



**la mútua**  
dels enginyers

# MEMÒRIA 2014

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

# INFORME DE GESTIÓ

## 2014

---

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

Informe de gestió de l'exercici anual  
acabat el 31 de desembre de 2014

L'any 2014 ha estat considerat com el de la confirmació de la recuperació de l'economia mundial, però aquesta afirmació s'ha de matisar degut al comportament desigual de les diferents àrees geogràfiques. Per una banda, EEUU ha mostrat un creixement econòmic sòlid, entorn al 2,4%, amb un bon comportament del consum, la inversió i les exportacions. En canvi, la zona euro només ha crescut un 0,9% i a més a més hi ha diferències significatives entre els diferents països que la componen; per exemple, en el cas d'Espanya ha estat de l'1,4%, a Alemanya de l'1,6%, a França de 0,9% o a Itàlia de -0,4%. El Japó ha tingut només un 0,1%, i dins dels emergents encara hi ha hagut més diversitat a causa de dues tendències diferenciades, una de moderació de les taxes de creixement econòmic, i l'altra, de creixements pobres com a conseqüència dels seus desequilibris macroeconòmics (Brasil 0,1%, Mèxic 2,1%, Rússia 0,6%, Sudàfrica 1,4%, Xina 7,4% i Índia 5,8%).

Pel que fa al sector assegurador de l'estat espanyol, malgrat que les dades d'ICEA són negatives en quant a la cartera global de primes (-0,84%), es nota una tendència a l'alça en relació als anys anteriors. En canvi, en el cas de la Mútua, s'ha aconseguit incrementar el volum de la cartera de primes en un 1,70% respecte l'any anterior. Aquest creixement s'ha produït tant a nivell global com a les nostres delegacions.

Des del punt de vista institucional, s'ha seguit amb la permanent política de col·laboració de la Mútua amb el Col·legi i l'Associació, tant en temes d'atenció als enginyers com de serveis generals.

També, a través de la nostra presència en els òrgans directius de la Federació de Mutualitats de Catalunya, i la participació en la Confederación Española de Mutualidades i UNESPA, hem seguit treballant per actualitzar el nostre coneixement de la regulació del sector i vetllar pels drets i interessos dels mutualistes, entre ells el de l'Alternativitat al RETA.

També s'ha mantingut la col·laboració amb les escoles de Barcelona (la Mútua ha seguit contribuint a les beques dels estudiants d'enginyeria de doble titulació,), Terrassa, Girona i Lleida.

En relació a la defensa del mutualista la junta rectora va nomenar el senyor Joan Maria Vallvé i Ribera, ex degà del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya i persona de reconegut prestigi en l'àmbit polític, social i corporatiu, perquè d'una forma totalment independent i objectiva protegeixi els drets de tots els mutualistes i assegurats.

Pel que fa a Solvència II, la Mútua ha estat treballant per complir amb els requeriments establerts per la normativa per a la posta en marxa l'1 de gener del 2016. Entre les accions realitzades el 2014 destacar les sessions formatives per als membres de la junta rectora de la Mútua i la presentació del primer informe d'autoavaluació de riscos (FLAOR) a la DGSFP. La Mútua està preparada per afrontar amb total solvència la normativa de Solvència II que es començarà a aplicar parcialment des de gener de 2015.

És important remarcar que, malgrat la complicada situació econòmica, mantenim un bon marge de solvència, ja que hem tancat l'exercici amb 3,6 vegades la solvència mínima requerida.

En el capítol de xifres i, més concretament, en l'apartat de previsió social, s'han atorgat prestacions per valor de 16.126 milers d'euros. Les quotes recaptades han arribat a 12.827 milers d'euros i les provisions matemàtiques ascendeixen a 88.885 milers d'euros.

---

Pel que fa a un dels indicadors més significatius com és la relació entre despeses d'explotació i quotes brutes, aquest 2014 ens aporta una ràtio del 11,8%, inferior al límit del 15% establert per l'Administració.

En quant al termini de pagaments a proveïdors, aquest, s'ha mantingut dins dels terminis màxims legals.

En relació a l'activitat com a gestora de fons de pensions, la Mútua no ha promogut cap nou Pla de Pensions, però com a entitat asseguradora ha creat un Pla de Previsió Social Empresarial. I, en referència a les xifres de tancament, ha aconseguit 1.862 partícips i beneficiaris. La suma del patrimoni gestionat d'aquests fons, més el patrimoni corresponent al Pla de Previsió Assegurat és de 46.401 milers d'euros, amb unes aportacions durant l'any de 909 milers d'euros i 535 milers d'euros, respectivament, sent l'aportació mitjana als fons de pensions i PPA de 775,63 euros per partícep.

Dins de la filosofia de la Mútua d'anar ampliant els serveis cap els enginyers i les seves empreses, a principis d'any ha començat la seva activitat "Crouco", l'agència de subscripció adquirida per la Mútua, que permetrà accedir directament al mercat assegurador anglès de Lloyd's i proporcionar un nou canal de distribució d'assegurances, en especial de responsabilitat civil professional, permetent millorar el servei a l'enginyer.

Pel que fa a possibles fets rellevants posteriors a la data de tancament, no hi ha res diferent del ja explicat a la memòria, així com tampoc en quant a activitat en matèria d'investigació i desenvolupament. Durant l'exercici 2014, la Mútua no ha adquirit accions pròpies donada la naturalesa jurídica de l'entitat.

Finalment no voldria acabar aquest informe anual, sense deixar constància de l'agraïment de la Presidència cap a la Junta Rectora i el Comitè Executiu, agraïment que faig extensiu envers el nostre personal, així com als nostres assessors.

Joan Munt i Albareda  
President de la Junta Rectora

# COMPTES ANUALS 2014



---

# **INFORME D'AUDITORIA**

## INFORME D'AUDITORIA INDEPENDENT DE COMPTES ANUALS

Als Mutualistes de la  
Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa:

### **Informe sobre els comptes anuals**

Hem auditat els comptes anuals adjunts de la societat Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa, que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2014, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

### **Responsabilitat dels Administradors en relació amb els comptes anuals**

Els Administradors són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa, 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 permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, deguda a 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, així com que planifiquem i executem l'auditoria a la fi d'obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals estan lliures d'incorreccions materials.

Una auditoria requereix l'aplicació de procediments per obtenir evidència d'auditoria sobre els imports i la informació revelada en els comptes anuals. Els procediments seleccionats depenen del judici de l'auditor, inclosa la valoració dels riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, deguda a 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, a fi 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 la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa a 31 de desembre de 2014, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

**Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris**

L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2014 conté les explicacions que els administradors consideren oportunes sobre la situació de l'entitat, 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 2014. 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 l'entitat.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita al ROAC núm. S0692



Jordi Montalbo

4 de maig de 2015

COLLEGI DE CENSORS JURATS DE COMPTES DE CATALUNYA

Membre exercent:  
**DELOITTE, S.L.**

Any **2015** Núm. **2015/04694**  
**IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR**

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta a l'article 44 del text refós de la Llei d'auditoria de comptes, aprovat per Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....



---

# BALANÇOS DE SITUAÇÃO

**MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL COL·LEGI OFICIAL  
D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, A PRIMA FIXA  
BALANÇOS A 31 DE DESEMBRE DE 2014 I 2013 (Notes 1 a 4)  
(Milers de Euros)**

ACTIU		31.12.2014	31.12.2013 (*)
<b>A-1)</b>	<b>Efectiu i altres actius líquids equivalents (Nota 9)</b>	3.083	1.967
<b>A-2)</b>	<b>Actius financers mantinguts per negociar</b>	-	-
I.	Instruments de patrimoni	-	-
II.	Valors representatius de deute	-	-
III.	Derivats	-	-
IV.	Altres	-	-
<b>A-3)</b>	<b>Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys (Notes 9 i 10)</b>	39.694	40.911
I.	Instruments de patrimoni	-	-
II.	Valors representatius de deute	-	-
III.	Instruments híbrids	-	-
IV.	Inversions per compte dels prenedors de l'assegurança de vida que assumeixen el risc de la inversió (Nota 10)	39.694	40.911
V.	Altres	-	-
<b>A-4)</b>	<b>Actius financers disponibles per a la venda (Nota 9)</b>	36	581
I.	Instruments de patrimoni	17	567
II.	Valors representatius de deute	19	14
III.	Inversions per compte dels prenedors de l'assegurança de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	-
IV.	Altres	-	-
<b>A-5)</b>	<b>Préstecs i partides a cobrar (Notes 9 i 11)</b>	3.003	3.657
I.	Valors representatius de deute	-	-
II	Préstecs	-	-
	1. Bestretes sobre pòlisses (Nota 9)	57	-
	2. Préstecs a empreses del grup i associades	-	-
	3. Préstecs a altres parts vinculades	-	-
III.	Dipòsits en entitats de crèdit (Nota 9)	2.303	3.011
IV.	Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	-	-
V.	Crèdits per operacions d'assegurança directa	-	-
	1. Prenedors d'assegurança (Nota 11)	205	169
	2. Mediadors	-	-
VI.	Crèdits per operacions de reassegurança (Nota 11)	39	253
VII.	Crèdits per operacions de coassegurança	-	-
VIII.	Desemborsaments exigits	-	-
IX.	Altres crèdits (Nota 11)	-	-
	1. Crèdits amb Administracions Públiques	43	38
	2. Resta de crèdits	356	186
<b>A-6)</b>	<b>Inversions mantingudes fins al venciment (Nota 9)</b>	49.551	51.386
<b>A-7)</b>	<b>Derivats de cobertura</b>	-	-
<b>A-8)</b>	<b>Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (Nota 16 i 17)</b>	139	211
I.	Provisió per primes no consumides	-	-
II.	Provisió d'assegurances de vida	-	-
III.	Provisió per prestacions	139	211
IV.	Altres provisions tècniques	-	-
<b>A-9)</b>	<b>Immobilitzat material i inversions immobiliàries</b>	930	917
I.	Immobilitzat material (Nota 6)	820	802
II.	Inversions immobiliàries (Nota 7)	110	115
<b>A-10)</b>	<b>Immobilitzat intangible (Nota 5)</b>	97	86
I.	Fons de comerç	-	-
II.	Drets econòmics derivats de carteres de pòlisses adquirides pels mediadors	-	-
III.	Altres actiu intangible	97	86
<b>A-11)</b>	<b>Participacions en entitats del grup i associades (Notes 9 i 12)</b>	169	169
I.	Participacions en empreses associades	-	-
II.	Participacions en empreses multigrup	-	-
III.	Participacions en empreses del grup	169	169
<b>A-12)</b>	<b>Actius fiscals (Nota 14)</b>	1.066	980
I.	Actius per impost corrent	764	543
II.	Actius per impost diferit	302	437
<b>A-13)</b>	<b>Altres actius</b>	1.751	1.781
I.	Actius i drets de reemborsament per retribucions a llarg termini al personal (Nota 23.1)	92	5
II.	Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	-
III.	Periodificacions (Nota 9)	1.660	1.777
IV.	Resta d'actius	-	-
<b>A.14)</b>	<b>Actius mantinguts per a la venda</b>	-	-
<b>TOTAL ACTIU</b>		<b>99.520</b>	<b>102.646</b>

(\*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 24 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant del balanç a 31 de desembre de 2014.

**MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL COL·LEGI OFICIAL  
D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, A PRIMA FIXA  
BALANÇOS A 31 DE DESEMBRE DE 2014 I 2013 (Notes 1 a 4)  
(Milers de Euros)**

PASSIU I PATRIMONI NET	31.12.2014		31.12.2013 (*)	
<b>A) PASSIU</b>				
<b>A-1) Passius financers mantinguts per a negociar</b>		-		-
<b>A-2) Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys</b>		-		-
<b>A-3) Dèbits i partides a pagar (Nota 13)</b>		2.051		1.866
I. Passius subordinats		-		-
II. Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	398		403	
III. Deutes per operacions d'assegurança:				
1. Deutes amb assegurats	-		91	
2. Deutes amb mediadors	-		-	
3. Deutes condicionats	-		-	
IV. Deutes per operacions de reassegurança	1		-	
V. Deutes per operacions de coassegurança	-		-	
VI. Obligacions i altres valors negociables	-		-	
VII. Deutes amb entitats de crèdit	-		-	
VIII. Deutes per operacions preparatòries de contractes d'assegurança	-		-	
IX. Altres deutes:				
1. Deutes amb Administracions públiques	139		90	
2. Altres deutes amb entitats del grup i associades	-		-	
3. Resta d'altres deutes	1.513		1.282	
<b>A-4) Derivats de cobertura</b>		-		-
<b>A-5) Provisions tècniques (Nota 16 i 17)</b>		89.896		93.683
I. Provisió per a primes no consumides	-		-	
II. Provisió per a riscos en curs	-		-	
III. Provisió d'assegurances de vida				
1. Provisió per a primes no consumides	-		-	
2. Provisió per a riscos en curs	-		-	
3. Provisió matemàtica	49.010		51.326	
4. Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor	39.875		40.911	
IV. Provisió per a prestacions	1.011		1.446	
V. Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	-		-	
VI. Altres provisions tècniques	-		-	
<b>A-6) Provisions no tècniques</b>		-		-
I. Provisions per a impostos i altres contingències legals	-		-	
II. Provisió per a pensions i obligacions similars	-		-	
III. Provisió per a pagaments per convenis de liquidació	-		-	
IV. Altres provisions no tècniques	-		-	
<b>A-7) Passius fiscals (Nota 14)</b>		180		195
I. Passius per impost corrent	-		-	
II. Passius per impost diferit	180		195	
<b>A-8) Resta de passius</b>		-		-
I. Periodificacions	-		-	
II. Passius per assimetries comptables	-		-	
III. Comissions i altres costos d'adquisició de la reassegurança cedida	-		-	
IV. Altres passius	-		-	
<b>A-9) Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda</b>		-		-
<b>TOTAL PASSIU</b>		<b>92.126</b>		<b>95.744</b>
<b>B) PATRIMONI NET</b>				
<b>B-1) Fons propis (Nota 20)</b>		7.388		6.784
I. Capital o fons mutual				
1. Capital escriturat o fons mutual	5.400		5.400	
2. (Capital no exigit)	-		-	
II. Prima d'emissió	-		-	
III. Reserves				
1. Legal i estatutàries	-		-	
2. Reserva d'estabilització	-		-	
3. Altres reserves	1.476		842	
IV. (Accions pròpies)	-		-	
V. Resultats d'exercicis anteriors				
1. Romanent	-		-	
2. (Resultats negatius d'exercicis anteriors)	-		-	
VI. Altres aportacions de socis i mutualistes	-		-	
VII. Resultat de l'exercici (Nota 3)	512		542	
VIII. (Dividend a compte i reserva d'estabilització a compte)	-		-	
IX. Altres instruments de patrimoni net	-		-	
<b>B-2) Ajustos per canvis de valor:</b>		6		119
I. Actius financers disponibles per a la venda	6		119	
II. Operacions de cobertura	-		-	
III. Diferències de canvi i conversió	-		-	
IV. Correcció d'assimetries comptables	-		-	
V. Altres ajustaments	-		-	
<b>B-3) Subvencions, donacions i llegats rebuts</b>		-		-
<b>TOTAL PATRIMONI NET</b>		<b>7.394</b>		<b>6.902</b>
<b>TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET</b>		<b>99.520</b>		<b>102.646</b>

(\*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 24 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant del balanç a 31 de desembre de 2014.

**MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL COL·LEGI OFICIAL  
D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, A PRIMA FIXA**  
ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU CORRESPONENT ALS EXERCICIS ANUALS  
ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2014 I 2013 (Notes 1 a 4)  
(Milers d'Euros)

	Exercici 2014	Exercici 2013 (*)
<b>A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>		
<b>A.1) Activitat asseguradora</b>		
1.- Cobraments assegurança directe, coassegurança i reassegurança acceptat	12.792	22.882
2.- Pagaments assegurança directe, coassegurança i reassegurança acceptat	16.543	13.443
3.- Cobraments reassegurança cedida	647	952
4.- Pagaments reassegurança cedida	1.635	1.655
5.- Recobrament de prestacions	1	2
6.- Pagaments de retribucions a mediadors	-	-
7.- Altres cobraments d'exploració	-	(118)
8.- Altres pagaments d'exploració	-	(415)
9.- Total cobraments d'efectiu de l'activitat asseguradora (1+3+5+7) = I	13.440	23.718
10.- Total pagaments d'efectiu de l'activitat asseguradora (2+4+6+8) = II	18.177	14.682
<b>A.2) Altres activitats d'exploració</b>		
1.- Cobraments d'activitats de gestió de fons de pensions	385	412
2.- Pagaments d'activitats de gestió de fons de pensions	-	-
3.- Cobraments d'altres activitats	751	146
4.- Pagaments d'altres activitats	1.515	2.045
5.- Total cobraments d'efectiu d'altres activitats d'exploració (1+3) = III	1.136	558
6.- Total pagaments d'efectiu d'altres activitats d'exploració (2+4) = IV	1.515	2.045
7.- Cobraments i pagaments per impost sobre beneficis (V) (+/-)	-	-
<b>A.3) Total fluxos d'efectiu nets d'activitats d'exploració (I-II+III-IV+V)</b>	<b>(5.116)</b>	<b>7.548</b>
<b>B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>		
<b>B.1) Cobraments d'activitats d'inversió</b>		
1.- Immobilitzat material	-	-
2.- Inversions immobiliàries	-	-
3.- Actius intangibles	-	-
4.- Instruments financers	41.363	69.474
5.- Participacions en entitats del grup, multigrup i associades	-	-
6.- Interessos cobrats	1.182	990
7.- Dividends cobrats	-	-
8.- Unitat de negoci	-	-
9.- Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	-	4
10.- Total cobraments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI	42.545	70.469
<b>B.2) Pagaments d'activitats d'inversió</b>		
1.- Immobilitzat material	78	22
2.- Inversions immobiliàries	-	-
3.- Actius intangibles	11	67
4.- Instruments financers	36.224	79.847
5.- Participacions en entitats del grup, multigrup i associades	-	-
6.- Unitat de negoci	-	-
7.- Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
8.- Total pagaments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7) = VII	36.313	79.936
<b>B.3) Total fluxos d'efectiu d'activitats d'inversió (VI - VII)</b>	<b>6.232</b>	<b>(9.467)</b>
<b>C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>		
<b>C.1) Cobraments d'activitats de finançament</b>		
1.- Passius subordinats	-	-
2.- Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	-	-
3.- Derrames actives i aportacions dels socis o mutualistes	-	-
4.- Alienació de valors propis	-	-
5.- Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	-	-
6.- Total cobraments d'efectiu de les activitats de finançament (1+2+3+4+5) = VIII	-	-
<b>C.2) Pagaments d'activitats de finançament</b>		
1.- Dividends als accionistes	-	-
2.- Interessos pagats	-	-
3.- Passius subordinats	-	-
4.- Pagaments per devolució d'aportacions als accionistes	-	-
5.- Derrames passives i devolució d'aportacions als mutualistes	-	-
6.- Adquisició de valors propis	-	-
7.- Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	-	-
8.- Total pagaments d'efectiu de les activitats de finançament (1+2+3+4+5+6+7) = IX	-	-
<b>C.3) Total fluxos d'efectiu nets d'activitats de finançament (VIII - IX)</b>		
Efecte de les variacions dels tipus de canvi (X) (+/-)	-	-
<b>Total augment / disminucions d'efectiu i equivalents (A.3 + B.3 + C.3 + X)</b>	<b>1.116</b>	<b>(1.919)</b>
<b>Efectiu i equivalents a l'inici del període</b>	<b>1.967</b>	<b>3.886</b>
<b>Efectiu i equivalents al final del període</b>	<b>3.083</b>	<b>1.967</b>
<b>COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE</b>		
1.- Caixa i bancs	3.083	1.967
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>3.083</b>	<b>1.967</b>

(\*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 25 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2014.

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

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS  
EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2014 I 2013 (Notes 1 a 4)  
(Milers d'Euros)

I. COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE NO VIDA	Exercici 2014	Exercici 2013 (*)
<b>I.1- Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança</b>	<b>1.346</b>	<b>1.383</b>
a) Quotes meritades		
a.1) Assegurança directa (Nota 16)	1.669	1.717
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Variació de la correcció per deteriorament de les quotes pendents de cobrament (+ / -) (Nota11)	(7)	(6)
b) Quotes de la reassegurança cedida (Nota 16)	(316)	(327)
c) Variació de la provisió per quotes no consumides i per riscos en curs (+/-)		
c.1) Assegurança directa	-	-
c.2) Reassegurança acceptada	-	-
d) Variació de la provisió per quotes no consumides, reassegurança cedida (+/-)	-	-
<b>I.2- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>47</b>	<b>29</b>
a) Ingressos procedents de les inversions immobiliàries (Nota 7)	5	5
b) Ingressos procedents de les inversions financeres	42	19
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 (Notes 6 i 7)	-	4
c.2) De les inversions financeres	-	-
d) Beneficis en la realització de l'immobilitzat material i de les inversions		
d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
d.2) De les inversions financeres (Nota 9)	-	0
<b>I.3- Altres ingressos tècnics</b>	<b>19</b>	<b>8</b>
<b>I.4- Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança</b>	<b>874</b>	<b>852</b>
a) Prestacions i despeses pagades		
a.1) Assegurança directa	906	850
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Reassegurança cedida (-)	(8)	(24)
b) Variació de la provisió per prestacions (+/-) (Nota 17)		
b.1) Assegurança directa	(53)	(41)
b.2) Reassegurança acceptada	-	-
b.3) Reassegurança cedida (-)	-	35
c) Despeses imputables a les prestacions (Nota 15)	29	32
<b>I.5- Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.6- Participació en beneficis i extorns</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Prestacions i despeses per participació en beneficis i extorns	-	-
b) Variació de la provisió per participació en beneficis i extorns (+/-)	-	-
<b>I.7- Despeses d'explotació netes</b>	<b>(100)</b>	<b>(75)</b>
a) Despeses d'adquisició (Nota 15)	16	18
b) Despeses d'administració (Nota 15)	26	36
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida	(142)	(128)
<b>I.8- Altres despeses tècniques (+/-)</b>	<b>65</b>	<b>70</b>
a) Variació del deteriorament per insolvències (+/-)	-	-
b) Variació del deteriorament de l'immobilitzat (+/-)	-	-
c) Variació de les prestacions per convenis de liquidació de sinistres (+/-)	-	-
d) Altres (Nota 15)	65	70
<b>I.9- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
a) Despeses de gestió de les inversions		
a.1) Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
a.2) Despeses de les inversions i comptes financers (Nota 15)	2	2
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 (Notes 6 i 7)	-	0
b.3) Deteriorament de les inversions financeres (Nota 9)	-	-
c) Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions		
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres (Nota 9)	-	0
<b>I.10- Subtotal (Resultat del compte tècnic de l'assegurança de no vida)</b>	<b>571</b>	<b>571</b>

(\*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 24 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2014.

**MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL COL·LEGI OFICIAL  
D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, A PRIMA FIXA**  
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS  
EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2014 I 2013 (Notes 1 a 4)  
(Milers d'Euros)

II.COMPTE TÈCNIC -ASSEGURANÇA DE VIDA	Exercici 2014	Exercici 2013 (*)
<b>II.1- Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança</b>	<b>9.833</b>	<b>19.844</b>
a) Quotes meritades		
a.1) Assegurança directa (Nota 16)	11.159	21.178
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Variació de la correcció per deteriorament de les quotes pendents de cobrament (+/-) (Nota 11)	(7)	(7)
b) Quotes de la reassegurança cedida (Nota 16)	(1.319)	(1.327)
c) Variació de la provisió per quotes no consumides i per riscos en curs (+/-)		
c.1) Assegurança directa	-	-
c.2) Reassegurança acceptada	-	-
d) Variació de la provisió per quotes no consumides, reassegurança cedida (+/-)	-	-
<b>II.2- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>2.263</b>	<b>2.376</b>
a) Ingressos procedents de les inversions immobiliàries	-	-
b) Ingressos procedents de les inversions financeres	2.234	2.356
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	-	2
d) Beneficis en la realització de l'immobilitzat material i de les inversions		
d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
d.2) De les inversions financeres (Nota 9)	29	18
<b>II.3- Ingressos d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió (Nota 10)</b>	<b>2.173</b>	<b>2.722</b>
<b>II.4- Altres ingressos tècnics</b>	<b>185</b>	<b>79</b>
<b>II.5- Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança</b>	<b>14.988</b>	<b>12.166</b>
a) Prestacions i despeses pagades		
a.1) Assegurança directa	15.546	12.593
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Reassegurança cedida (-)	(426)	(928)
b) Variació de la provisió per prestacions (+/-) (Nota 17)		
b.1) Assegurança directa	(382)	456
b.2) Reassegurança acceptada	-	-
b.3) Reassegurança cedida (-)	72	(153)
c) Despeses imputables a les prestacions (Nota 15)	178	198
<b>II.6- Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-)</b>	<b>(3.352)</b>	<b>10.024</b>
a) Provisions per a assegurances de vida (Nota 17)		
a.1) Assegurança directa	(2.316)	2.577
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Reassegurança cedida (-)	-	-
b) Provisió per a assegurances de vida en què el prenedor assumeix el risc de la inversió (Nota 17)	(1.036)	7.446
c) Altres provisions tècniques	-	-
<b>II.7- Participació en beneficis i extorns</b>		
a) Prestacions i despeses per participació en beneficis i extorns	-	-
b) Variació de la provisió per participació en beneficis i extorns (+/-)	-	-
<b>II.8- Despeses d'explotació netes</b>	<b>632</b>	<b>904</b>
a) Despeses d'adquisició (Nota 15)	953	1.056
b) Despeses d'administració (Nota 15)	253	352
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida	(574)	(504)
<b>II.9- Altres despeses tècniques (+/-)</b>	<b>632</b>	<b>684</b>
a) Variació del deteriorament per insolvències (+/-)	-	-
b) Variació del deteriorament de l'immobilitzat (+/-)	-	-
c) Altres (Nota 15)	632	684
<b>II.10- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>499</b>	<b>532</b>
a) Despeses de gestió de les inversions		
a.1) Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
a.2) Despeses de les inversions i comptes financers (Nota 15)	499	491
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 (Notes 6 i 7)	-	-
b.3) Deteriorament d'inversions financeres (Nota 9)	-	39
c) Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions		
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres (Nota 9)	-	1
<b>II.11- Despeses d'inversions afectes a assegurances de vida en què el prenedor assumeix el risc de la inversió (Nota 10)</b>	<b>949</b>	<b>655</b>
<b>II.12- Subtotal (Resultat del compte tècnic de l'assegurança de vida)</b>	<b>106</b>	<b>57</b>

(\*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 24 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2014.

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

## COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2014 I 2013 (Notes 1 a 4 (Milers d'Euros)

III.COMPTE NO TECNIC	Exercici 2014	Exercici 2013 (*)
<b>III.1- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>737</b>	<b>490</b>
a) Ingressos procedents de les inversions immobiliàries	-	-
b) Ingressos procedents de les inversions financeres	565	424
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 la realització de l'immobilitzat material i de les inversions:		
d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
d.2) De les inversions financeres (Nota 9)	173	65
<b>III.2- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>15</b>	<b>29</b>
a) Despeses de gestió de les inversions:		
a.1) Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
a.2) Despeses de les inversions i comptes financers	15	16
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 (Notes 6 i 7)	-	-
b.3) Deteriorament de les inversions financeres (Nota 9)	-	8
c) Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions:		
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres (Nota 9)	-	4
<b>III.3- Altres Ingressos (Notes 1 i 15)</b>	<b>387</b>	<b>352</b>
a) Ingressos per l'administració de fons de pensions	387	352
b) Resta d'ingressos	-	-
<b>III.4- Altres Despeses (Notes 1 i 15)</b>	<b>1.070</b>	<b>719</b>
a) Despeses per l'administració de fons de pensions	1.070	719
b) Resta de despeses	-	-
<b>III.5- Subtotal (Resultat del Compte No Tècnic)</b>	<b>39</b>	<b>94</b>
<b>III.6- Resultat abans d'impostos (I.10 + II.12 + III.5)</b>	<b>716</b>	<b>723</b>
<b>III.7- Impost sobre Beneficis (Nota 14)</b>	<b>(204)</b>	<b>(181)</b>
<b>III.8- Resultat procedent de les operacions continuades (III.6 + III.7)</b>	<b>512</b>	<b>542</b>
<b>III.9- Resultat procedent de les operacions interrompudes net d'impostos (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III.10- Resultat de l'Exercici (III.8 + III.9) (Nota 3)</b>	<b>512</b>	<b>542</b>

(\*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 24 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2014.

