destini a incrementar els fons propis (deduïts els dividendes a compte)	8.160	-	8.160	8.160
Ajustaments positius per canvis de valor (*)	32.030	25.089	6.941	6.941
Plusvàlues no reconegudes resultants de la infravaloració d'elements d'actiu (*)	2.657	-	2.657	2.657
<b>Total partides positives</b>	<b>1.345.664</b>	<b>25.089</b>	<b>1.320.575</b>	<b>1.320.575</b>
Elements immaterials (a deduir):	-	-	-	-
Ajustaments negatius per canvis de valor (*)	-	-	-	-
<b>Total partides negatives</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Marge de solvència</b>				<b>1.320.575</b>
Quantia mínima del Marge de Solvència				445.992
<b>Resultat del Marge de Solvència (Superàvit)</b>				<b>874.583</b>

(\*) Netes del seu corresponent efecte fiscal.

Fons de Garantia	No Vida
1/3 de la quantia mínima del marge de solvència	148.664
Import mínim del fons de garantia	3.700
Fons de Garantia	148.664



## Memòria exercici anual 2015

Cal assenyalar que, per a la determinació de les plusvàlues immobiliàries, s'han tingut en compte les últimes taxacions efectuades per experts independents dels immobles propietat de la Societat aptes per a la cobertura de provisions tècniques dins dels terminis establerts legalment.

A efectes del patrimoni propi no compromès del marge de solvència dels exercicis 2015 i 2014, no s'han computat les plusvàlues o minusvàlues no realitzades derivades dels actius de deute públic per aplicació de l'Ordre ECC/2150/2012, de 28 de setembre, per la qual es modifica l'Ordre EHA/339/2007, de 16 de febrer, per la qual es desenvolupen determinats preceptes de la normativa reguladora de les assegurances privades.

### 26. FETS POSTERIORS AL TANCAMENT

#### Solvència II

Des de la publicació de la Directiva 2009/138/CE del Parlament i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici (d'ara endavant, Directiva de Solvència II), s'han publicat mesures temporals per facilitar la progressiva adaptació de les entitats asseguradores i reasseguradores al nou règim establert en la directiva, l'entrada en vigor plena de la qual es produeix l'1 de gener del 2016. En aquest sentit, el Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014, pel qual es completa la Directiva esmentada; la Llei d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (Llei 20/2015, de 14 de juliol de 2015), juntament amb el Reglament d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (RD 1060/2015, de 20 de novembre de 2015), constitueixen els textos legals bàsics que regulen els requeriments del nou règim de Solvència II. Això no obstant, amb anterioritat a la data d'entrada en vigor, s'han anat establint mesures temporals d'adaptació progressiva, bàsicament, a través de l'Ordre del Ministeri d'Economia i Competitivitat 730/2014, de 29 d'abril, i de la Resolució de 16 de juny de 2014 de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

La normativa esmentada anteriorment preveu, entre altres aspectes, l'establiment a 1 de gener de 2016 de xifres de capital de solvència estàndard o requeriment estàndard de capital (SCR) i de capital mínim obligatori (MCR) i fons per a la seva cobertura que són el resultat de la consideració, a efectes de l'anomenat en aquesta normativa com a Balanç econòmic, de criteris en relació amb el reconeixement i valoració d'actius i passius (Balanç Econòmic) que són, com es descriu en els paràgrafs següents, substancialment diferents dels utilitzats per reflectir la posició financera i patrimonial de la Societat en els seus comptes anuals adjunts, formulats d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a la Societat (vegeu Nota 2).

L'objectiu principal perseguit per la regulació de Solvència II és protegir l'assegurat mitjançant una millora del control i del mesurament dels riscos de subscripció, mercat, operacionals i de contrapart als quals estan exposats les entitats asseguradores i l'adequació del capital de les entitats al risc assumit. Aquest procés es duu a terme a través de tres pilars o principis:

Pilar I: Requeriments quantitius que tenen com a objectiu establir el capital de solvència obligatori que necessita per fer front a les possibles pèrdues econòmiques que es puguin originar en un horitzó temporal d'un any, amb un nivell de confiança del 99,5%, i el capital disponible a la data valorat a valors de mercat.

Pilar II: Requeriments qualitius amb exigències en matèria de governança de les entitats (processos de supervisió) que afecten l'organització i direcció de les entitats obligades a afrontar processos d'identificació, mesurament i gestió activa del risc, així com l'avaluació prospectiva dels riscos i del capital de solvència.

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

Per complir les obligacions imposades per la nova regulació de Solvència II, la Societat va establir un calendari d'implantació progressiva a les Directrius d'EIOPA a Solvència II, que va ser remès a la DGAFP el 29 de juliol de 2014 i que preveia, entre altres aspectes:



## Memòria exercici anual 2015

- Avaluació, determinació i calendari d'implantació dels canvis necessaris en les estructures de governança de l'entitat, tant pel que fa al Consell d'Administració com a la implantació de funcions i polítiques en àrees com auditoria interna, compliment, control intern, actuarial, etc.
- Avaluació dels riscos tècnics, de mercat, de crèdit i operacional, determinant el mapa de riscos del grup de l'entitat.
- Avaluació i selecció de criteris de registre i valoració d'actius i passius d'acord amb el marc establert a Solvència II, de cara a l'elaboració del Balanç econòmic del Grup que permeti la determinació de les xifres de SCR i MCR.
- Avaluació i determinació de les modificacions o adaptacions oportunes en els procediments i sistemes operatius utilitzats per compilar i subministrar la informació necessària per elaborar la informació requerida per la nova normativa en temps i forma.
- Avaluació i determinació dels canvis necessaris en la planificació i organització del procés de compilació d'informació, conversió i consolidació de la informació de societats del grup.

D'acord amb el calendari d'implantació previst per la normativa en vigor, la Societat no està obligada fins al proper 19 de maig de 2016 a remetre a la DGA les dades definitives del Balanç econòmic formulat pels Administradors de l'Entitat d'acord amb criteris de solvència i, derivades de l'esmentat Balanç, les xifres relatives al capital de solvència obligatori (SCR) i de capital mínim obligatori (MCR) referides a la data d'entrada en vigor de la nova normativa, és a dir, l'1 de gener de 2016. En conseqüència, a la data actual, si bé el Consell d'Administració està considerant informació preliminar pel que fa al cas, no disposa d'informació definitiva, de manera que el Pla d'Adaptació es troba encara en fase d'implementació, tot i que aquest s'ha anat cobrint en les seves diferents fases i tasques d'acord amb el calendari previst. En aquest sentit, d'acord amb el calendari d'implantació que estableix la normativa en vigor i amb el Pla d'Adaptació al qual s'ha fet referència anteriorment, i tenint en compte la comunicació de la DGA, durant l'exercici 2015 l'Entitat ha remès, dins de la Fase Preparatòria, a la DGA la informació següent:

- Informes d'autoavaluació interna prospectiva de riscos.
- Informació anual continguda en les plantilles d'informes de caràcter quantitatiu (Quantitative Reporting Reports - QRT) i informació qualitativa, amb informació preliminar i dades de l'exercici 2014.
- Informació trimestral continguda en les plantilles d'informes de caràcter quantitatiu (Quantitative Reporting Reports - QRT), amb informació preliminar i dades del tercer trimestre de 2015.

Així mateix, segons el que preveu l'article 75 de la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores; l'article 104.7 de la Directiva 2009/138/CE del parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i reassegurança i el seu exercici (Solvència II); els articles 218, 219 i 220 del Reglament Delegat 35/2015 i el Reglament d'Execució 2015/498, així com les Directrius d'EIOPA sobre Paràmetres Específics 14/178, la Societat va presentar amb data 27 de novembre de 2015 davant la DGAFP la sol·licitud d'aprovació dels Paràmetres Específics de l'Empresa per al Risc de Primes en la línia de negoci de Despeses Mèdiques, sense que a la data s'hagi obtingut resposta negativa a aquesta sol·licitud.