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

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS  
ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2014 I 2013 (Notes 1 a 4)

## A) ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS

(Milers d'Euros)

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	Exercici 2014	Exercici 2013 (*)
<b>I) RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b>512</b>	<b>542</b>
<b>II) ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS</b>	<b>(21)</b>	<b>25</b>
<b>II.1 Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>(150)</b>	<b>7</b>
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	(18)	76
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	(132)	(70)
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
<b>II.2. Cobertures dels fluxos d'efectiu</b>	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
<b>II.3. Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger</b>	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
<b>II.4. Diferències de canvi i conversió</b>	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
<b>II.5. Correcció d'assimetries comptables</b>	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
<b>II.6. Actius mantinguts per a la venda</b>	-	-
<i>Guany i pèrdues per valoració</i>	-	-
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	-	-
<i>Altres reclassificacions</i>	-	-
<b>II.7. Guanys / (pèrdues) actuariais per retribucions a llarg termini al personal</b>	<b>122</b>	<b>27</b>
<b>II.8. Altres ingressos i despeses reconeguts</b>	-	-
<b>II.9. Impost sobre beneficis</b>	<b>7</b>	<b>(8)</b>
<b>III) TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS</b>	<b>492</b>	<b>567</b>

(\*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 24 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre del 2014.



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

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS  
ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DEL 2014 I 2013 (Notes 1 a 4)

### B) ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

(Milers d'Euros)

	Capital	Reserves	Resultat de l'exercici	Ajustos per canvis de valor	TOTAL
<b>Saldo final de l'exercici 2012 (*)</b>	<b>5.400</b>	<b>467</b>	<b>356</b>	<b>114</b>	<b>6.336</b>
I. Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-
II. Ajustos per errors	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat a l'inici de l'exercici 2013</b>	<b>5.400</b>	<b>467</b>	<b>356</b>	<b>114</b>	<b>6.336</b>
<b>I. Total ingressos i despeses reconeguts</b>	-	<b>20</b>	<b>542</b>	<b>5</b>	<b>567</b>
<b>II. Operacions amb socis</b>	-	-	-	-	-
Distribució Resultat exercici 2012	-	356	(356)	-	-
1. Augments de capital	-	-	-	-	-
2. Reduccions de capital (-)	-	-	-	-	-
3. Conversió de passius financers en patrimoni net	-	-	-	-	-
4. Distribució de dividendes (-)	-	-	-	-	-
5. Operacions amb accions pròpies (netes)	-	-	-	-	-
6. Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	-	-	-	-	-
7. Altres operacions amb socis	-	-	-	-	-
<b>III. Altres variacions del patrimoni net</b>	-	-	-	-	-
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	-	-	-	-	-
3. Altres variacions	-	-	-	-	-
<b>Saldo final de l'exercici 2013 (*)</b>	<b>5.400</b>	<b>842</b>	<b>542</b>	<b>119</b>	<b>6.902</b>
I. Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-
II. Ajustos per errors	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat a l'inici de l'exercici 2014</b>	<b>5.400</b>	<b>842</b>	<b>542</b>	<b>119</b>	<b>6.902</b>
<b>I. Total ingressos i despeses reconeguts</b>	-	<b>92</b>	<b>512</b>	<b>(112)</b>	<b>492</b>
<b>II. Operacions amb socis</b>	-	-	-	-	-
Distribució Resultat exercici 2013	-	542	(542)	-	-
1. Augments de capital	-	-	-	-	-
2. Reduccions de capital (-)	-	-	-	-	-
3. Conversió de passius financers en patrimoni net	-	-	-	-	-
4. Distribució de dividendes (-)	-	-	-	-	-
5. Operacions amb accions pròpies (netes)	-	-	-	-	-
6. Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	-	-	-	-	-
7. Altres operacions amb socis	-	-	-	-	-
<b>III. Altres variacions del patrimoni net</b>	-	-	-	-	-
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	-	-	-	-	-
3. Altres variacions	-	-	-	-	-
<b>Saldo final de l'exercici 2014</b>	<b>5.400</b>	<b>1.476</b>	<b>512</b>	<b>6</b>	<b>7.394</b>

(\*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 24 i l'Annex I descrits a la memòria adjunta formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre del 2014.

---

# MEMÒRIA

---

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

Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2014

### 1. Activitat de l'Entitat

La Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa (d'ara endavant l'Entitat) és una institució privada sense ànim de lucre que exerceix una modalitat asseguradora de caràcter voluntari, complementari i alternatiu al sistema de Seguretat Social obligatori, mitjançant aportacions a quota fixa dels socis mutualistes i assegurats. La seva duració és indefinida i el seu domicili social es troba a Via Laietana, número 39, de Barcelona. L'Entitat té autorització per l'exercici de la seva activitat en tot el territori espanyol, essent actualment Catalunya on té, majoritàriament, el seu negoci.

L'Entitat es constituí oficialment el 27 de juliol de 1959, el seu CIF és V08430191, està inscrita al Registre de Mutualitats de Previsió Social de Catalunya del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, amb la clau 0099, al Registre administratiu d'entitats asseguradores de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (d'ara endavant, DGSFP) del Ministeri d'Economia i Competitivitat, amb la clau P-3159, al Registre d'Entitats Gestores i Dipositàries de Fons de Pensions, amb la clau G-0105, i també al Registre Mercantil.

L'objecte social de l'Entitat és la pràctica d'operacions d'assegurances de vida, així com de les altres operacions sotmeses a l'ordenació de l'assegurança privada, en particular les d'assegurança o capitalització, gestió de fons de jubilació, pensions i de qualsevol altra de les que autoritza la Llei sobre Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, el seu Reglament i les disposicions complementàries a les que l'Entitat es troba sotmesa, previ al compliment dels requisits en ella exigits.

L'entitat opera, amb autorització de la DGSFP, en els rams de vida i no vida, incloent accidents i enfermetat com a garanties complementàries. Tots els contractes emesos conforme al text refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, la Llei de Contracte d'Assegurança i la resta de disposicions de desenvolupament es consideren com contractes d'assegurança. Així mateix, la Entitat està inscrita en el Registre de Societats Gestores i Depositàries de Fons de Pensions i és gestora de 9 Fons de Pensions a 31 de desembre del 2014:

1. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya, F.P. (Associatiu P.P.)
2. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 2, F.P. (Tresor P.P.)
3. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 3, F.P. (Mixt P.P.)
4. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 4, F.P. (Borsa P.P.)
5. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 5, F.P. (Valor 5 P.P.)
6. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 6, F.P. (2019 P.P.)
7. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 7, F.P. (Fonsgestió P.P.)
8. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 9, F.P. (Consolidació Creixent P.P.)
9. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 10, F.P. (Horitzó 2018 P.P.)

Els fons totals gestionats ascendeixen a 33.662 milers d'euros a 31 de desembre de 2014 (31.698 milers d'euros en el tancament de l'exercici anterior). Els ingressos bruts meritats per comissions de gestió dels diferents fons han ascendit a 387 milers d'euros en l'exercici 2014 (352 milers d'euros en l'exercici anterior) i es troben comptabilitzats dintre de l'epígraf "Altres ingressos" del compte no tècnic. Tanmateix, les despeses associades a aquesta gestió han estat de 1.070 milers d'euros en l'exercici 2014 (719 milers d'euros en l'exercici anterior), presentant-se en el mateix compte no tècnic sota l'epígraf "Altres despeses".

Constitueixen l'objecte social de l'Entitat les següents activitats:

- La previsió social entre els seus mutualistes, sense ànim de lucre, amb caràcter alternatiu i complementari al sistema públic de seguretat social. Els seus fins consisteixen en la protecció i l'ajuda més àmplies als seus socis mutualistes i assegurats contra circumstàncies fortuïtes i previsibles, de la manera que disposen els seus estatuts i els reglaments corresponents o pòlisses.
- Per al millor compliment del seu objecte de previsió social, ja sigui de forma complementària o accessòria a aquest, l'Entitat podrà gestionar plans de pensions, fons de pensions i fons col·lectius de jubilació, així com intervenir i col·laborar amb terceres persones en la gestió d'institucions d'inversió col·lectiva i, en general, en tota mena d'operacions de naturalesa financera i de serveis que suposin la realització d'una activitat connexa o directament relacionada amb el seu objecte de previsió social, incloses les relacions de representació d'entitats d'aquesta naturalesa davant els mutualistes, sempre d'acord amb la normativa aplicable i amb autorització prèvia per part de l'organisme competent, si és el cas. Finalment, podrà realitzar altres activitats i prestacions accessòries de caràcter social i de serveis.
- Podrà establir convenis per a la distribució de productes amb altres entitats asseguradores, mitjancers d'assegurances i entitats del mercat financer en general, per donar compliment al que s'estableix al paràgraf anterior.

L'Entitat té a 31 de desembre de 2014 un total de 8.301 mutualistes i 11.955 subjectes protegits (8.327 mutualistes i 11.682 subjectes protegits a 31 de desembre de 2013).

De conformitat amb el que estableix l'article 17 de l'Ordre ECO/734/2004, de l'11 de març, del Ministeri d'Economia, sobre els departaments i serveis d'atenció al client i el defensor del client de les entitats financeres, es resumeix a continuació l'informe anual que es presenta a la Junta Rectora del dia 26 de març del 2015. La tipologia de les reclamacions presentades ha estat la següent:

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

## **2. Bases de presentació dels comptes anuals**

### **2.1. Marc Normatiu d'informació financera aplicable a l'Entitat**

Els comptes anuals han estat formulats per la Junta Rectora d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'Entitat, que és el que s'estableix a:

- a) El Codi de Comerç i la resta de la legislació mercantil.
- b) El Pla General de Comptabilitat, aprovat pel Reial Decret 1514/2007, del 16 de novembre i modificat pel Reial Decret 1159/2010, de 17 de setembre. En particular, l'adaptació sectorial del Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores, aprovada pel Reial Decret 1317/2008 del 24 de juliol, i la modificació aprovada pel Reial Decret 1736/2010, de 23 de desembre.
- c) Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades ("LOSSP"), aprovat pel Reial Decret 6/2004 de 29 d'Octubre.
- d) Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades ("ROSSP"), aprovat pel Reial Decret 2486/1998, i les seves modificacions posteriors.
- e) Les normes d'obligat compliment aprovades per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes en el desenvolupament del Pla General Comptable i les seves normes complementàries.
- f) Disposicions reguladores establertes per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.
- g) La resta de la normativa comptable espanyola que resulti d'aplicació.

---

## **2.2. Imatge fidel**

Els comptes anuals adjunts, s'han obtingut dels registres comptables de l'Entitat i es presenten d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables en ell continguts, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats de l'Entitat i dels fluxos d'efectiu generats durant l'exercici.

Aquests comptes anuals, que han estat formulats per la Junta Rectora de l'Entitat amb data 26 de març del 2015, se sotmetran dins el termini legal a l'aprovació dels mutualistes en l'exercici de les competències de l'Assemblea General de Mutualistes de l'Entitat, estimant-se que seran ratificats sense modificació alguna.

Així mateix, els comptes anuals de l'exercici 2013 van ser aprovats per l'Assemblea General de Mutualistes celebrada el 26 de juny del 2014.

## **2.3. Principis comptables no obligatoris aplicats**

No s'han aplicat principis comptables no obligatoris. Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis comptables i els criteris de valoració generalment acceptats, descrits a la Nota 4. No hi ha cap principi comptable obligatori que essent significatiu el seu efecte als comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar en l'elaboració dels comptes anuals adjunts.

## **2.4. Aspectes crítics de la valoració i estimació de la incertesa**

En l'elaboració dels comptes anuals adjunts, els Administradors de l'Entitat han necessitat realitzar certes estimacions per valorar alguns dels actius, passius, ingressos i despeses que figuren en ells registrats. Aquestes estimacions i judicis de valor en relació al futur, s'avaluen contínuament i es basen en l'experiència històrica i altres factors, incloses les expectatives de successos futurs que es creuen raonables sota les circumstàncies.

Bàsicament aquestes estimacions, es refereixen a:

- El valor de mercat de determinats instruments financers (vegeu Notes 9 i 10 ).
- L'avaluació de possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius (vegeu Notes 5, 6 i 7 d'immobilitzat intangible, immobilitzat material i inversions immobiliàries així com les Notes 9, 10 i 12 d'actius financers i de participacions en entitats del Grup, respectivament).
- L'avaluació del deteriorament dels crèdits per operacions d'assegurança, reassegurança i altres crèdits (vegeu Nota 11).
- La vida útil de l'immobilitzat intangible i material i les inversions immobiliàries (vegeu Notes 4.1 i 4.2).
- La determinació del valor de les provisions tècniques (vegeu Nota 17).
- Les hipòtesis utilitzades en el càlcul actuarial dels actius i passius per compromisos per pensions de prestació definida i altres compromisos amb el personal (vegeu Notes 4.11 i 23.1).
- El càlcul dels valors raonables de determinats actius, el seu valor en ús, i els valors actuals.
- La despesa per impost de Societats (vegeu Nota 14.1)

Tot i que aquestes estimacions han estat realitzades sobre la millor informació disponible al tancament del exercici 2014, és possible que els esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en els pròxims exercicis, lo que es realitzaria, en el seu cas, de forma prospectiva.

## **2.5. Comparació de la informació**

Els estats financers de l'exercici 2014 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 forma comparativa amb els estats de l'exercici precedent.

## **2.6. Canvis en criteris comptables**

Durant l'exercici 2014 no s'han produït canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats en l'exercici 2013.

## 2.7. Correcció d'errors

Durant l'exercici 2014 no s'han produït correccions d'errors significatives. No obstant, en l'elaboració dels Comptes Anuals adjunts, els Administradors de l'Entitat han dut a terme una reclassificació del cost de la participació de Crouco Agencia de Suscripción, S.L que ha suposat que l'esmentada participació difereixi del valor contingut als Comptes Anuals de l'exercici 2013, sense cap impacte patrimonial. L'entitat va adquirir durant l'exercici 2013 una participació del 96% de la Societat Crouco Agencia de Suscripción, S.L registrant el cost de l'adquisició per import de 36.010 euros, incloent l'import de la subrogació de l'Entitat en la posició creditora que ostentava un antic accionista per import de 36.000 euros. Per tal de reflectir el correcte cost d'adquisició de forma separada del deute subrogat l'entitat ha classificat en l'exercici 2013 el cost de l'adquisició de la participació en 10 euros i s'ha reclassificat un import de 36.000 euros de la partida "Participacions en entitats del Grup i Associades" a "Crèdits amb entitats del Grup i Associades".

## 2.8. Agrupació de partides comptables

Determinades partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu es presenten de forma agrupada per facilitar la seva comprensió. En la mesura que sigui significativa, s'ha inclòs la informació desagregada en les corresponents notes de la memòria.

## 2.9. Criteris d'imputació d'ingressos i despeses

Atès que l'Entitat opera en el ram de vida i en rams diferents del de vida, porta la comptabilitat separada per ambdós tipus d'activitat i atribueix els ingressos i les despeses originats directament de la pràctica de les operacions d'assegurança al compte tècnic de vida o de no vida, segons la naturalesa de l'operació de la que es deriven.

Els criteris seguits per l'assignació de les inversions als comptes tècnics, són els següents:

- Immobles (ja estiguin classificats com a immobilitzat material o com a inversions immobiliàries): l'assignació es presenta detallada, immoble a immoble, en l'Annex I, que forma part integrant d'aquesta nota.
- Altres inversions financeres: la majoria de les inversions financeres estan afectes a la cobertura dels rams de vida i no vida. La renda fixa s'assigna majoritàriament al compte tècnic de vida. La majoria de les participacions en fons d'inversió s'assignen al compte tècnic de vida, a excepció d'algunes participacions residuals i de les participacions en societats capital-risc que s'assignen al compte tècnic de no vida. Els dipòsits en entitats de crèdit s'assignen als comptes tècnics en funció de les necessitats de cobertura de l'Entitat.

El repartiment o assignació dels comptes comptables d'ingressos i despeses financeres als rams (Vida i No vida) es fa definint primer la "naturalesa" de cada compte comptable (bàsicament renda variable, renda fixa o altres) i aplicant-li la proporció que representa cada tipus d'actiu (renda variable, renda fixa o altres) dintre del "balanç financer" de vida i no vida.

En el cas del No tècnic es segueix el mateix procediment però considerant els actius excedentaris "no assignats" al "balanç financer".

En l'exercici 2014 s'ha dut a terme un nou estudi per actualitzar els criteris de imputació de despeses per destí, sense que els canvis afectin significativament a la comparació dels comptes adjunts.

## 3. Aplicació del resultat

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 2014, que la Junta Rectora de l'Entitat sotmetrà a la consideració de l'Assemblea General de Mutualistes, és la següent:

(Milers d'euros)	Exercici 2014
<b>Base de repartició:</b> Pèrdues i guanys	512
<b>Aplicació:</b> Reserves voluntàries	512
<b>Total distribuït</b>	<b>512</b>

El resultat de l'exercici 2013, tal i com va ser aprovat per l'Assemblea General de Mutualistes del 26 de juny del 2014, va ser traspassat íntegrament a reserves voluntàries.

#### **4. Normes de registre i valoració**

Les principals normes de registre i valoració utilitzades per l'Entitat en l'elaboració dels seus comptes anuals corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2014, 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 s'escau, per les pèrdues per deteriorament que hagi experimentat.

L'Entitat registra en aquest compte les despeses incorregudes en l'adquisició i desenvolupament de programes d'ordinador, inclosos els costos de desenvolupament de les pàgines web. Els costos de manteniment de les aplicacions informàtiques es registren en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorren.

L'amortització de les aplicacions informàtiques es realitza aplicant el mètode lineal durant un període de 4 anys.

##### **4.2. Immobilitzat material i inversions immobiliàries**

L'immobilitzat material i les inversions immobiliàries es valoren pel seu preu d'adquisició o cost de producció (revaloritzat en el cas dels immobles, al acollir-se en la primera aplicació del Pla Comptable de les Entitats Asseguradores, aprovat en el Reial Decret 1317/2008, a la seva disposició transitòria primera), constituït pel valor raonable de qualsevol contraprestació entregada, més el conjunt de desemborsaments dineraris realitzats o compromesos, menys:

- La corresponent amortització acumulada i,
- Si procedeix, les pèrdues estimades que resulten de comparar el valor net de cada partida amb el corresponent import recuperable.

Tenen la consideració d'inversions immobiliàries els terrenys, béns naturals i construccions que es posseeixen per a obtenir rendes, plusvàlues o ambdues. Els terrenys, béns naturals i construccions que es posseeixen per a la prestació de serveis o per a fins administratius es consideren immobilitzacions materials.

Les despeses de conservació i manteniment dels diferents elements que componen l'immobilitzat material i inversions immobiliàries s'imputen al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorren. Per contra, els imports invertits en millores que contribueixen a augmentar la capacitat o eficiència o a allargar la vida útil d'aquests béns es registren com a major cost dels mateixos.

L'Entitat amortitza l'immobilitzat material i les inversions immobiliàries seguint el mètode lineal, aplicant percentatges d'amortització anuals calculats en funció dels anys de vida útil estimada dels respectius béns, segons el següent detall:

	Anys de vida útil Estimada
Construccions	Entre 33 i 50 anys
Mobiliari i instal·lacions	Entre 6 i 10 anys
Altres instal·lacions	Entre 8 i 12 anys
Equip informàtic	4 anys

##### ***Deteriorament del valor de l'immobilitzat intangible, immobilitzat material i inversions immobiliàries***

Al tancament de cada exercici, l'Entitat procedeix a estimar mitjançant el denominat "Test de deteriorament" la possible existència de pèrdues de valor que redueixin el valor recuperable d'aquests actius a un import inferior al del seu valor en llibres.

---

L'import recuperable es determina com el major import entre el valor raonable menys els costos de venda i el valor en ús. El procediment implantat per l'Entitat per a la realització d'aquest test és el següent:

- Els càlculs del deteriorament dels actius intangibles i de l'immobilitzat material i inversions immobiliàries s'efectuen, amb caràcter general, element a element de forma individualitzada. Si no és possible estimar el import recuperable de cada bé o dret individual, l'Entitat determina l'import recuperable de la unitat generadora d'efectiu a la que pertany cada element del immobilitzat.
- En el cas dels immobles, el valor raonable és el valor de taxació atorgat per les entitats taxadores autoritzades per a la valoració de béns en el mercat hipotecari conforme a l'establert en l'Ordre ECO 3011/2007, de 4 d'octubre, sobre normes de valoració de béns immobles i de determinats drets per a certes finalitats financeres.
- Les correccions valoratives individualitzades dels anteriors elements, així com la seva reversió quan desapareixen les circumstàncies que les van motivar, es registren com una despesa o un ingrés, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys. La reversió té com límit el valor comptable dels immobilitzats o inversió immobiliària que estaria reconegut en la data de reversió si no s'hagués registrat la pèrdua de valor.

### **4.3. Arrendaments**

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

Durant els exercicis 2014 i 2013, tots els contractes d'arrendament de l'Entitat, han estat classificats com a arrendaments operatius (vegeu Nota 8).

#### *Arrendament operatiu*

Els ingressos i despeses derivats dels acords d'arrendament operatiu es carreguen al compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què es meriten.

Així mateix, el cost d'adquisició del bé arrendat es presenta en el balanç conforme a la seva naturalesa, incrementat per l'import dels costos del contracte directament imputables, els quals es reconeixen com despesa en el termini del contracte, aplicant el mateix criteri utilitzat per al reconeixement dels ingressos de l'arrendament.

Qualsevol cobrament o pagament que pogués realitzar-se al contractar un arrendament operatiu, es tracta com un cobrament o pagament anticipat que s'imputa a resultats al llarg del període de l'arrendament, a mesura que es cedeixen o reben els beneficis de l'actiu arrendat.

### **4.4. Instruments financers**

#### *4.4.1. Actius financers*

##### *Classificació*

Els actius financers que posseeix l'Entitat es classifiquen en les següents categories:

- Préstecs i partides a cobrar: actius financers originats en les operacions d'assegurança i reassegurança, o els quals no tenint un origen comercial, no són instruments de patrimoni ni derivats, els seus cobraments són de quantia fixa o determinable i no es negocien en un mercat actiu. S'exclouen els valors representatius de deute i les permutes de fluxos certs o predeterminats que l'Entitat assigna en el moment del seu reconeixement inicial en la categoria d' "Actius financers disponibles per a la venda".
- Inversions mantingudes fins al venciment: valors representatius de deute, amb data de venciment fixada, cobraments de quantia determinada o determinable, que es negocien en un mercat actiu i sobre els quals l'Entitat manifesta la seva intenció i capacitat per a conservar-los en el seu poder fins a la data del seu venciment.



- 
- Altres actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys: l'Entitat ha classificat en aquesta categoria les inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió, determinant-se les provisions d'assegurances de vida per a aquestes modalitats d'assegurances segons els actius específicament afectes o dels índexs o actius que s'han fixat com a referència per determinar el valor econòmic dels seus drets. D'aquesta forma, tant les variacions en el valor raonable dels actius financers afectes com de les provisions associades es registraran amb càrrec i/o abonament al compte de pèrdues i guanys.

També queden inclosos en aquesta categoria els instruments híbrids quan l'Entitat no és capaç de valorar el derivat implícit que incorporen de forma separada o no pot determinar de forma fiable el seu valor raonable així com aquells casos en què opti, en el moment del seu reconeixement inicial, per valorar l'instrument financer híbrid al seu valor raonable.

- Inversions en el patrimoni d'empreses del Grup: es consideren empreses del grup aquelles vinculades amb l'Entitat per una relació de control.
- Actius financers disponibles per a la venda: s'inclouen els valors representatius de deute, les participacions en fons d'inversió, les permutes de fluxos certs o predeterminats i els instruments de patrimoni d'altres empreses que no hagin estat classificats en cap de les categories anteriors.

#### *Reconeixement inicial*

L'Entitat reconeix els actius financers en el seu balanç quan es converteix en una part obligada del contracte o negoci jurídic conforme a les disposicions del mateix.

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

Les operacions de compra o venda d'actius financers instrumentades mitjançant contractes convencionals es reconeixen en la data de contractació o de liquidació. Els contractes que poden liquidar-se per diferències es comptabilitzen com un instrument derivat. En particular, les operacions realitzades en el mercat de divises es registren en la data de liquidació, mentre que els actius financers negociats en mercats secundaris de valors, si són instruments de patrimoni, es reconeixen en la data de contractació, i si es tracta de valors representatius de deute, en la data de liquidació.

#### *Valoració inicial*

D'acord amb el Pla Comptable de les Entitats Asseguradores, els actius financers que posseeix l'Entitat, es registren inicialment al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de la transacció que siguin directament atribuïbles, excepte els que es classifiquen en les categories "d'actius financers mantinguts per negociar" i "altres actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys", on els costos de transacció es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

Quan es tracta d'instruments de patrimoni adquirits, l'import dels drets preferents de subscripció i similars es troba inclòs en la valoració inicial dels mateixos.

Per als instruments financers híbrids, aquells que combinen un contracte principal no derivat i un derivat financer (denominat com "derivat implícit") i que no pot ser transferit de forma independent, l'Entitat avalua si ha de reconèixer, valorar i registrar per separat el contracte principal i el derivat implícit.

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

#### *Valoració posterior*

Els actius financers classificats en les categories de "préstecs i partides a cobrar" i "inversions mantingudes fins al venciment" es valoren pel seu cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys, aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.

---

Els actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys i els actius financers mantinguts per negociar es valoren al seu valor raonable, registrant-se en el compte de pèrdues i guanys el resultat de les variacions en aquest valor raonable.

Les inversions en empreses del Grup es valoren pel seu cost, minorat, si escau, per l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament. Aquestes correccions es calculen com la diferència entre el seu valor en llibres i l'import recuperable, entès aquest com el major import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió. Excepte millor evidència de l'import recuperable, es pren en consideració el patrimoni net de l'entitat participada, corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració.

Finalment, els actius financers disponibles per a la venda es valoren al seu valor raonable, registrant-se les variacions en el mateix a patrimoni net fins que l'actiu s'alieni o sofreixi un deteriorament de valor (descens prolongat i significatiu), moment en el qual aquests resultats acumulats reconeguts prèviament en el patrimoni net passen a registrar-se en el compte de pèrdues i guanys.

En aquest sentit, en general, per als instruments de patrimoni es considera que existeix deteriorament (caràcter permanent) si s'ha produït una caiguda de més del 40% del valor de cotització de l'actiu o si s'ha produït un descens del mateix de manera prolongada durant un període d'un any i mig, sense que s'hagi recuperat el valor.

Per als valors representatius de deute i les permutes de fluxos certs o predeterminats que es troben assignats en la categoria d' "actius financers disponibles per a la venda", així com la totalitat d'actius financers que no estan registrats a valor raonable, almenys al tancament de l'exercici, l'Entitat realitza un test de deteriorament. Es considera que existeix evidència objectiva de deteriorament si el valor recuperable de l'actiu financer és inferior al seu valor en llibres. El valor recuperable ve determinat pel valor actual dels fluxos d'efectiu futurs que s'estima que generaran els actius financers que s'avaluen descomptats al tipus d'interès efectiu, calculat en el moment del reconeixement inicial. Per als actius financers que es mantenen fins al venciment, com substituït d'aquest valor recuperable, es pot utilitzar el valor de mercat de l'instrument si és una mesura suficientment fiable del valor que pugui recuperar l'Entitat. Quan es produeix el registre d'aquest deteriorament es registra en el compte de pèrdues i guanys.