Sobre la base de tot el que s'ha indicat anteriorment, si bé els Administradors no preveuen l'existència d'impediments significatius amb relació al compliment dels nivells de SCR i MCR que puguin afectar l'aplicació del principi d'empresa en funcionament i la continuïtat de les operacions de l'entitat, a la data de formulació d'aquests comptes anuals de l'exercici 2015, no és possible efectuar una estimació que permeti predir de manera íntegra, fiable i amb tota la informació rellevant els nivells en què les esmentades magnituds se situaran amb referència a l'1 de gener de 2016, data d'entrada en vigor de la nova normativa.

En tot cas, la Disposició Transitòria novena de la Llei d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores, Llei 20/2015, assenyala que el compliment del nivell de MCR es podrà endarrerir fins al 31 de desembre de 2016; si no es compleix l'MCR en la data indicada, es revocarà l'autorització administrativa.



## Memòria exercici anual 2015

Així mateix, la normativa en vigor i, més concretament, l'Art. 308 ter apartat 14 de la Directiva 2009/138/CE, recollit en la Disposició transitòria quinzena del Reglament d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (RD 1060/2015), estableix que, en cas d'incompliment del marge de solvència obligatori pel fet de no disposar del capital de solvència obligatori en el primer any d'aplicació de l'esmentada Directiva, l'entitat estarà obligada a dur a terme un pla extraordinari amb les mesures necessàries per establir el nivell de fons propis admissibles, corresponent a la cobertura del capital de solvència obligatori, o a la reducció del seu perfil de risc per assegurar que disposa, a tot estirar el 31 de desembre de 2017, d'aquest capital de solvència obligatori.

### **Modificacions d'impacte comptable al Codi de Comerç de la Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'Auditoria de Comptes**

La Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'Auditoria de Comptes ha introduït certes modificacions al Codi de Comerç (article 39.4) que afecten els actius intangibles i el fons de comerç. La nova redacció estableix que els immobilitzats intangibles són actius de vida útil definida i que, quan la vida útil d'aquests actius no es pugui estimar de manera fiable, s'amortitzaran en un termini de deu anys, llevat que una altra disposició legal o reglamentària estableixi un termini diferent. En relació amb el fons de comerç, s'especifica que es presumirà, llevat de prova en contra, que la seva vida útil és de deu anys. Aquestes modificacions seran aplicables per als estats financers que es corresponguin amb els exercicis que comencin a partir de l'1 de gener de 2016.

Adicionalment, el desembre del 2015, l'ICAC va publicar el Projecte de Reial Decret pel qual es modifica el Pla General de Comptabilitat que desenvolupa les modificacions d'impacte comptable introduïdes al Codi de Comerç abans esmentat, si bé a la data de formulació dels presents comptes anuals, aquest Reial Decret i la modificació del Pla de Comptabilitat d'Entitats Asseguradores no havien estat aprovats.

La Societat està analitzant actualment els impactes futurs d'aquestes modificacions, si bé s'estima que el Reial Decret un cop sigui publicat inclogui les regles relatives a la transició. És per això que no és possible facilitar una estimació fiable dels seus efectes actualment.

En el període transcorregut amb posterioritat al 31 de desembre de 2015 fins a la data de formulació d'aquests comptes anuals, no s'ha produït cap esdeveniment significatiu addicional als esmentats més amunt que requereixi un esment específic ni que tingui un efecte significatiu en els comptes anuals.

**ANNEX I**

## ESTAT D'IMMOBLES A 31 DE DESEMBRE DE 2015

## (IMMOBLES AFECTES A COBERTURA DE LES PROVISIONS TÈCNIQUES)

(Milers d'euros)

Immoble	Localitat	Ús	Cost	Amortització Acumulada	Provisió per depreciació	Valor Net Comptable	Valor de Taxació	Plusvàlua (Minusvàlua)	Data última taxació	Societat de Taxació
Pablo Iglesias, 27	Alacant	Llogat	2.241	1.099	-	1.142	1.564	422	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Príncep d'Astúries, 63	Barcelona	Llogat	1.917	981	-	936	1.063	127	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Plaça Urquinanoa, 6, 2n A	Barcelona	Llogat	694	71	-	623	715	92	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 2n B	Barcelona	Llogat	433	44	-	389	447	58	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 2n C	Barcelona	Llogat	1.173	121	-	1.052	1.208	156	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 3r A	Barcelona	Llogat	713	72	-	641	730	89	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 3r C	Barcelona	Llogat	1.177	119	-	1.058	1.205	147	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 4t A	Barcelona	Llogat	928	91	-	837	968	131	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 4t B	Barcelona	Llogat	428	40	-	388	462	74	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 4t C	Barcelona	Llogat	836	78	-	758	902	144	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 5è A	Barcelona	Llogat	1.002	149	112	741	742	1	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 5è B	Barcelona	Llogat	622	93	70	459	460	1	3-nov-15	Gesvalt
Plaça Urquinanoa, 6, 5è C	Barcelona	Llogat	1.530	228	170	1.132	1.133	1	3-nov-15	Gesvalt
Josep Pla, 101	Barcelona	Llogat	9.097	867	2.415	5.815	5.821	6	5-nov-15	Gesvalt
Torre Nord 1 - B	Barcelona	Llogat	628	9	-	619	879	260	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Príncep, 21	Madrid	Llogat	3.382	1.115	398	1.869	1.869	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 52, 2 E	Pontevedra	Llogat	129	28	8	93	93	-	1-jun-15	Grupo Tasvalor
Romera, 45	Dos Hermanas	Llogat	268	33	9	226	226	-	31-ago-15	Grupo Tasvalor
López Peláez, 13-15-17	Tarragona	Llogat	6.426	1.219	-	5.207	7.664	2.457	17-nov-15	Gesvalt
Cronista Sessé, 7 garatges	Tarragona	Llogat	233	39	-	194	298	104	20-jul-15	Grupo Tasvalor

**ANNEX I**

cont.

Immoble	Localitat	Ús	Cost	Amortització Acumulada	Provisió per depreciació	Valor Net Comptable	Valor de Taxació	Plusvàlua (Minusvàlua)	Data última taxació	Societat de Taxació
López Peláez, 19 B	Tarragona	Llogat	376	35	-	341	379	38	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Gaietà Soler, 6	Barcelona	Llogat	215	111	-	104	140	36	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Linares Rivas, 4	La Corunya	Lloguer/Venda	861	126	18	717	719	2	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Clara Campoamor, 4	Alcázar S. Juan	Lloguer/Venda	657	164	72	421	421	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Poetisa Isabel Prieto, 2	Alcázar S. Juan	Lloguer/Venda	231	64	23	144	144	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Gran Via, 480 baixa	Barcelona	Lloguer/Venda	319	49	62	208	208	-	7-ago-15	Grupo Tasvalor
Gran Via, 480 soterrani	Barcelona	Lloguer/Venda	119	50	-	69	86	17	7-ago-15	Grupo Tasvalor
Ronda Sant Pau, 34-36	Barcelona	Lloguer/Venda	325	39	-	286	328	42	22-jul-15	Grupo Tasvalor
Gran Via, 618	Barcelona	Lloguer/Venda	781	48	134	599	599	-	28-jul-15	Grupo Tasvalor
Avda. Reyes Católicos, 10 E	Burgos	Lloguer/Venda	160	20	36	104	104	-	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Avda. Reyes Católicos, 10 H	Burgos	Lloguer/Venda	157	20	35	102	102	-	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Avda. Libertad, 7, 2n G	Guipúscoa	Lloguer/Venda	427	28	105	294	294	-	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Avda. Libertad, 7 traster	Guipúscoa	Lloguer/Venda	20	4	5	11	11	-	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Voluntarios de Santiago, 5	Oscá	Lloguer/Venda	134	12	28	94	94	-	31-ago-15	Grupo Tasvalor
León y Castillo, 30	Las Palmas	Lloguer/Venda	165	27	-	138	142	4	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 54, 1 A	Pontevedra	Lloguer/Venda	120	30	-	90	92	2	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 54, 1 B	Pontevedra	Lloguer/Venda	120	30	-	90	96	6	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 52, 3 H	Pontevedra	Lloguer/Venda	132	33	2	97	97	-	1-jun-15	Grupo Tasvalor
Vía Norte, 54, 6 D	Pontevedra	Lloguer/Venda	121	30	-	91	94	3	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Avda. Primero de Mayo	Puertollano	Lloguer/Venda	398	95	-	303	314	11	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Madrona, 1, 1r B	Segòvia	Lloguer/Venda	205	113	-	92	122	30	20-jul-15	Grupo Tasvalor