En particular, i respecte a les correccions valoratives relatives a les quotes pendents de cobrament, l'Entitat procedeix a la seva dotació amb càrrec en el compte de pèrdues i guanys en funció del deteriorament dels crèdits amb prenedors. Aquest deteriorament es calcula com a mínim al tancament de l'exercici separatament per a cada ram en funció de l'antiguitat dels rebuts pendents de cobrament, segons els següents criteris:

- Les quotes amb antiguitat igual o superior a sis mesos es provisionen pel seu import íntegre.
- Les quotes amb antiguitat igual o superior a tres mesos i inferior a sis mesos es provisionen aplicant un coeficient del 50%.
- Les quotes amb antiguitat inferior a tres mesos es provisionen aplicant un coeficient del 25%.

Les quotes a assegurats reclamades judicialment, així com la provisió per a insolvències dels saldos a cobrar a reassuradores i crèdits no comercials, es calculen sobre la base d'un anàlisi individualitzat de les possibilitats de cobrament de cada deutor.

L'Entitat dóna de baixa els actius financers quan expiren o s'han cedit els drets sobre els fluxos d'efectiu del corresponent actiu financer i s'han transferit substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat, tals com les vendes en ferma d'actius i les vendes d'actius financers amb pacte de recompra pel seu valor raonable.

D'altra banda, l'Entitat no dóna de baixa els actius financers, i reconeix un passiu financer per un import igual a la contraprestació rebuda, en les cessions d'actius financers en les quals es retingui substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat, tals com el descompte d'efectes, les vendes d'actius financers amb pactes de recompra a un preu fix o al preu de venda més un interès.

#### 4.4.2. Passius financers

Els instruments financers emesos, incorreguts o assumits es classifiquen com passius financers, en la seva totalitat o en una de les seves parts, quan suposen per a l'Entitat una obligació contractual de lliurar efectiu o

---

un altre actiu financer, o d'intercanviar actius o passius financers amb tercers en condicions potencialment desfavorables.

#### *Classificació*

Els passius financers que posseïx l'Entitat es classifiquen en la categoria següent:

- Dèbits i partides a pagar: són aquells que s'han originat en les operacions d'assegurança i reassegurança, o també aquells que, sense tenir un origen comercial, no poden ser considerats com instruments financers derivats.

Els dèbits i partides a pagar es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada pels costos de la transacció directament atribuïbles. Els dèbits per operacions comercials amb venciment no superior a un any i que no tenen un tipus d'interès contractual, així com els desemborsaments exigits per tercers sobre participacions, els imports de les quals s'espera pagar en el curt termini, es valoren pel seu import nominal sempre que l'efecte de no actualitzar els fluxos no és significatiu.

Amb posterioritat, aquests passius es valoren d'acord amb el seu cost amortitzat. Els interessos reportats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, els dèbits que s'hagin valorat inicialment al seu valor nominal, continuen valorant-se per aquest import.

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

#### *4.4.3 Instruments de patrimoni*

Un instrument de patrimoni representa una participació residual en el patrimoni de l'Entitat, una vegada deduïts tots els seus passius.

Els instruments de capital emesos per l'Entitat es registren en el patrimoni net per l'import rebut, net de les despeses d'emissió.

### **4.5. Transaccions en moneda estrangera**

La moneda funcional utilitzada per l'Entitat és l'euro. Conseqüentment, les operacions en altres divises diferents de l'euro es consideren denominades en moneda estrangera i es registren segons els tipus de canvi vigents en les dates de les operacions.

Al tancament de l'exercici, els actius i passius monetaris denominats en moneda estrangera es converteixen aplicant el tipus de canvi en la data del balanç. Els beneficis o pèrdues posats de manifest s'imputen directament al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què es produeixen.

En els actius financers de caràcter monetari classificats com a disponibles per a la venda, l'Entitat determina la part dels canvis en la seva valoració que és conseqüència de les variacions en els tipus de canvi i registra la mateixa en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici que sorgeixen, mentre que els altres canvis en el valor raonable es reconeixen directament en el patrimoni net.

### **4.6. Crèdits per operacions d'assegurança directa i reassegurança**

Els crèdits per operacions d'assegurança i reassegurança, incloses en la categoria 4.4.1 Préstecs i Partides a Cobrar, es valoren per l'import nominal pendent de cobrament registrant-se, en el seu cas, les oportunes correccions valoratives pels crèdits de dubtós cobrament.

El càlcul de la correcció per deteriorament de les primes pendents de cobrament es realitza al tancament de l'exercici a partir de la informació disponible sobre la situació dels rebuts de primes pendents de cobrament a la data de tancament del mateix.

- Crèdits per operacions d'assegurança directa, prenedors d'assegurança: el càlcul de la provisió de rebuts pendents associada s'ha realitzat en virtut de la norma de valoració 8ª del PCEA. Es calcula separatament per cada ram o risc en el que la eventual pèrdua derivada de l'impagament del rebut no sigui recuperable en funció d'altres drets econòmics reconeguts a favor del prenedor i estarà constituïda per la part de les primes de tarifa meritades en l'exercici netes del

---

recàrrec de seguretat que, previsiblement i d'acord amb l'experiència dels anys anterior de la pròpia entitat, no seran cobrades.són

- Crèdits per operacions de reassurança: Es compona dels saldos a cobrar de les reasseguradores i cedents com a conseqüència de les operacions de compte corrent realitzades amb els mateixos.

#### **4.7. Impost sobre beneficis**

La despesa o ingrés per impost sobre beneficis comprèn la part relativa a la despesa o ingrés per l'impost corrent i la part corresponent a la despesa o ingrés per impost diferit.

L'impost corrent és la quantitat que l'Entitat satisfà com a conseqüència de les liquidacions fiscals de l'impost sobre el benefici relatiu a un exercici. Les deduccions i altres avantatges fiscals en la quota de l'impost, excloses les retencions i pagaments a compte, així com les pèrdues fiscals compensables d'exercicis anteriors i aplicades efectivament en aquest, donen lloc a un menor import de l'impost corrent.

La despesa o l'ingrés per impost diferit es correspon amb el reconeixement i la cancel·lació dels actius i passius per impost diferit. Aquests inclouen les diferències temporals que s'identifiquen com aquells imports que es preveuen pagadors o recuperables derivats de les diferències entre els imports en llibres dels actius i passius i el seu valor fiscal, així com les bases imposables negatives pendents de compensació i els crèdits per deduccions fiscals no aplicades fiscalment. Aquests imports es registren aplicant a la diferència temporal o crèdit que correspongui el tipus de gravamen al que s'espera recuperar-los o liquidar-los.

Es reconeixen passius per impostos diferits per a totes les diferències temporàries imposables, excepte aquelles derivades del reconeixement inicial de fons de comerç o d'altres actius i passius en una operació que no afecta ni al resultat fiscal ni al resultat comptable i no es una combinació de negocis.

Els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura que es consideri probable que l'Entitat disposi de guanys fiscals futurs contra els quals poder fer-los efectius.

Els actius i passius per impostos diferits, originats per operacions amb càrrecs o abonaments directes en comptes de patrimoni, es comptabilitzen també amb contrapartida a patrimoni net.

En cada tancament comptable es reconsideren els actius per impostos diferits registrats, efectuant-se les oportunes correccions als mateixos en la mesura que existeixin dubtes sobre la seva recuperació futura. Així mateix, en cada tancament s'avaluen els actius per impostos diferits no registrats en balanç i aquests són objecte de reconeixement en la mesura que passi a ser probable la seva recuperació amb beneficis fiscals futurs.

L'Entitat tributa a l'Impost de Societats sota el règim general a un tipus reduït del 25%.

Amb data 27 de novembre de 2014, el Govern d'Espanya va aprovar la Llei 27/2014, per la que es modifiquen la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques, el text refòs de la Llei de l'Impost sobre la Renda de no Residents, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 05/2004, de 5 de març, i altres normes tributàries.

En el marc d'aquesta reforma fiscal, i per aquelles societats les quals el seu domicili fiscal es trobi situat a Espanya, la nova regulació de l'Impost sobre Societats incorpora, entre altres mesures, una disminució de la tributació i mesures per fomentar la competitivitat de les empreses i simplificació de les deduccions.

A 31 de desembre de 2014, la reforma fiscal no ha suposat cap impacte al compte de pèrdues i guanys adjunt.

#### **4.8. Ingressos i despeses**

Els ingressos i despeses s'imputen en funció del criteri de meritament, és a dir, quan es produeix el corrent real de béns i serveis que els mateixos representen, amb independència del moment en què es produeixi la corrent monetària o financera derivada d'ells. Aquests ingressos es valoren pel valor raonable de la contraprestació rebuda, deduïts descomptes i impostos. En aquest sentit, atès que les primes i comissions s'abonen i es carreguen, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys en el moment de l'emissió del

---

corresponent rebut i els sinistres es carreguen en aquest compte en el moment del seu pagament, al tancament de l'exercici és necessari efectuar les correccions comptables necessàries per a adequar els ingressos i les despeses a aquest principi, vegeu Nota 4.8 de "Provisions tècniques". Els interessos implícits i explícits dels actius financers es reconeixen utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu i els dividendes, quan es declara el dret de l'accionista a rebre'ls. En qualsevol cas, els interessos i dividendes d'actius financers reportats amb posterioritat al moment de l'adquisició es reconeixen com ingressos en el compte de pèrdues i guanys.

A la Nota 2.9 s'indiquen els criteris d'imputació de despeses i ingressos a les activitats de vida i no vida, i dintre de no vida, als diversos rams.

L'Entitat ha reclassificat les despeses (despeses imputables a prestacions, d'adquisició, d'administració, de les inversions i altres despeses tècniques), utilitzant un mètode basat en la imputació de despeses per activitats funcionals, identificant per a això les activitats i tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i assignant a cadascuna d'aquestes activitats els recursos consumits per les mateixes.

D'aquesta manera, les despeses imputables a prestacions inclouen fonamentalment les despeses de gestió de sinistres, les amortitzacions de l'immobilitzat afectat a aquesta activitat i les despeses en què s'ha incorregut per serveis necessaris per a la seva tramitació.

Les despeses d'adquisició inclouen fonamentalment les amortitzacions de l'immobilitzat afectat a aquesta activitat i les despeses d'estudi, tramitació de sol·licituds i formalització de pòlisses, així com les despeses d'organització comercial directament vinculades a l'adquisició dels contractes d'assegurança.

Les despeses d'administració inclouen les despeses d'administració dels contractes i dels rebuts de prima, de la reassegurança cedida i les amortitzacions de l'immobilitzat afectat a aquesta activitat.

Les despeses imputables a inversions inclouen bàsicament les despeses de gestió de les inversions, tant internes com externes, incloent-hi, en aquest últim cas, els honoraris, les comissions i els corretatges meritats.

Les altres despeses tècniques són les que formen part del compte tècnic però no poden ser imputades, per aplicació del criteri establert, a cap de les destinacions abans esmentades, fonamentalment les despeses de direcció.

Les despeses no tècniques inclouen bàsicament les despeses relacionades amb l'activitat gestora de fons de pensions.

#### **4.9. Provisions tècniques**

La valoració de les provisions tècniques s'efectua conforme al que es disposa en el Reglament d' Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades (d'ara endavant, "ROSSP") i en altres disposicions de desenvolupament, així com la resta de normativa que resulta d'aplicació.

##### *Provisió per a primes no consumides i riscos en curs*

La provisió de primes no consumides constitueix la fracció de les primes meritades en l'exercici que ha d'imputar-se al període comprès entre la data de tancament i la finalització del període de cobertura de la pòlissa. Aquesta provisió es calcula per a cada modalitat o ram pel mètode pòlissa a pòlissa, prenent com base de càlcul les primes de tarifa, deduït, si escau, el recàrrec de seguretat.

A 31 de desembre de 2014, l'Entitat no ha comptabilitzat cap import en concepte de provisió per a primes no consumides, al meritjar la totalitat de les primes emeses per exercici natural (de gener a desembre).

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

A 31 de desembre de 2014 no ha estat necessària la constitució d'aquesta provisió.

---

#### *Provisions tècniques cedides a la reassurança*

Es calculen amb els mateixos criteris que els aplicats en l'assegurança directa, tenint en compte les condicions de cessió establertes en els contractes en vigor.

#### *Provisió d'assegurances de vida*

Aquesta provisió inclou la provisió matemàtica. Les provisions matemàtiques, que representen l'excés del valor actual actuarial de les obligacions futures de l'Entitat sobre el de les primes que ha de satisfer el prenedor de l'assegurança, han estat calculades pòlissa a pòlissa per un sistema de capitalització individual, prenent com base de càlcul la prima d'inventari meritada en l'exercici, d'acord amb les Notes Tècniques de cada modalitat (vegeu Nota 17).

Els estudis actuàrials que determinen les provisions matemàtiques, a 31 de desembre de 2014, a excepció del Pla d'Estalvi Multinversió, el Pla Multiempresa Previsió, el Pla de Previsió Assegurat, el Pla de Previsió Social Empresarial de la Mútua dels Enginyers i la prestació de Dependència, estan basats en les hipòtesis següents:

- Tipus d'interès tècnic: 2%, 2,75% o 3% anual (tipus màxim aplicable per al càlcul de la provisió d'assegurances de vida fixat en les corresponents notes tècniques dels diferents productes comercialitzats).
- Taules de mortalitat utilitzades: GKM-95 ajustada (en funció de la prestació garantida, la taula de mortalitat es modifica amb descomptes per no sinistralitat (85% qx) o bé, per increment de l'edat dels mutualistes (5 anys)).
- Taules d'invalidesa: EVK-90.
- Sistema de capitalització: individual.

#### *Provisió per a prestacions*

Recull l'import total de les obligacions pendents derivades dels sinistres ocorreguts amb anterioritat a la data de tancament de l'exercici. L'Entitat calcula aquesta provisió com la diferència entre el cost total estimat o cert dels sinistres ocorreguts pendents de declaració, liquidació o pagament i el conjunt dels imports ja pagats per raó de tals sinistres.

##### *a) Sinistres pendents de liquidació o pagament i sinistres pendents de declaració*

L'import dels sinistres pendents de liquidació o pagament es calcula sobre la base de l'anàlisi individualitzada de cada expedient, en funció de la millor informació disponible a tancament de l'exercici. S'inclouen les despeses de caràcter extern inherents a la liquidació del sinistre, els interessos de demora i les penalitzacions establertes legalment, si escau.

Pel que fa a la provisió per a sinistres pendents de declaració es calcula sobre la base de l'experiència de l'Entitat, prenent en consideració els costos mitjos i els sinistres pendents de declaració dels tres últims anys.

##### *b) Despeses internes de liquidació de sinistres*

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

Aquesta estimació s'efectua, conforme al que s'estableix en l'article 42 del ROSSP, tenint en compte la relació percentual existent entre les despeses internes imputables a les prestacions i les prestacions pagades corregides per la variació de la provisió de prestacions de cada ram. Aquest percentatge s'aplica sobre la provisió de prestacions de cada ram, una vegada considerat el sistema d'imputació de despeses descrit en la Nota 4.8 i els sistemes de càlcul de la provisió per a prestacions que han estat exposats anteriorment.

#### *Provisions d'assegurances de vida quan el risc de la inversió és del prenedor de l'assegurança*

---

En aquelles assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió, les provisions tècniques corresponents es determinen en funció dels índexs o actius fixats com a referència per a determinar el valor econòmic dels drets del prenedor.

#### **4.10. Provisions i contingències**

En la formulació dels comptes anuals, els Administradors de l'Entitat diferencien entre:

- **Provisions:** saldos creditors que cobreixen obligacions actuals derivades de successos passats, la cancel·lació dels quals és probable que origini una sortida de recursos, però que resulten indeterminats en quant al seu import i/ o moment de cancel·lació.
- **Passius contingents:** obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats, la materialització futura dels quals està condicionada que ocorri, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de l'Entitat.

Els comptes anuals recullen totes les provisions per les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és major que en cas contrari. Els passius contingents no es reconeixen en els comptes anuals, sinó que s'informa sobre els mateixos en les notes de la memòria, en la mesura que no siguin considerats com a remots.

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

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

#### **4.11. Indemnitzacions per acomiadament**

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

#### **4.12. Compromisos per pensions**

##### *Retribucions post-ocupació*

L'Entitat té assumit el compromís de complementar les prestacions dels sistemes públics de Seguretat Social que corresponguin a determinats empleats, i als seus drethavents, amb posterioritat a la finalització del període d'ocupació.

Els compromisos post-ocupació mantinguts per l'Entitat amb els seus empleats es consideren "Plans d'aportació definida" quan l'Entitat realitza contribucions de caràcter predeterminat a una entitat separada, sense tenir obligació legal ni efectiva de realitzar contribucions addicionals si l'entitat separada no pogués atendre les retribucions als empleats relacionades amb els serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors. Els compromisos post-ocupació que no compleixin les condicions anteriors seran considerats com "Plans de prestació definida".

A l'exercici 2001, la Junta Rectora va aprovar el Reglament del Pla de Previsió per a tot el personal laboral de l'Entitat amb antiguitat de dos anys, que comprèn la cobertura de les prestacions per jubilació, invalidesa permanent absoluta, invalidesa permanent total i viduïtat, i en el qual es reconeixen serveis passats. Aquest Pla és, bàsicament, de prestació definida, però amb límits màxims tant pel que fa a les prestacions com a les aportacions pel seu finançament. Aquests compromisos estan exterioritzats i figuren coberts per pòlisses d'assegurances, subscrietes amb VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Les prestacions de risc es cobreixen mitjançant una cobertura anual renovable, mentre que les d'estalvi es cobreixen en forma de prima única pel que fa als serveis passats i els serveis meritats anualment s'aniran assegurant mitjançant noves primes úniques.

#### 4.13. Transaccions amb vinculades

L'Entitat realitza totes les seves operacions amb vinculades a valors de mercat. Addicionalment, els preus de transferència es troben adequadament suportats, fet pel qual els Administradors de l'Entitat consideren que no existeixen riscos significatius per aquest aspecte dels quals puguin derivar-se passius de consideració en el futur.

### 5. Immobilitzat intangible

L'immobilitzat intangible està format íntegrament per aplicacions informàtiques. El moviment produït en els exercicis 2014 i 2013 es mostra a continuació:

#### Exercici 2014

(Milers d'euros)	Saldo a 31.12.2013	Addicions, traspessos o dotacions per amortització	Retirs per baixes o reduccions	Saldo a 31.12.2014
<b>Aplicacions informàtiques-</b>				
Cost	829	43	-	872
Amortització acumulada	(743)	(32)	-	(775)
Deteriorament	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>86</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>97</b>

#### Exercici 2013

(Milers d'euros)	Saldo a 31.12.2012	Addicions, traspessos o dotacions per amortització	Retirs per baixes o reduccions	Saldo a 31.12.2013
<b>Aplicacions informàtiques-</b>				
Cost	762	67	-	829
Amortització acumulada	(717)	(26)	-	(743)
Deteriorament	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>45</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>86</b>

Les addicions de l'immobilitzat intangible corresponen a adquisicions de noves aplicacions informàtiques.

Al tancament dels exercicis 2014 i 2013 l'Entitat tenia elements de l'immobilitzat intangible totalment amortitzats que seguien en ús, conforme al següent detall:

(Milers d'euros)	Valor comptable (brut)	
	31.12.2014	31.12.2013
Aplicacions informàtiques	720	689
<b>Total</b>	<b>720</b>	<b>689</b>

Durant l'exercici 2014 l'Entitat no ha registrat cap deteriorament de l'immobilitzat intangible.



## 6. Immobilitzat material

El moviment hagut en aquest capítol del balanç en els exercicis 2014 i 2013, així com la informació més significativa que afecta a aquest epígraf, ha estat el següent:

*Exercici 2014*

(Milers d'euros)	Terrenys	Construccions	Mobiliari i instal·lacions	Equips per a processos d'informació	Altre immobilitzat	Total
<b>Cost-</b>						
Saldos a 31 de desembre de 2013	384	227	1.324	210	10	2.155
Addicions	-	-	27	51	-	78
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>384</b>	<b>227</b>	<b>1.351</b>	<b>261</b>	<b>10</b>	<b>2.233</b>
<b>Amortització acumulada-</b>						
Saldos a 31 de desembre de 2013	-	(95)	(1.042)	(186)	-	(1.323)
Dotacions	-	(14)	(29)	(17)	-	(60)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>(109)</b>	<b>(1.071)</b>	<b>(203)</b>	<b>-</b>	<b>(1.383)</b>
<b>Pèrdues per deteriorament-</b>						
Saldos a 31 de desembre de 2013	(30)	-	-	-	-	(30)
Addicions	-	-	-	-	-	-
Baixes	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>
<b>Immobilitzat material net-</b>						
Saldos a 31 de desembre de 2013	354	132	282	24	10	802
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>354</b>	<b>118</b>	<b>280</b>	<b>58</b>	<b>10</b>	<b>820</b>

Durant l'exercici 2014 l'Entitat no ha registrat cap deteriorament de l'immobilitzat material.

Exercici 2013

(Milers d'euros)	Terrenys	Construccions	Mobiliari i instal·lacions	Equips per a processos d'informació	Altre immobilitzat	Total
<b>Cost-</b>						
Saldos a 31 de desembre de 2012	384	227	1.317	195	10	2.133
Addicions	-	-	7	15	-	22
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>384</b>	<b>227</b>	<b>1.324</b>	<b>210</b>	<b>10</b>	<b>2.155</b>
<b>Amortització acumulada-</b>						
Saldos a 31 de desembre de 2012	-	(82)	(1.013)	(175)	-	(1.270)
Dotacions	-	(14)	(29)	(11)	-	(54)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>(95)</b>	<b>(1.042)</b>	<b>(186)</b>	<b>-</b>	<b>(1.323)</b>
<b>Pèrdues per deteriorament-</b>						
Saldos a 31 de desembre de 2012	(30)	-	-	-	-	(30)
Addicions	-	-	-	-	-	-
Baixes	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>
<b>Immobilitzat material net-</b>						
Saldos a 31 de desembre de 2012	354	145	304	21	10	833
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>354</b>	<b>132</b>	<b>282</b>	<b>24</b>	<b>10</b>	<b>802</b>

El valor comptable brut dels terrenys i construccions correspon al seu cost d'adquisició, que fou actualitzat l'1 de gener del 2007, d'acord amb les taxacions efectuades en aplicació del Reial Decret 1317/2008 i la seva modificació del Reial Decret 1736/2010 (vegeu Nota 4.2). L'import de les revaloritzacions comptables fou de 371 milers d'euros.

A l'Annex I s'adjunta el detall dels terrenys i construccions propietat de l'Entitat a 31 de desembre de 2014 i de 2013, classificats com immobilitzat material (ús propi) junt amb l'import de la seva darrera tasació.

Al tancament dels exercicis 2014 i 2013 l'Entitat tenia elements de l'immobilitzat material totalment amortitzats que segueixen en ús, conforme al següent detall:

(Milers d'euros)	Valor comptable (Brut)	
	31.12.2014	31.12.2013
Construccions	-	-
Altre immobilitzat material	954	930
<b>Total</b>	<b>954</b>	<b>930</b>

L'Entitat està obligada a assegurar els béns immobles i drets reals immobiliaris que es troben afectes a la cobertura de les provisions tècniques contra el risc d'incendi i altres danys al continent. Tal i com estableix el ROSSP, l'asseguradora que accepta el risc ha de ser diferent al titular de l'immoble i l'import no pot ser inferior al valor de construcció fixat en l'última taxació realitzada. Al tancament dels exercicis 2014 i 2013 no existia dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

## 7. Inversions immobiliàries

Les inversions immobiliàries de l'Entitat es corresponen a immobles destinats a la seva explotació en règim de lloguer.

El moviment produït en aquest capítol del balanç en els exercicis 2014 i 2013, així com la informació més significativa que afecta a aquest epígraf, ha estat el següent:

### Exercici 2014

(Milers d'euros)	Terrenys	Construccions	Total
<b>Cost-</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2013	59	178	237
Addicions	-	-	-
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspassos	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>59</b>	<b>178</b>	<b>237</b>
<b>Amortització acumulada</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2013	-	(37)	(37)
Dotacions	-	-	-
Retirs per baixes o reduccions	-	(5)	(5)
Traspassos	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>(43)</b>	<b>(43)</b>
<b>Pèrdues per deteriorament</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2013	-	(84)	(84)
Addicions	-	-	-
Baixes	-	-	-
Traspassos	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>-</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>
<b>Inversions immobiliàries-</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2013	59	56	115
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>59</b>	<b>51</b>	<b>110</b>

### Exercici 2013

(Miler d'euros)	Terrenys	Construccions	Total
<b>Cost-</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2012	59	178	237
Addicions	-	-	-
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspassos	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>59</b>	<b>178</b>	<b>237</b>
<b>Amortització acumulada</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2012	-	(32)	(32)
Dotacions	-	(5)	(5)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspassos	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>(37)</b>	<b>(37)</b>
<b>Pèrdues per deteriorament</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2012	-	(88)	(88)
Addicions	-	-	-
Baixes	-	4	4
Traspassos	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>
<b>Inversions immobiliàries-</b>			
Saldos a 31 de desembre de 2012	59	57	116
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>59</b>	<b>56</b>	<b>115</b>

El valor comptable brut correspon al seu cost d'adquisició, que fou actualitzat a l'1 de gener del 2007, d'acord amb les taxacions efectuades en aplicació del Reial Decret 1317/2008 i la seva modificació del Reial Decret 1736/2010 (vegeu Nota 4.2). L'import de les revaloritzacions comptables fou de 137 milers d'euros.

A l'Annex I s'adjunta el detall dels terrenys i construccions propietat de l'Entitat a 31 de desembre de 2014 i de 2013, classificats com inversions immobiliàries (ús tercers) junt amb l'import de la seva darrera tasació.

L'Entitat està obligada a assegurar els béns immobles i drets reals immobiliaris que es troben afectes a la cobertura de les provisions tècniques contra el risc d'incendi i altres danys al continent. Tal i com estableix el ROSSP, l'asseguradora que accepta el risc ha de ser diferent al titular de l'immoble i l'import no pot ser inferior al valor de construcció fixat en l'última taxació realitzada. Al tancament dels exercicis 2014 i 2013 no existia dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

Tal com s'indica en la Nota 8, al tancament dels exercicis 2014 i 2013 l'Entitat tenia contractades diverses operacions d'arrendament operatiu sobre les seves inversions immobiliàries. En els exercicis 2014 i 2013 els ingressos derivats de rendes provinents de les inversions immobiliàries propietat de l'Entitat han estat de 5 i 5 milers d'euros respectivament.

Al tancament dels exercicis 2014 i 2013 no existia cap tipus de restricció per a la realització de noves inversions immobiliàries ni per al cobrament dels ingressos derivats de les mateixes ni tampoc en relació amb els recursos obtinguts d'una possible alienació.

## 8. Arrendaments

### 8.1. L'Entitat actua com arrendadora

Al tancament dels exercicis 2014 i 2013 l'Entitat té contractat les següents quotes anuals d'arrendament mínimes (quotes sense IVA), d'acord amb els actuals contractes en vigor, sense tenir en compte repercussió de despeses comunes, increments futurs per IPC, ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment:

Arrendaments operatius Quotes anuals mínimes	(Milers d'euros)	
	Exercici 2014	Exercici 2013
Menys d'un any	5	5
Entre un i cinc anys	7	12
Més de cinc anys	-	-
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>17</b>

L'import de les quotes reconegudes com a ingressos en l'exercici 2014 i 2013, és el següent:

	(Milers d'euros)	
	2014	2013
Quotes reconegudes en l'exercici	5	5

En la seva posició d'arrendador, el contracte d'arrendament operatiu que té l'Entitat al tancament de l'exercici 2014 correspon a l'arrendament d'un local comercial situat a Manresa. El contracte d'arrendament es va iniciar el 25 de juny de 2007 i la durada del mateix és de 10 anys, podent-se renovar anualment, llevat que qualsevol de les parts manifesti la seva voluntat en contra.