**ANNEX I**

cont.

Immoble	Localitat	Ús	Cost	Amortització Acumulada	Provisió per depreciació	Valor Net Comptable	Valor de Taxació	Plusvàlua (Minusvàlua)	Data última taxació	Societat de Taxació
Rep. Argentina, 27, 2n J	Sevilla	Lloguer/Venda	831	471	5	355	358	3	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Silos, 85	Alcalá de Guadaíra	Lloguer/Venda	248	45	60	143	143	-	2-set-15	Grupo Tasvalor
López Peláez, 19 P	Tarragona	Lloguer/Venda	194	17	32	145	145	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
López Peláez, 19 S	Tarragona	Lloguer/Venda	195	17	33	145	145	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
López Peláez, 19 T	Tarragona	Lloguer/Venda	195	17	33	145	145	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Espronceda, 25	Reus	Lloguer/Venda	122	9	10	103	103	-	31-ago-15	Grupo Tasvalor
José Grueso, 16	Tomelloso	Lloguer/Venda	460	117	20	323	323	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Esperanza, 3	Valdepeñas	Lloguer/Venda	853	160	-	693	702	9	20-jul-15	Grupo Tasvalor
<b>A) Total Inversions immobiliàries</b>			<b>42.998</b>	<b>8.477</b>	<b>3.895</b>	<b>30.626</b>	<b>35.099</b>	<b>4.473</b>		
Linares Rivas, 9	La Corunya	Propi	2.738	382	260	2.096	2.099	3	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Padre Victoriano, 4	Àvila	Propi	259	153	-	106	147	41	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord soterrani -2	Barcelona	Propi	553	14	-	539	559	20	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord soterrani -1	Barcelona	Propi	547	14	-	533	542	9	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord pl. baixa L 1	Barcelona	Propi	1.083	15	-	1.068	1.191	123	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord pl. baixa L 2	Barcelona	Propi	719	10	-	709	790	81	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 1 - A	Barcelona	Propi	1.086	15	-	1.071	1.193	122	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 2 - A	Barcelona	Propi	275	4	-	271	302	31	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 2 - B	Barcelona	Propi	316	4	-	312	347	35	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 2 - C	Barcelona	Propi	580	8	-	572	637	65	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 3 - A	Barcelona	Propi	275	4	-	271	302	31	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 3 - B	Barcelona	Propi	316	5	-	311	347	36	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 3 - C	Barcelona	Propi	580	8	-	572	638	66	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 4 - A	Barcelona	Propi	275	4	-	271	302	31	31-ago-15	Grupo Tasvalor

**ANNEX I**

cont.

Immoble	Localitat	Ús	Cost	Amortització Acumulada	Provisió per depreciació	Valor Net Comptable	Valor de Taxació	Plusvàlua (Minusvàlua)	Data última taxació	Societat de Taxació
Torre Nord 4 - B	Barcelona	Propi	316	4	-	312	347	35	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 4 - C	Barcelona	Propi	580	8	-	572	637	65	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 5 - A	Barcelona	Propi	274	4	-	270	302	32	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 5 - B	Barcelona	Propi	316	5	-	311	347	36	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 5 - C	Barcelona	Propi	580	8	-	572	638	66	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 6 - A	Barcelona	Propi	275	4	-	271	302	31	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 6 - B	Barcelona	Propi	316	4	-	312	347	35	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 6 - C	Barcelona	Propi	580	8	-	572	637	65	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 7 - A	Barcelona	Propi	275	4	-	271	302	31	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 7 - B	Barcelona	Propi	316	5	-	311	347	36	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 7 - C	Barcelona	Propi	580	8	-	572	638	66	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 8 - A	Barcelona	Propi	275	4	-	271	302	31	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 8 - B	Barcelona	Propi	316	4	-	312	347	35	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 8 - C	Barcelona	Propi	580	8	-	572	637	65	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 9 - A	Barcelona	Propi	275	4	-	271	302	31	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 9 - B	Barcelona	Propi	316	5	-	311	347	36	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 9 - C	Barcelona	Propi	580	8	-	572	638	66	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 10 - A	Barcelona	Propi	275	4	-	271	302	31	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 10 - B	Barcelona	Propi	316	4	-	312	347	35	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Torre Nord 10 - C	Barcelona	Propi	580	8	-	572	637	65	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Avda. Rochester, 1	Cadis	Propi	1.382	180	258	944	944	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Alfonso XI, 15	Cadis	Propi	252	43	-	209	209	-	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Poeta Guimerà, 7	Castelló	Propi	2.397	491	415	1.491	1.491	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor

**ANNEX I**

cont.

Immoble	Localitat	Ús	Cost	Amortització Acumulada	Provisió per depreciació	Valor Net Comptable	Valor de Taxació	Plusvàlua (Minusvàlua)	Data última taxació	Societat de Taxació
Coronel Muñoz, 21	Granada	Propi	216	135	-	81	191	110	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Perojo, 8	Las Palmas	Propi	1.000	151	136	713	714	1	31-ago-15	Grupo Tasvalor
Gran Vía de San Marcos, 19	Lleó	Propi	565	190	-	375	449	74	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Vallcalent, 1, 2n	Lleida	Propi	882	569	-	313	463	150	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Pº Colón, 1	Pontevedra	Propi	685	161	115	409	410	1	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Castelao, 6	Pontevedra	Propi	138	25	-	113	120	7	20-jul-15	Grupo Tasvalor
General Pardiñas, 10	Santiago	Propi	365	32	91	242	242	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Cronista Sessé, 7 baixos	Tarragona	Propi	576	144	141	291	291	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Salvador Sastre, 10	València	Propi	2.192	1.172	150	870	870	-	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Avda. García Barbón, 20	Vigo	Propi	1.090	191	320	579	581	2	20-jul-15	Grupo Tasvalor
Pº Teruel, 38	Saragossa	Propi	1.141	679	-	462	667	205	20-jul-15	Grupo Tasvalor
<b>B) Total Immobilitzat material (terrenys i construccions)</b>			<b>30.404</b>	<b>4.914</b>	<b>1.886</b>	<b>23.604</b>	<b>25.741</b>	<b>2.137</b>		
<b>Totals (A + B)</b>			<b>73.402</b>	<b>13.391</b>	<b>5.781</b>	<b>54.230</b>	<b>60.840</b>	<b>6.610</b>		

**ANNEX II**

## DETALL DE LES INVERSIONS FINANCERES A 31 DE DESEMBRE DE 2015

(Milers d'euros)

ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA

## INSTRUMENTS DE PATRIMONI

Renda Variable i Participades	Nre. Títols	Cost Amortitzat	Valor en Balanç
PARTICIPACIONS ASTES	1	1	1
GECLISA	1	-	-
SERV. MÉD. URG. CRUZ BLANCA	1	1	1
AC. SANATORIO ME *TIT FISICO*	5.188	-	-
AC. SANATORIO ME *TIT FISICO*	299	-	-
RESSONÀNCIA MAGNÈTICA	300	58	58
CENTRO INFORMATIVO DEL SEGURO	1.000	-	-
CENTRE MÈDIC DELFOS	1	3	3
BASERE	553	5	5
CLÍNICA QUIRÚRGICA CACEREÑA	2.796	171	171
CLÍNICA GIRONA	191	222	222
SANATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO CRISTO REY S.A.	20	-	-
AC. DUNLOP IBÉRICA+	146	-	-
SCANNER ASTURIAS	200	27	27
CHIP CARD, S.A.	1.875	113	113
TIREA, S.A.	45.344	322	322
ZURICH SERVICES AIE	1	-	-
CASER GESTIÓN TÉCNICA AIE	1	1	1

**ANNEX II**

cont.

<b>Renda Variable i Participades</b>	<b>Nre. Títols</b>	<b>Cost Amortitzat</b>	<b>Valor en Balanç</b>
ERICSSON LM-B SHS ACCIÓ (UV)	120.656	1.051	1.083
SKF AB-B SHARES ACCIÓ (UV)	61.498	998	920
ING GROEP NV-CVA ACCIÓ (UV)	76.885	994	957
RTL GROUP ACCIÓ (UV)	13.496	1.093	1.040
INTESA SANPAOLO ACCIÓ (UV)	321.977	972	994
VODAFONE GROUP PLC ACCIÓ (I)	336.930	1.030	1.011
UNITED UTILITIES GROUP ACCIÓ (I)	79.614	1.074	1.011
ITV PLC ACCIÓ (UV)	306.059	1.116	1.149
BT GROUP PLC ACCIÓ (UV)	179.870	1.178	1.152
GLAXOSMITHKLINE PLC ACCIÓ (LN)	57.109	1.078	1.064
LLOYDS BANKING GROUP PLC ACCIÓ (UV)	988.045	1.025	980
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC ACCIÓ (UV)	24.214	1.177	1.181
BHP BILLITON PLC ACCIÓ (LN)	74.403	997	768
SUEZ ENVIRONNEMENT CO ACCIÓ (UV)	65.204	1.100	1.125
GDF SUEZ ACCIÓ (UV)	65.569	1.097	1.070
ORANGE ACCIÓ (UV)	74.489	1.194	1.153
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA ACCIÓ (UV)	24.137	1.059	1.028
VINCI SA ACCIÓ (UV)	18.244	1.069	1.079
AXA SA ACCIÓ (UV)	46.704	1.118	1.178
ALLIANZ SE-REG ACCIÓ (UV)	7.378	1.137	1.207
SIEMENS AG-REG ACCIÓ (UV)	11.858	1.121	1.066

**ANNEX II**

cont.

<b>Renda Variable i Participades</b>	<b>Nre. Títols</b>	<b>Cost Amortitzat</b>	<b>Valor en Balanç</b>
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES ACCIÓ (UV)	14.621	1.097	1.134
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG ACCIÓ (UV)	68.849	1.119	1.149
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ACCIÓ (UV)	4.307	1.055	1.095
ZURICH INSURANCE GROUP AG ACCIÓ (UV)	4.276	1.037	1.016
<b>Renda Variable i Participades</b>	<b>3.104.310</b>	<b>27.910</b>	<b>27.534</b>

<b>Fons</b>	<b>Nre. Títols</b>	<b>Cost Amortitzat</b>	<b>Valor en Balanç</b>
PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	28.331	3.185	3.298
FIDELITY FUNDS-AMER-YEUR HGD	322.775	4.034	4.203
GOLDMAN SACHS JAPAN P-I EUR	603.718	9.150	9.083
ALKEN FUND-ABSOL RET EUR-EU1	22.779	2.932	2.941
BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2=	35.091	4.683	4.885
AMUNDI FDS-EQY US REL VL-IHE	2.600	3.905	3.822
STANDARD LF-GLOB ABS RE-DIA	379.778	4.758	4.926
JB MS-AB RET EUROPE EQTY-C=	19.370	2.374	2.418
RWC FD-EUR ABSOLUTE ALPHA-B=	31.194	4.170	4.184
MLIS YORK DRVN UCI EUR-E-ACC	15.897	2.085	1.804
HENDERSON GART-UK AB RE-I=AH	621.769	4.095	4.356
EXANE FUND 1-ARCHIMEDES-A=	136	2.312	2.399
MORGAN ST-EUROP CURR HY-Z	118.348	5.739	5.747

**ANNEX II**

cont.

<b>Fons</b>	<b>Nre. Títols</b>	<b>Cost Amortitzat</b>	<b>Valor en Balanç</b>
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-=BA	26.075	3.103	3.602
JPM HGH USSTEEP-C PERF ACCE	39.610	4.179	4.129
GOLDMAN SACHS GLB H/YLD-I=A	235.847	3.752	3.547
AMUNDI-AB VOL EURO EQTY-IEC	1.747	2.477	2.532
JB ABSO RET BND PLUS-C=	33.884	4.633	4.421
SCHRODER INTL GLB HI YD-C=	143.324	5.503	5.320
HSBC GIF-EURO H/Y BOND-IC	139.707	5.678	5.750
BGF-GBL HI YIELD BD HED-=A2	245.334	3.713	3.511
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	2.120.583	3.145	3.293
INVESCO JAPANESE EQ CORE-C=H	248.539	5.600	5.503
INVESCO JAPANESE EQ CORE-CYenA	1.696.282	3.263	3.092
BNY MELLON ABS RET EQTY-=TH	2.296.571	2.641	2.712
ABS INS EM MKTS DBT-B2P EUR	2.006.602	2.370	2.263
BROWN ADVISROY US EQ GRW-AEU	56.563	932	969
ISHARES CORE DAX UCITS ETF D	112.750	11.274	10.708
<b>Fons d'Inversió</b>	<b>11.605.204</b>	<b>115.685</b>	<b>115.418</b>
<b>TOTAL INSTRUMENTS DE PATRIMONI</b>	<b>14.709.514</b>	<b>143.595</b>	<b>142.952</b>

**ANNEX II**

cont.

<b>Valors representatius de Deute</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Cost Amortitzat</b>	<b>Valor de Mercat</b>	<b>Valor en Balanç</b>
ABN AMRO BANK NV BO 6,375% 27/04/2021	642	754	775	775
ALLIANZ SE BO INDEXAT 17/10/2042	1.200	1.405	1.407	1.407
ASSICURAZIONI GENERALI BO INDEXAT 12/12/2042	900	1.085	1.103	1.103
ATLANTIA SPA BO 2,875% 26/02/2021	620	676	679	679
BANK OF AMERICA CORP BO 1,375% 10/09/2021	700	701	705	705
BANK OF AMERICA CORP BO 2,50% 27/07/2020	500	531	533	533
BANKINTER SA BO 1,75% 10/06/2019	900	926	927	927
BANQUE FED CRED MUTUEL BO 4,00% 22/10/2020	950	1.058	1.067	1.067
BARCLAYS BANK PLC BO 4,875% 13/08/2019	300	347	348	348
BAYER AG BO INDEXAT 02/04/2075	620	601	583	583
BN.BTPS 4% 01/09/20 BO 4,00% 01/09/2020	200	233	232	232
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 0,25% 30/04/2018	350	348	351	351
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 0,50% 31/10/2017	50	50	50	50
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 1,40% 31/01/2020	450	461	466	466
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 1,60% 30/04/2025	650	634	647	647
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 1,95% 30/07/2030	3.500	3.276	3.351	3.351
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 2,10% 30/04/2017	1.550	1.586	1.593	1.593
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 2,15% 31/10/2025	600	592	621	621
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 2,75% 30/04/2019	400	429	432	432
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 2,75% 31/10/2024	200	217	218	218
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 3,25% 30/04/2016	2.280	2.293	2.304	2.304
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 3,30% 30/07/2016	100	101	102	102



**ANNEX II**

cont.