### 8.2. L'Entitat actua com a arrendatària

Al tancament dels exercicis 2014 i 2013 l'Entitat té contractat amb els arrendadors, les següents quotes anuals d'arrendament mínimes (quotes sense IVA), d'acord amb els actuals contractes en vigor, sense tenir en compte repercussió de despeses comunes, increments futurs per IPC, ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment:

Arrendaments operatius Quotes anuals mínimes	(Milers d'euros)	
	Exercici 2014	Exercici 2013
Menys d'un any	156	169
Entre un i cinc anys	683	638
Més de cinc anys	116	226
<b>Total</b>	<b>955</b>	<b>1.033</b>

L'import de les quotes d'arrendament operatiu reconegudes respectivament com despesa en els exercicis 2014 i 2013 són les següents:

	(Milers d'euros)

	2014	2013
Pagaments mínims per arrendament	<b>209</b>	<b>207</b>

En la seva posició d'arrendatari, els contractes d'arrendament operatiu més significatius que té l'Entitat al tancament de l' exercici 2014 són els següents:

1. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 39). El contracte d'arrendament es va iniciar el 14 de juliol de 1995, i la durada del mateix és indefinida. Així mateix, els imports per rendes pagades durant els exercicis 2014 i 2013 han ascendit a 58 milers per ambdós exercicis. En relació amb les rendes contingents, el contracte està referenciat a increments anuals en funció de l' IPC.
2. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 37, despatxos de la 2ª planta). El contracte d'arrendament s'ha iniciat l'1 d'agost del 2010, i la durada del mateix és de 5 anys. Així mateix, els imports per rendes pagades durant els exercicis 2014 i 2013 han ascendit a 45 milers d'euros per ambdós exercicis.
3. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 37, despatxos 27 a 30). El contracte d'arrendament es va iniciar el 28 de juliol de 2011, i la durada del mateix és de 10 anys. Així mateix, els imports per rendes pagades durant els exercicis 2014 i 2013 han ascendit a 34 milers d'euros per ambdós exercicis.
4. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 37, despatxos 21 a 26). El contracte d'arrendament es va iniciar el 28 de juliol de 2011, i la durada del mateix és de 10 anys. Així mateix, els imports per rendes pagades durant els exercicis 2014 i 2013 han ascendit a 35 milers d'euros per ambdós exercicis.

## **9. Actius financers**

A continuació es detalla el valor en llibres dels diferents actius financers, classificats en funció de les diferents categories previstes en el PCEA d'acord amb les valoracions efectuades d'aquests, a 31 de desembre de 2014 i 2013.

## 9.1. Categories dels actius financers

### Exercici 2014

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	(Milers d'euros)						
	Efectiu i altres actius líquids equivalents	Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys	Actius financers disponibles per a la venda Valor raonable	Préstecs i partides a cobrar	Cartera a venciment	Participacions en empreses del Grup	Total a 31.12.2013
Instruments de patrimoni							
- Inversions financeres en capital	-	-	-	-	-	169	169
- Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	-	-	-	-	-	-	-
- Participacions en fons de capital-risc	-	-	-	-	-	-	-
- Altres instruments de patrimoni	-	-	17	-	-	-	17
Valors representatius de deute	-	-	19	-	49.551	-	49.570
Derivats	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financers híbrids	-	-	-	-	-	-	-
Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	39.694	-	-	-	-	39.694
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	2.303	-	-	2.303
Bestretes sobre pòlisses	-	-	-	57	-	-	57
Actius del mercat monetari	-	-	-	-	-	-	-
Tresoreria	3.083	-	-	-	-	-	3.083
<b>Total net</b>	<b>3.083</b>	<b>39.694</b>	<b>36</b>	<b>2.360</b>	<b>49.551</b>	<b>169</b>	<b>94.892</b>

### Exercici 2013

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	(Milers d'euros)						
	Efectiu i altres actius líquids equivalents	Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys	Actius financers disponibles per a la venda Valor raonable	Préstecs i partides a cobrar	Cartera a venciment	Participacions en entitats del Grup	Total a 31.12.2012
Instruments de patrimoni							
- Inversions financeres en capital	-	-	-	-	-	169	169
- Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	-	-	9	-	-	-	9
- Participacions en fons de capital-risc	-	-	-	-	-	-	-
- Altres instruments de patrimoni	-	-	558	-	-	-	558
Valors representatius de deute	-	-	14	-	51.386	-	51.400
Derivats	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financers híbrids	-	-	-	-	-	-	-
Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	40.911	-	-	-	-	40.911
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	3.011	-	-	3.011
Bestretes sobre pòlisses	-	-	-	-	-	-	-
Actius del mercat monetari	-	-	-	-	-	-	-
Tresoreria	1.967	-	-	-	-	-	1.967
<b>Total net</b>	<b>1.967</b>	<b>40.911</b>	<b>581</b>	<b>3.011</b>	<b>51.386</b>	<b>169</b>	<b>98.025</b>

9.1.a) Actius financers mantinguts per a la venda

El detall del moviment d'aquest epígraf desglossat per tipus d'instrument en els exercicis 2014 i 2013 es mostra a continuació:

(Milers d'Euros)	Actius disponibles per a la venda				Total
	Instruments de patrimoni		Valors representatius de deute	Títols Cooperatius	
	Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	Participacions en fons de capital risc			
<b>Valor net comptable a 31 de desembre de 2012</b>	<b>3.244</b>	<b>32</b>	<b>60</b>	<b>549</b>	<b>3.885</b>
Compres	2.933	2	54	-	2.989
Interessos implícits meritats	-	-	-	-	-
Vendes i amortitzacions	(6.163)	-	(97)	-	(6.260)
Reclassificacions i traspessos	-	-	-	-	-
Plusvàlues / minusvàlues contra reserves	76	-	-	9	85
Imports transferits a la compte de pèrdues i guanys	(67)	-	(3)	-	(70)
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	(48)	-	-	(48)
<b>Valor net comptable a 31 de desembre de 2013</b>	<b>23</b>	<b>(14)</b>	<b>14</b>	<b>558</b>	<b>581</b>
Compres	149	4	527	-	680
Interessos implícits meritats	-	-	-	-	-
Vendes i amortitzacions	(147)	-	(563)	(672)	(1.382)
Reclassificacions i traspessos	-	-	-	-	-
Plusvàlues / minusvàlues contra reserves	2	-	24	-	26
Imports transferits a la compte de pèrdues i guanys	-	-	17	114	132
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	-	-	-	-
<b>Valor net comptable a 31 de desembre de 2014</b>	<b>27</b>	<b>(10)</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>36</b>

Durant l'exercici 2014 l'Entitat ha venut 5.966 títols cooperatius de Caixa Enginyers registrant les plusvàlues associades al compte de pèrdues i guanys adjunt. Amb l'objectiu de mantenir la condició de cooperativista, l'Entitat manté 2 títols cooperatius de Caixa Enginyers per un import total de 190 euros.

Durant l'exercici 2014 l'Entitat no ha registrat cap deteriorament de les inversions classificades a l'epígraf d' "Actius financers disponibles per a la venda". Durant l'exercici 2013 l'Entitat va registrar per aquest concepte 48 milers d'euros.

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

- Pels valors de renda fixa la valoració s'obté a través de cotitzacions observades en el mercat o utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.
- La valoració de les participacions en institucions d'inversió col·lectiva i en fons de capital-risc s'ha assimilat al valor liquidatiu publicat per les societats gestores.

Els beneficis i pèrdues obtinguts en les alienacions realitzades en l'exercici 2014 i 2013, són els següents:

(Milers d'euros)	Exercici 2014		Exercici 2013	
	Beneficis per Realització	Pèrdues per Realització	Beneficis per Realització	Pèrdues per Realització
Inversions financeres en capital	-	-	-	-
Valors de renda fixa	-	-	-	-
Participacions en societats d'inversió col·lectiva	-	-	79	(4)
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
Altres inversions financeres	202	-	5	(2)
<b>Total</b>	<b>202</b>	<b>-</b>	<b>84</b>	<b>(6)</b>

L'Entitat no té registrats interessos meritats no cobrats a 31 de desembre de 2014. L'import registrat al 2013 ascendeix a 28 milers d'Euros, respectivament, registrant-se en l'epígraf "Altres actius- Periodificacions" del balanç adjunt.

9.1.b) *Cartera a venciment i altres actius financers classificats a Préstecs i partides a cobrar*

A continuació es detallen els moviments dels instruments que formen part de la cartera d'inversions mantingudes a venciment així com els préstecs concedits per l'Entitat i els dipòsits que es mantenen en entitats de crèdit, tots ells registrats i valorats segons el seu cost amortitzat:

(Milers d'euros)	Inversions mantingudes fins al venciment	Préstecs i comptes a cobrar	
	Valors de renda fixa	Bestretes sobre pòlisses	Dipòsits en entitats de crèdit
<b>Valor net comptable a 31 de desembre de 2012</b>	<b>42.791</b>	-	<b>3.260</b>
Compres / concessions	16.363	-	22.171
Interessos implícits meritats	83	-	(17.406)
Vendes i amortitzacions	(7.851)	-	-
Beneficis per realització registrats en el compte de pèrdues i guanys	-	-	(5.014)
Reclassificacions i traspessos	-	-	-
Beneficis / Pèrdues per ventes imputats a resultats	-	-	-
Dotacions / aplicacions amb abonament a resultats	-	-	-
Canvis en les pèrdues per deteriorament	-	-	-
<b>Valor net comptable a 31 de desembre de 2013</b>	<b>51.386</b>	-	<b>3.011</b>
Compres / concessions	519	57	2.858
Interessos implícits meritats	14	-	-
Vendes i amortitzacions	(2.368)	-	(3.148)
Beneficis per realització registrats en el compte de pèrdues i guanys	-	-	-
Reclassificacions i traspessos	-	-	(418)
Beneficis / Pèrdues per ventes imputats a resultats	-	-	-
Dotacions / aplicacions amb abonament a resultats	-	-	-
Canvis en les pèrdues per deteriorament	-	-	-
<b>Valor net comptable a 31 de desembre de 2014</b>	<b>49.551</b>	<b>57</b>	<b>2.303</b>

Els dipòsits en entitats de crèdit vigents a 31 de desembre de 2014 corresponen a cinc dipòsits mantinguts amb Catalunya Banc, Banco Popular i Inversis, per import nominals de 721 milers d'euros, 1.111 milers d'euros i 470 milers d'euros respectivament, principalment a tipus d'interès fix, que se situa entre el 1,10% i el 2,50% (a l'exercici 2013 entre el 2,50% i el 3,51%), i amb venciment durant l'exercici 2015 i 2016.

L'import dels interessos meritats a favor de l'Entitat, no cobrats a 31 de desembre de 2014 i 2013, ascendeix a 1.660 milers d'euros i 1.777 milers euros, respectivament, registrant-se en l'epígraf "Altres actius-Periodificacions" del balanç adjunt.

Al tancament dels exercicis 2014 i 2013, el valor raonable dels valors classificats dins la cartera de venciment era el següent:

Inversions mantingudes fins al venciment	(Milers d'euros)	
	2014	2013
Valors de renda fixa	64.628	57.304

Els valors raonables de renda fixa ha estat calculat a través de cotitzacions observades en el mercat o utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.

9.1.c) *Efectiu i altres actius líquids equivalents*



Aquest epígraf de l'actiu del balanç adjunt presenta la composició següent a 31 de desembre de 2014 i 2013:

Efectiu i altres actius líquids equivalents	(Milers d'euros)	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Tresoreria</b>		
Caixa	2	3
Comptes corrents	3.081	1.964
<b>Total</b>	<b>3.083</b>	<b>1.967</b>

Els comptes corrents han estat remunerats a un tipus d'interès de mercat durant els exercicis 2014 i 2013.

### 9.2. Venciments

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

#### Exercici 2014

(Milers d'euros)	2015	2016	2017	2018	2019 i següents	Total
<b>Inversions mantingudes fins el venciment:</b>						
Valors de renda fixa	3.789	3.216	864	2.102	39.580	49.551
<b>Préstecs i comptes a cobrar:</b>						
Dipòsits en entitats de crèdit	1.054	1.249	-	-	-	2.303
<b>Total</b>	<b>4.640</b>	<b>4.415</b>	<b>836</b>	<b>2.076</b>	<b>39.786</b>	<b>51.753</b>

#### Exercici 2013

(Milers d'euros)	2014	2015	2016	2017	2018 i següents	Total
<b>Inversions mantingudes fins el venciment:</b>						
Valors de renda fixa	1.846	3.751	3.201	851	41.737	51.386
<b>Préstecs i comptes a cobrar:</b>						
Dipòsits en entitats de crèdit	3.011	-	-	-	-	3.011
<b>Total</b>	<b>4.857</b>	<b>3.752</b>	<b>3.201</b>	<b>851</b>	<b>41.737</b>	<b>54.397</b>

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

La gestió de les inversions de l'Entitat està externalitzada a gestors de Banca March i A&G, sota el control i seguiment de l'equip de l'Entitat. Per altra banda, l'Entitat està implementant una metodologia pel control dels seus riscos financers.

A continuació s'indiquen els principals riscos financers que impacten a l'Entitat:

#### Risc de crèdit

Amb caràcter general l'Entitat manté la seva tresoreria i actius líquids equivalents en entitats financeres d'elevada solvència.

En relació amb el risc de crèdit associat als instruments financers, la política establerta per l'Entitat es concreta en dos principis bàsics:

- Prudència: en les inversions en renda fixa, el rating mínim d'entrada en cartera correspon a emissors amb una qualificació creditícia de BBB.
- Diversificació en sectors i emissors.