<b>Valors representatius de Deute</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Cost Amortitzat</b>	<b>Valor de Mercat</b>	<b>Valor en Balanç</b>
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 3,75% 31/10/2018	3.400	3.580	3.742	3.742
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 3,80% 30/04/2024	4.500	5.027	5.286	5.286
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 3,80% 31/01/2017	950	972	989	989
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,00% 30/04/2020	3.750	4.088	4.291	4.291
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,10% 30/07/2018	900	906	991	991
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,20% 31/01/2037	12.300	12.406	15.163	15.163
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,25% 31/10/2016	450	463	466	466
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,30% 31/10/2019	2.600	2.741	2.979	2.979
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,50% 31/01/2018	2.300	2.442	2.510	2.510
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,65% 30/07/2025	3.800	4.326	4.783	4.783
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,70% 30/07/2041	20.371	19.972	26.979	26.979
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,80% 31/01/2024	5.150	5.161	6.456	6.456
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,85% 31/10/2020	1.600	1.716	1.913	1.913
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 4,90% 30/07/2040	400	471	543	543
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,15% 31/10/2028	530	555	707	707
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,15% 31/10/2044	29.609	39.807	42.052	42.052
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,40% 31/01/2023	3.150	3.520	4.034	4.034
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,50% 30/04/2021	6.100	7.027	7.590	7.590
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,50% 30/07/2017	1.200	1.268	1.303	1.303
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,75% 30/07/2032	24.775	30.672	36.007	36.007
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,85% 31/01/2022	5.250	6.075	6.755	6.755
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 5,90% 30/07/2026	18.250	22.133	25.289	25.289

**ANNEX II**

cont.

<b>Valors representatius de Deute</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Cost Amortitzat</b>	<b>Valor de Mercat</b>	<b>Valor en Balanç</b>
BONS I OBLIG. DE L'ESTAT BO 6,00% 31/01/2029	17.000	20.980	24.388	24.388
BPCE SA BO 4,625% 18/07/2023	900	1.026	1.035	1.035
BPCE SA BO INDEXAT 08/07/2026	900	917	913	913
BUONI POLIENNALI 0,65% 01112020 BO 0,65% 01/11/2020	600	604	601	601
BUONI POLIENNALI 12/08/2016 BO 12/08/2016	200	200	200	200
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 0,30% 15/10/2018	200	201	201	201
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,05% 01/12/2019	150	154	154	154
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,35% 15/04/2022	50	51	51	51
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,45% 15/09/2022	50	51	51	51
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,50% 01/06/2025	50.300	50.313	50.365	50.365
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,50% 01/08/2019	250	261	260	260
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,50% 15/12/2016	100	102	101	101
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 1,65% 01/03/2032	30.533	29.267	29.059	29.059
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 2,00% 01/12/2025	250	260	259	259
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 2,15% 15/12/2021	250	269	268	268
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 2,50% 01/12/2024	150	163	163	163
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 2,75% 15/11/2016	100	102	102	102
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 3,25% 01/09/2046	5.600	6.278	6.285	6.285
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 3,50% 01/03/2030	400	474	474	474
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 3,50% 01/12/2018	200	219	220	220
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,00% 01/02/2017	500	522	522	522
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,00% 01/02/2037	1.200	1.515	1.499	1.499

**ANNEX II**

cont.

<b>Valors representatius de Deute</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Cost Amortitzat</b>	<b>Valor de Mercat</b>	<b>Valor en Balanç</b>
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,25% 01/02/2019	100	112	112	112
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,50% 01/02/2018	150	164	164	164
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,50% 01/03/2024	250	313	311	311
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,50% 01/03/2026	150	192	191	191
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,75% 01/09/2028	600	792	791	791
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 4,75% 01/09/2044	5.250	7.459	7.437	7.437
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 5,00% 01/08/2034	600	855	843	843
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 5,00% 01/08/2039	14.338	21.025	20.547	20.547
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 5,50% 01/11/2022	500	646	645	645
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 5,75% 01/02/2033	850	1.279	1.277	1.277
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 6,00% 01/05/2031	550	836	831	831
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 6,50% 01/11/2027	300	448	448	448
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 7,25% 01/11/2026	900	1.398	1.395	1.395
BUONI POLIENNALI DEL TES BO 9,00% 01/11/2023	350	553	552	552
CAJAS RURALES UNIDAS BO 1,00% 22/10/2020	1.000	994	995	995
CARREFOUR SA BO 1,75% 15/07/2022	657	666	681	681
CITIGROUP INC BO 7,375% 04/09/2019	1.040	1.272	1.292	1.292
CRÉDIT AGRICOLE LONDON BO 3,125% 17/07/2023	1.100	1.242	1.242	1.242
DANSKE BANK A/S BO INDEXAT 19/05/2026	1.000	1.028	1.032	1.032
DEUTSCHE ANN FIN BV BO INDEXAT 17/12/2115	600	616	584	584
ÉLECTRICITÉ DE FRANCE SA BO 6,25% 25/01/2021	1.600	2.031	2.039	2.039
ENEL FINANCE INTL NV BO 4,875% 17/04/2023	800	960	994	994

**ANNEX II**

cont.

<b>Valors representatius de Deute</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Cost Amortitzat</b>	<b>Valor de Mercat</b>	<b>Valor en Balanç</b>
ENEL FINANCE INTL NV BO 5,00% 14/09/2022	1.000	1.231	1.247	1.247
FERROVIAL EMISIONES BO 3,375% 07/06/2021	300	334	331	331
GAS NATURAL FENOSA FINAN BO 2,875% 11/03/2024	600	640	652	652
GDF SUEZ BO 6,375% 18/01/2021	1.000	1.273	1.278	1.278
GDF SUEZ BO INDEXAT 02/06/2115	800	804	800	800
GE CAPITAL EURO FUNDING BO 0,80% 21/01/2022	700	701	692	692
GOLDMAN SACHS GROUP INC BO 2,625% 19/08/2020	600	640	643	643
GOLDMAN SACHS GROUP INC BO 4,75% 12/10/2021	423	485	494	494
GOVERNOR & CO OF THE BAN BO 1,25% 09/04/2020	1.300	1.294	1.312	1.312
HBOS PLC BO INDEXAT 18/03/2030	792	886	902	902
HEINEKEN NV BO 2,875% 04/08/2025	200	219	218	218
HSBC HOLDINGS PLC BO 6,00% 10/06/2019	600	684	698	698
IBERDROLA INTL BV BO 1,75% 17/09/2023	100	100	102	102
ING BANK NV BO INDEXAT 29/05/2023	2.200	2.420	2.449	2.449
INTESA SANPAOLO SPA BO 2,00% 18/06/2021	1.300	1.321	1.341	1.341
JP MORGAN CHASE BANK NA BO INDEXAT 30/11/2021	3.250	3.343	3.343	3.343
KBC GROEP NV BO INDEXAT 25/11/2024	900	907	925	925
LLOYDS BANK PLC BO 6,50% 24/03/2020	1.300	1.546	1.575	1.575
MORGAN STANLEY BO 2,375% 31/03/2021	736	754	780	780
MORGAN STANLEY BO 5,375% 10/08/2020	600	714	718	718
MUNICH RE BO INDEXAT 26/05/2042	1.200	1.460	1.461	1.461
NESTLÉ FINANCE INTL 0,75% 16/05/2023 BO 0,75% 16/05/2023	175	173	173	173

**ANNEX II**

cont.

<b>Valors representatius de Deute</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Cost Amortitzat</b>	<b>Valor de Mercat</b>	<b>Valor en Balanç</b>
NGG FINANCE PLC BO INDEXAT 18/06/2076	621	657	650	650
NN GROUP NV BO INDEXAT 08/04/2044	998	1.013	1.037	1.037
ORANGE SA BO 3,875% 14/01/2021	450	514	517	517
ORANGE SA BO INDEXAT 01/10/2115	164	163	164	164
RABOBANK NEDERLAND BO 3,875% 25/07/2023	1.300	1.429	1.439	1.439
RABOBANK NEDERLAND BO INDEXAT 26/05/2026	1.300	1.305	1.313	1.313
REDEXIS GAS FINANCE BV BO 2,75% 08/04/2021	258	267	273	273
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC BO 5,50% 23/03/2020	919	1.094	1.101	1.101
SANEF SA 1,875% 16/03/2016 BO 1,875% 16/03/2026	300	299	300	300
SANTANDER INTL DEBT SA BO 4,00% 24/01/2020	400	451	451	451
SIEMENS FINANCIERINGSMAT BO 1,50% 10/03/2020	280	291	293	293
SKANDINAVISKA ENSKILDA BO INDEXAT 28/05/2026	647	652	661	661
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BO 2,25% 23/01/2020	900	965	959	959
SPAIN LLETRES DEL TRESOR LLETRA 13/05/2016	100	100	100	100
SPAIN LLETRES DEL TRESOR LLETRA 19/02/2016	100	100	100	100
SWEDBANK AB BO INDEXAT 26/02/2024	1.322	1.344	1.362	1.362
TALANX FINANZ AG BO INDEXAT 15/06/2042	1.200	1.540	1.516	1.516
TELEFÓNICA EMISIONES SAU BO 3,961% 26/03/2021	1.000	1.132	1.128	1.128
TELEFÓNICA EMISIONES SAU BO 3,987% 23/01/2023	600	693	681	681
TOTAL CAPITAL CANADA LTD BO 1,125% 18/03/2022	700	703	700	700
TOTAL SA BO INDEXAT 26/02/2116	1.292	1.287	1.196	1.196
UNICREDIT SPA BO 3,25% 14/01/2021	900	993	977	977

**ANNEX II**

cont.

Valors representatius de Deute	Valor Nominal	Cost Amortitzat	Valor de Mercat	Valor en Balanç
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA BO 5,125% 24/05/2022	600	741	748	748
<b>TOTAL</b>	<b>347.992</b>	<b>392.104</b>	<b>420.696</b>	<b>420.696</b>

**PRÉSTECES I PARTIDES A COBRAR**

Préstecs a entitats del grup i associades	Venciment	Valor nominal a 31 de desembre de 2015	Valor en Balanç a 31 de desembre de 2015
AESLAS DENTAL	01/07/2020	12.600	12.600
AESLAS DENTAL	30/09/2023	1.760	1.760
AESLAS SALUD	18/02/2016	9.450	9.450
AESLAS DENTAL	31/07/2016	4.500	4.500
<b>Total préstecs a entitats del grup i associades</b>		<b>28.310</b>	<b>28.310</b>
<b>TOTAL PRÉSTECES I PARTIDES A COBRAR</b>		<b>28.310</b>	<b>28.310</b>

**ANNEX III**

## EMPRESSES DEL GRUP A 31 DE DESEMBRE DE 2015

Nom	Milers d'euros					
	GRUPO IQIMESA, S.L.	ADESLAS DENTAL	INFRAESTRUCTURAS Y SERVICIOS DE ALZIRA	GENERAL DE INVERSIONES ALAVESAS	ADESLAS SALUD	Agenciaixa
Adreça	Plaza Amàrica, 4-01005 Vitoria	Joaquín Costa, 35- 28002 Madrid	Ctra. Corbera, Km. 1 - 46600 Alzira (Valencia)	Plaza Amàrica, 4-01005 Vitoria	Paseo de la Castellana 259-C Madrid	Juan Gris 20-26 de Barcelona
Activitat	Gestora	Dental	Pàrquing	Immobil·lària	Consultori	Intermediació d'assegurances
Fracció de capital que posseeix directament (%)	100%	100%	85%	100%	100%	100%
Fracció de capital que posseeix indirectament (%)	-	-	-	-	-	-
Capital social	7.552	6.000	1.250	1.200	313	601
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors (SENSE AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR)	70.832	14.679	1.756	95	702	2.295
Dividends a compte	-	-	-	-	-	-
Resultats de l'exercici 2015	6.165	6.672	241	(2)	195	291
Valor segons llibres	48.457	19.604	2.932	1.262	368	2.696
Dividends cobrats en l'exercici 2015	6.300	-	-	-	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO	NO	NO

**ANNEX IV**

## EMPRESSES ASSOCIADES A 31 DE DESEMBRE DE 2015 (I/III)

Nom	Milers d'euros					
	SANATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO CRISTO REY, S.A.	IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO Y DE ESPECIALIDADES DE ASTURIAS, S.A. DE SEGUROS	SOCIEDAD INMOBILIARIA DEL IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO	IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO DENTAL	IGUALATORIO MEDICO QUIRURGICO DENTAL VIZCAYA	Igualatorio Médico Quirúrgico S.A. de Seguros y Reaseguros
<b>Adreça</b>	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
<b>Activitat</b>	Sanatori	Asseguradora	Immobil·liària	Dental	Dental	Asseguradora
Fracció de capital que posseeix directament (%)	40,94%	25,15%	-	-	-	-
Fracció de capital que posseeix indirectament (%)	-	-	19,98%	44,75%	38,04%	45,00%
Capital social	121	2.104	20.000	200	239	16.175
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors	3.903	11.964	2.431	(109)	(35)	87.087
Dividends a compte	-	-	-	-	-	(14.000)
Resultats de l'exercici 2015	(4)	731	(136)	13	30	15.842
Valor segons llibres	1.850	7.001	4.020	40	203	60.354
Dividends meritats en l'exercici 2015	-	-	-	-	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO	NO	NO



**ANNEX IV**

## EMPRESSES ASSOCIADES A 31 DE DESEMBRE DE 2015 (I/III) CONT.

Nom	Milers d'euros					
	IGURCO GESTION, S.L.	IGURCO RESIDENCIAS SOCIOSANITARIAS	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.
<b>Adreça</b>	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
<b>Activitat</b>	Serveis Geriàtrics	Serveis Geriàtrics	Serveis Geriàtrics	Serveis Geriàtrics	Rehabilitació	Promoció Empresarial
Fracció de capital que poseeix directament (%)	-	-	-	-	-	-
Fracció de capital que poseeix indirectament (%)	31,64%	31,64%	31,64%	21,71%	43,63%	45,00%
Capital social	8.679	61	1.703	3.264.782	106	39.005
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors	2.559	258	2.256	623	(203)	2.105
Dividends a compte	-	-	-	-	-	-
Resultats de l'exercici 2015	515	221	557	313	5	543
Valor segons llibres	5.055	61	2.561	5.117	100	39.005
Dividends meritats en l'exercici 2015	-	-	-	241	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO	NO	NO

**ANNEX IV**

## EMPRESSES ASSOCIADES A 31 DE DESEMBRE DE 2015 (II/III)

Nom	Milers d'euros					
	MODELOS DE ATENCION GESTIONADA, S.L.	CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	Consultas externas ZMK	U. Servicios Pediatría Bilbao	Traumatología DAM	Instituto Oncológico
<b>Adreça</b>	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
<b>Activitat</b>	Consultori	Activitats Hospitalàries	Lloguer Béns Immobiliaris	Serveis Mèdics Especialitzats	Serveis Mèdics Especialitzats	Serveis Mèdics Especialitzats
Fracció de capital que posseïx directament (%)	-	-	-	-	-	-
Fracció de capital que posseïx indirectament (%)	22,95%	19,72%	19,72%	19,72%	19,72%	19,72%
Capital social	3	7.461	3	6	4	200
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors	121	17.593	1	43	304	(1)
Dividends a compte	-	-	-	-	-	-
Resultats de l'exercici 2015	(49)	808	103	1	1	4
Valor segons llibres	-	5.524	3	6	4	200
Dividends meritats en l'exercici 2015	-	1.079	-	-	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO	NO	NO

**ANNEX IV**

## EMPRESSES ASSOCIADES A 31 DE DESEMBRE DE 2015 (II/III) CONT.

Nom	Milers d'euros				
	CVSS Ondas de Choque	Instituto Medicina Integral de Bilbao	Laboratorio Virgen Begoña	Genetic	C19 Heros
<b>Adreça</b>	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
<b>Activitat</b>	Altres Activitats Sanitàries	Altres Activitats Sanitàries	Anàlisis Clínicas	Anàlisis Clínicas	Serveis Mèdics
Fracció de capital que posseeix directament (%)	-	-	-	-	-
Fracció de capital que posseeix indirectament (%)	17,74%	13,80%	12,72%	12,72%	12,72%
Capital social	3	10	200	10	3
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors	161	126	456	(4)	3
Dividends a compte	-	-	-	-	(222)
Resultats de l'exercici 2015	220	11	1.156	(4)	223
Valor segons llibres	132	7	223	40	335
Dividends meritats en l'exercici 2015	-	-	222	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO	NO

**ANNEX IV**

## EMPRESSES ASSOCIADES A 31 DE DESEMBRE DE 2015 (III/III)

Nom	Milers d'euros						
	Hospidom	Instituto de Neurocirugía	Auxiliar de Servicios Médicos, S.A.	CVSS Radiología Clínica	Resonancia Magnética de Bilbao	Mediorametic	IGUALATORIO DE BILBAO AGENCIA DE SEGUROS
<b>Adreça</b>	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
<b>Activitat</b>	Assistència Sanitària	Serveis Mèdics Especialitzats	Prestació de serveis mèdics assistencials	Serveis radiològics	Serveis radiològics	Serveis radiològics	Agència d'Assegurances
Fracció de capital que posseïx directament (%)	-	-	-	-	-	-	-
Fracció de capital que posseïx indirectament (%)	11,93%	4,73%	3,94%	3,44%	2,17%	1,76%	45,00%
Capital social	3	4	120	368	73	10	150
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors	38	29	23	1.654	829	11	119
Dividends a compte	-	-	-	-	-	-	-
Resultats de l'exercici 2015	(31)	1	2	440	49	41	6
Valor segons llibres	54	1	24	120	851	32	150
Dividends meritats en l'exercici 2015	-	-	-	36	-	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO

**ANNEX IV**

## EMPRESSES ASSOCIADES A 31 DE DESEMBRE DE 2015 (III/III) CONT.

Nom	Milers d'euros			
	HOSPITAL BEGOÑA DE GIJON, S.L.	RADIOLOGIA ASTURIANA, S.L.	POLICLINICAS OVIEDO, S.L.	RESIDENCIA ORUE, S.L.
<b>Adreça</b>	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
<b>Activitat</b>	Hospitalària	Hospitalària	Consultori	Serveis Geriàtrics
Fracció de capital que posseeix directament (%)	-	-	-	-
Fracció de capital que posseeix indirectament (%)	24,49%	25,15%	25,15%	21,71%
Capital social	487	18	30	201
Reserves i resultats (pèrdues) d'exercicis anteriors	163	541	201	318
Dividends a compte	-	-	-	-
Resultats de l'exercici 2015	271	55	24	47
Valor segons llibres	360	18	30	201
Dividends meritats en l'exercici 2015	-	-	-	-
Cotització en mercat regulat	NO	NO	NO	NO



## Informe de Gestió

### INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2015

#### OPERACIONS SOCIETÀRIES I ESTRUCTURA ACCIONARIAL

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

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

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

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

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

capital d'IMQ Asturias.

Així mateix, amb data 21 de maig de 2015, SegurCaixa Adeslas i Ribera Salut, S.A. van signar un contracte mercantil de compravenda de la quota representativa del 51% de l'entitat denominada Ribera Salut II UTE Llei 18/82 per un import de 12.541 milers d'euros. Aquest contracte va quedar supeditat al compliment de les condicions suspensives que s'hi establien. El 20 de juliol de 2015, després que es complissin aquestes condicions, es va elevar a públic el contracte de compravenda, pel qual es liquidava la participació del 51% que pertanyia a la Societat. A 31 de desembre de 2015, la Societat és capdavantera d'un grup de societats, però no presenta comptes anuals consolidats, ja que està dispensada d'aquesta obligació, d'acord amb la normativa vigent, pel fet d'integrar-se en un grup de consolidació superior.

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

#### EVOLUCIÓ DE L'EXERCICI

Les primes de SegurCaixa Adeslas meritades en l'exercici han mantingut una evolució molt positiva al llarg del 2015, amb un creixement del 7,7% respecte al 2014, que la porta a assolir els 3.034 milions d'euros. Tot això en un entorn de mercat de creixement del volum de negoci del 2,4%.

Respecte al Ram de Salut, el 2015 s'ha arribat a la xifra de 2.062 milions d'euros, la qual cosa suposa un creixement interanual del 3,3%. Aquest creixement ha consolidat la posició de lideratge en el sector, ja que s'ha aconseguit una quota de mercat del 28,1%. Pel que fa a la cartera, al tancament de l'exercici estava formada per 4.400.536 assegurats, la qual cosa suposa un creixement de 331.070 respecte a l'any anterior. En aquesta xifra no es computen els assegurats amb residència a



## Informe de Gestió

províncies on la Societat opera mitjançant acords de reassegurança de prestació de serveis amb altres entitats. Aquests clients suposen, per si sols, una altra cartera de 126.021 assegurats.

En el negoci de Multiriscos, el volum total de primes meritades va arribar als 425 milions d'euros i es va aconseguir una quota de mercat del 6,4%. El creixement més gran és el que ha experimentat el ram de Multiriscos de la Llar, que va augmentar el seu volum de primes un 10,3% fins a assolir els 329 milions d'euros.

Pel que respecta al negoci d'Autos, l'estratègia de redefinició de l'oferta comercial iniciada en exercicis anteriors ha permès continuar amb increments del volum de negoci molt per sobre de l'evolució del mercat, +13,9% vs. 1,7%, alhora que s'ha arribat a les 472.999 pòlisses en vigor al tancament de l'exercici. El 2015 han continuat les accions encaminades a millorar la rendibilitat de la cartera, i s'ha assolit una ràtio combinada del 97,85%, la qual cosa ha suposat una millora de 2,1 punts percentuals respecte al 2014.

Dins l'apartat d'Altres Rams ha continuat la consolidació del ram de decessos, que gràcies a l'èxit de l'oferta a través del canal bancassegurador ha permès que s'hagi aconseguit un volum de primes de 151 milions d'euros en l'exercici (dels quals 103 milions corresponen a Prima Única), la qual cosa suposa un creixement del 21,9% respecte a l'exercici anterior. En la resta de rams, cal destacar la potenciació dels productes d'Accidents i Responsabilitat Civil, enfocats a cobrir les necessitats dels segments d'autònoms i Pimes.

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

	2015	2014	% Variació
Primes Assistència Sanitària	2.062.424	1.997.093	3,3%
Primes Multiriscos de la Llar	328.877	298.219	10,3%
Primes Autos	192.767	169.243	13,9%
Primes Decessos	150.577	123.509	21,9%
Primes Accidents	103.781	83.731	23,9%
Primes Altres Rams	195.365	146.137	33,7%
<b>Total Primes Meritades</b>	<b>3.033.791</b>	<b>2.817.932</b>	<b>7,7%</b>



## Informe de Gestió

D'altra banda, el benefici net després d'impostos de la Societat ha arribat als 190.797 milers d'euros, la qual cosa suposa un increment del 16,55% respecte al de l'exercici anterior i una rendibilitat sobre Primes Imputades del 6,82% (enfront del 6,21% del 2014). Pel que fa al marge de solvència, a 31 de desembre de 2015 puja a 1.358 milions d'euros, xifra 2,84 vegades superior al mínim legalment exigít.

Durant l'exercici 2015, d'altra banda, la Societat ha disposat d'una mitjana de 1.551 empleats, distribuïts entre els diferents centres territorials i els Serveis Centrals. En aquesta xifra, ja no s'hi incorpora la part proporcional corresponent a la plantilla de Ribera Salut II UTE Llei 18/82, a causa de la venda durant el 2015 de la participació mantinguda per SegurCaixa Adeslas, com s'ha indicat més amunt.

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

### GESTIÓ DEL RISC

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

La Direcció de la Societat es responsabilitza de revisar i validar el Sistema de Gestió de Riscos i és el seu Consell d'Administració qui l'aprova. Els principals elements que conformen la gestió del risc a SegurCaixa Adeslas són:

- **Govern del Risc:** la Societat disposa de polítiques, normes i responsabilitats per gestionar els riscos a què està exposada. Basa el seu funcionament en el principi de les "Tres Línies de Defensa" (LoD) i, amb això, es pretén assignar i segregar els rols i les responsabilitats dins del Sistema de Govern pel que fa a la gestió dels riscos.

El pilar bàsic sobre el qual se sustenta el Govern del Risc és un seguit de polítiques que recullen els principals aspectes del Govern del Risc de la Societat i que han estat aprovats pel Consell d'Administració.

- **Procés de Gestió de Riscos:** SegurCaixa Adeslas disposa d'un procés per identificar, acceptar, avaluar, monitorar, mitigar i informar dels riscos. Per dur a terme els seus objectius, el procés de Gestió de Riscos es basa en:
  - o Una sèrie de polítiques aprovades pel Consell d'Administració i que recullen els principals criteris, límits i controls per assegurar que la gestió de riscos es realitza dins dels límits establerts pel Consell d'Administració.
  - o Un procés anual d'avaluació prospectiva dels riscos i de la solvència, que integra la gestió de riscos i la presa de decisions. Durant l'exercici 2015, SegurCaixa Adeslas ha efectuat el seu segon procés d'avaluació, que incorpora els elements més rellevants del procés de gestió de riscos i solvència.
  - o Procés anual d'avaluació del sistema de control intern per assegurar que aquest funciona tal com va ser dissenyat.
- **Estratègia de Riscos:** SegurCaixa Adeslas alinea l'Estratègia de Negoci (definida en el Pla Estratègic) amb la seva Estratègia de Riscos. Així mateix, vincula l'avaluació del risc i de la solvència amb l'assignació i gestió del capital. La Societat considera que s'ha de produir una interacció constant entre Estratègia de Negoci i Estratègia de Riscos, de manera que la primera es basi en la segona per a la fixació d'objectius de negoci i viceversa, i és l'Estratègia de Negoci la que sustenta la definició de l'actual perfil de risc de la Societat, que es concretarà en perfil de risc desitjat en l'Estratègia de Riscos.

L'any 2015 s'ha elaborat la política de reassegurança. Aquesta política està adaptada al marc de Solvència II, d'acord amb la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell i la normativa EIOPA-CP-14/017, i el seu objectiu és acomplir els requeriments de la Directiva de Solvència II en matèria de Reassegurança.

En aquest sentit, les principals activitats dutes a terme han estat les anàlisis específiques de les estructures de reassegurança, tot consolidant-les a les diferents carteres de SegurCaixa Adeslas.





## Informe de Gestió

S'ha procedit a renovar els contractes de reassegurança que vencien durant l'any 2015, perseguint alhora l'estabilització dels resultats dels diferents rams a través de la reassegurança i el suport en el seu desenvolupament.

Els principals aspectes en la presa de decisió de reassegurança són:

- identificació del nivell de transferència de risc adequat per als límits de risc definits per la Societat i quin tipus d'acords de reassegurança són els més adequats, tenint en compte el perfil de risc de la Societat.
- principis de selecció de les contraparts d'aquestes tècniques de reducció del risc i procediments per avaluar i controlar la qualitat creditícia i la diversificació de les contraparts de la reassegurança.
- procediments per avaluar la transferència efectiva de risc i examen del risc de base.

I les qüestions més rellevants que s'han considerat en la política de reassegurança han estat:

- Les directrius de Reassegurança a nivell de Grup i l'estratègia de Reassegurança de la Societat.
- Els criteris que cal considerar per a la definició i validació de les estructures de reassegurança.
- Els límits generals de contractació de reassegurança.
- El model de gestió per a les col·locacions facultatives.
- Els procediments que cal seguir en el procés de compra de reassegurança i en l'elecció de la contrapart, així com altres qüestions qualitatives que considerem d'especial interès.

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

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

## GESTIÓ DEL RISC FINANCER

La Societat disposa d'una Comissió d'Inversions, òrgan del Consell d'Administració que revisa la gestió d'inversions financeres, la composició de la cartera i el compliment de la política establerta. La política d'inversions ha estat adaptada el 2015 als requeriments de Solvència II.

Durant l'exercici 2015, les tasques de gestió discrecional de les inversions han estat exercides per Caixabank Asset Management SGIC, S.A.U., mentre que les activitats d'administració han estat dutes a terme per la mateixa SegurCaixa Adeslas.

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

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

Actualment, la gestió del risc de mercat es duu a terme mitjançant la metodologia VaR paramètric - normal, amb un grau de confiança estadística del 95%. La base històrica per al càlcul de volatilitats dels actius seran els retorns setmanals dels darrers tres anys. Per a l'any 2015, el límit VaR establert ha estat del 3%.

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



## Informe de Gestió

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ALTRES ASPECTES

Complint el que indica la reforma de la Llei 31/2014, de 3 de desembre, de Societats de Capital, s'informa que el termini mitjà de pagament a proveïdors, tenint en compte les condicions de pagament generals de la Societat, puja a 46 dies per a l'exercici 2015.

Durant l'exercici 2015, la Societat no ha mantingut accions pròpies ni ha tingut en curs projectes de Recerca i Desenvolupament.

Posteriorment al tancament de l'exercici 2015, i fins a la data de formulació, no s'han produït fets que requereixin un esment específic o que tinguin un efecte significatiu en els comptes anuals de l'exercici.