### Risc de liquiditat

Amb la finalitat d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es deriven de la seva activitat, l'Entitat disposa de la tresoreria que mostra en el seu balanç. D'altra banda, és important destacar que les inversions financeres estan materialitzades gairebé en la seva totalitat en títols cotitzats en mercats organitzats que permetrien la presa de mesures en cas que es pogués produir alguna situació de tensió de liquiditat.

### Risc de mercat (inclou tipus d'interès, tipus de canvi i altres riscos de preu)

Tant la tresoreria com la renda fixa de l'Entitat, estan exposades al risc de tipus d'interès, el qual podria generar un efecte advers en els resultats financers i en els fluxos de caixa. L'Entitat realitza periòdicament diferents anàlisis de sensibilitat de les seves carteres al risc de mercat derivat principalment de l'evolució dels tipus d'interès i de les borses.

En relació al risc de tipus de canvi, a 31 de desembre de 2014 no hi havia saldos en moneda diferent de l'euro.

L'Entitat disposa d'una aplicació informàtica denominada RISK0, que permet implementar un sistema de control i mesura del risc de mercat i risc de crèdit. Addicionalment, aquesta aplicació, permet el càlcul de determinats paràmetres financers a efectes de càlcul dels requeriments de solvència que requerirà la implementació de Solvència II en el sector assegurador.

A continuació es proporciona informació quantitativa de l'exposició de l'Entitat als diferents riscos que han estat descrits, a 31 de desembre de 2014 per a la cartera de venciment:

#### *Distribució geogràfica*

País	(Milers d'euros)
	Valors representatius de deute
Austràlia	987
Espanya	31.524
França	1.918
Alemanya	2.963
Holanda	210
Itàlia	4.422
Noruega	1.001
Polònia	1.195
Estats Units	5.331
<b>Total</b>	<b>49.551</b>

#### *Distribució Sectorial*

Sector	(Milers d'euros)
	Valors representatius de deute
Bancari	5.112
Energia	3.060
Govern	34.029
Indústria	4.197
Consum	962
Telecomunicacions	2.191
<b>Total</b>	<b>49.551</b>

Qualitat creditícia(\*)

Rating	(Milers d'euros)	
	Valors representatius de deute	
	Coste amortizado	Pes
AA	5.638	11,4%
A	10.257	20,7%
BB	1.709	3,4%
BBB	31.947	64,5%
<b>Total</b>	<b>49.551</b>	<b>100%</b>

(\*) Correspon als ratings publicats amb anterioritat a la data de formulació d'aquests comptes anuals.

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

Els instruments financers que es troben afectes a assegurances de vida en què els prenedors assumeixen el risc de la inversió es classifiquen a la cartera d'Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys. El desglossament per naturalesa de la inversió a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió	(Milers d'euros)	
	Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys	
	31.12.2014	31.12.2013
Tresoreria	182	-
Dipòsits en entitats de crèdit	16.473	26.956
Participacions en Institucions d'inversió col·lectiva	14.567	6.837
Valors representatius de deute	8.653	7.118
<b>Total</b>	<b>39.875</b>	<b>40.911</b>

La provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors ascendeix a 39.875 milers d'euros a 31 de desembre de 2014 (40.911 milers d'euros en el tancament anterior).

A continuació es detalla el moviment experimentat per les inversions durant els exercicis 2014 i 2013:

(Milers d'euros)	Participació en Institucions d'inversió col·lectiva	Valors representatius de deute	Dipòsits en entitats de crèdit	Tresoreria	Total
<b>Saldo a 31 de desembre de 2012</b>	<b>1.490</b>	<b>6.592</b>	<b>25.383</b>	-	<b>33.464</b>
Entrades per:					
Compres	5.126	5.192	28.005	-	38.324
Revaloritzacions i interessos	912	780	1.030	-	2.722
Sortides per:					
Vendes	(396)	(5.198)	(27.349)	-	(32.944)
Depreciacions	(295)	(248)	(112)	-	(655)
<b>Saldo a 31 de desembre de 2013</b>	<b>6.837</b>	<b>7.118</b>	<b>26.956</b>	-	<b>40.911</b>
Entrades per:					
Compres	7.380	6.540	18.008	-	31.928
Revaloritzacions i interessos	1.202	514	456	182	2.354
Sortides per:					
Vendes	(407)	(5.111)	(28.947)	-	(34.465)
Depreciacions	(445)	(408)	-	-	(853)
<b>Saldo a 31 de desembre de 2014</b>	<b>14.567</b>	<b>8.653</b>	<b>16.473</b>	<b>182</b>	<b>39.875</b>

Durant l'exercici 2014, l'Entitat ha contractat diversos dipòsits per import total de 18.000 milers d'euros, que ofereixen una remuneració d'un tipus d'interès entre el 1,10% i el 2,50%. El venciment d'aquests dipòsits és durant els anys 2015 i 2016.

El valor de mercat de les inversions per compte dels prenedors de les assegurances que assumeixen el risc de la inversió s'obté de manera similar al valor de mercat de les inversions pròpies de l'Entitat de la mateixa naturalesa.

Atès que l'Entitat registra els canvis en el valor raonable d'aquests actius en el compte de pèrdues i guanys de forma simètrica a la variació de la provisió d'assegurances de vida d'aquestes assegurances, no es produeix cap assimetria comptable.

## **11. Crèdits i altres comptes a cobrar**

El detall dels crèdits i altres comptes a cobrar derivats de contractes d'assegurança, reassegurança i juntament amb altres crèdits, a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

Préstecs i comptes a cobrar	(Milers d'euros)	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Crèdits per operacions d'assegurança directe</b>	<b>205</b>	<b>169</b>
- Prenedors de l'assegurança - Rebuts pendents	259	209
-(Provisió per a primes pendents de cobrament)	(54)	(40)
<b>Crèdits per operacions de reassegurança</b>	<b>39</b>	<b>253</b>
<b>Altres crèdits:</b>	<b>399</b>	<b>224</b>
- Crèdits amb Administracions Públiques	43	38
- Resta de crèdits	356	186
<b>Total</b>	<b>643</b>	<b>646</b>

El moviment i detall de les pèrdues de valor registrades en els exercicis 2014 i 2013 es detallen en el quadre següent, havent-se registrat les diferents variacions en els epígrafs "Altres despeses tècniques – Variació del deteriorament per insolvències" dels comptes de pèrdues i guanys tècnics de vida / no vida.

(Milers d'euros)	Provisió per a primes pendents de cobrament
<b>Saldos a 31 de desembre de 2012</b>	<b>(27)</b>
Dotacions amb càrrec a resultats	(461)
Aplicacions amb abonament a resultats	448
<b>Saldos a 31 de desembre de 2013</b>	<b>(40)</b>
Dotacions amb càrrec a resultats	(609)
Aplicacions amb abonament a resultats	595
<b>Saldos a 31 de desembre de 2014</b>	<b>(54)</b>

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

Altres crèdits	(Milers d'euros)	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Resta de crèdits:</b>		
Comissió de gestió de Fons de Pensions	32	30
Fiances constituïdes	23	23
Comissions pendents de cobrament amb empreses del Grup	216	87
Altres	85	46
<b>Total</b>	<b>356</b>	<b>186</b>

A 31 de desembre de 2014 l'import de "comissions pendents de cobrament amb empreses del Grup" correspon íntegrament a les comissions pendents de cobrament de Mutuavalors dels Enginyers EAFI, S.L.U, empresa del Grup amb la que l'Entitat manté un contracte de prestació de serveis (vegeu Nota 21.1).

## 12. Participacions en empreses del Grup

La informació més significativa relacionada amb les empreses del Grup al tancament dels exercicis 2014 i 2013 és la següent:

### Exercici 2014

Societat	Domicili Social	Activitat	% Participació	
			Directe	Indirecte
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A.	Via Laietana 39, Barcelona	Corredoria d'assegurances	80%	-
Mutuavalors dels Enginyers EAFI, S.L.U.	Via Laietana 37, Barcelona	Prestació de serveis d'assessorament en matèria d'inversió	100%	-
Crouco Agencia de Suscripció, S.L	Via Laietana 39, Barcelona	Agència de subscripció	96%	-

Societat	(Milers d'euros)							
	Capital	Resta de Patrimoni	Resultat de l'exercici	Total Patrimoni	Dividends rebuts	Valor en llibres		
						Cost	Deteriorament acumulat	Valor net
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A.	60	427	76	563	-	55	-	55
Mutuavalors dels Enginyers EAFI, S.L.U.	78	88	55	222	-	168	(54)	114
Crouco Agencia de Suscripció, S.L. <sup>(1)(2)</sup>	60	(1)	16	75	-	-	-	-
					-	<b>223</b>	<b>(54)</b>	<b>169</b>

(1) El cost de la participació adquirida al 2013 ascendeix a 10 euros.

(2) Comptes Anuals no auditats.

### Exercici 2013

Societat	Domicili Social	Activitat	% Participació	
			Directe	Indirecte
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A.	Via Laietana 39, Barcelona	Corredoria d'assegurances	80%	-
Mutuavalors dels Enginyers EAFI, S.L.U.	Via Laietana 37, Barcelona	Prestació de serveis d'assessorament en matèria d'inversió	100%	-
Crouco Agencia de Suscripció, S.L	Via Laietana 39, Barcelona	Agència de subscripció	96%	-

Societat	(Milers d'euros)							
	Capital	Resta de Patrimoni	Resultat de l'exercici	Total Patrimoni	Dividends rebuts	Valor en llibres		
						Cost	Deteriorament acumulat	Valor net
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A.	60	407	6	473	-	55	-	55
Mutuavalors dels Enginyers EAFI, S.L.U.	78	45	22	146	-	168	(54)	114
Crouco Agencia de Suscripción, S.L. <sup>(1)(2)</sup>	60	1	(2)	59	-	-	-	-
					-	<b>223</b>	<b>(54)</b>	<b>169</b>

(1) El cost de la participació adquirida al 2013 ascendeix a 10 euros.

(2) Comptes Anuals no auditats

A la Nota 21 'Operacions i saldos amb parts vinculades' es desglossen les posicions en empreses del Grup al tancament de l'exercici 2014 segons el valor que figura en els llibres de l'Entitat.

### 13. Dèbits i partides a pagar

El detall dels deutes i altres comptes a pagar derivats dels contractes d'assegurança i reassegurança, juntament amb altres deutes, a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

Dèbits i partides a pagar	(Milers d'euros)	
	31.12.2014	31.12.2013
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	398	403
Deutes per operacions de reassegurança	1	-
Deutes per operacions d'assegurança	-	91
Altres deutes:		
- Deutes amb les Administracions Públiques	139	90
- Altres deutes	1.513	1.282
<b>Total</b>	<b>2.051</b>	<b>1.866</b>

En el subepígraf "Altres deutes" queden incloses les següents partides a 31 de desembre de 2014 i de 2013:

Altres deutes	(Milers d'euros)	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Deutes amb les Administracions Públiques:</b>		
Hisenda Pública creditora per IVA	38	10
Hisenda Pública creditora per retencions practicades	66	49
Altres entitats públiques (Consorti, Impost sobre primes, etc.)	2	2
Organismes de la Seguretat Social	33	29
	<b>139</b>	<b>90</b>
<b>Resta d'altres deutes:</b>		
Creditors per prestacions de serveis	185	157
Creditors diversos	1.074	894
Primes pendents de liquidar a companyies	67	46
Remuneracions pendents de pagament	187	186
	<b>1.513</b>	<b>1.282</b>
<b>Total</b>	<b>1.652</b>	<b>1.372</b>

A 31 de desembre de 2014 l'epígraf de "Creditors diversos" integra un import de 266 milers d'euros en concepte de deutes pendents de pagament a Mutuavalors dels Enginyers EAFI, S.L.U, empresa del Grup amb la que l'Entitat manté un contracte de prestació de serveis d'assessorament en matèria d'inversions (vegeu Nota 21.1).

A continuació es detalla la informació requerida per la Disposició addicional tercera de la Llei 15/2010, de 5 de juliol:

	2014		2013	
	(Milers d'euros)	%	(Milers d'euros)	%
Realitzats dins del termini màxim legal	4.195		4.199	100%
Resta	-	-	-	-
<b>Total pagaments de l'exercici</b>	<b>4.195</b>		<b>4.199</b>	<b>100%</b>
PMPE (dies) de pagaments	-	-	-	-
Aplaçaments que a la data de tancament sobrepassen el termini màxim legal	-	-	-	-

Les dades exposades en el quadre anterior sobre pagaments a proveïdors fan referència als pagaments, que per la seva naturalesa, son creditors comercials per deutes amb subministradors de béns i serveis.

El termini mig ponderat excedit (PMPE) de pagaments s'ha calculat com el quocient format en el numerador pel sumatori dels productes de cada un dels pagaments a proveïdors realitzats en l'exercici amb un aplaçament superior al respectiu termini legal de pagament i el numerador de dies d'aplaçament excedit del respectiu termini, i en el denominador per l'import total dels pagaments realitzats en l'exercici amb un termini superior al termini legal de pagament.

El termini màxim legal de pagament aplicable a l'Entitat en el exercici 2014 segons la Llei 3/2004, de 29 de desembre ( modificada per la Llei 11/2013, de 26 de juliol) per la que s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en las operacions comercials, és de 30 dies ( 60 dies per l'exercici 2013), excepte en aquells casos ens els quals les parts hagin pactat un altre termini, sense que aquest pugui ser superior a 60 dies.

## 14. Situació fiscal

### 14.1. Conciliació del resultat comptable i base imposable fiscal

La conciliació entre el resultat comptable i la base imposable de l'Impost sobre Societats per als exercicis 2014 i 2013 és la següent:

#### Exercici 2014

	(Milers d'euros)		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable abans d'impostos	-	-	716
Diferències permanents:			
Positives	99	-	99
Diferències temporals:			
Positives			
Sistema de previsió Social	54	-	54
Dotació amortització reval. Immobles	13	-	13
Provisió per insolvències no deduïble	3	-	3
Limitació amortitzacions (Llei 16/2013)	25	-	25
Llibertat amortització 2009 (D.A. 11ª TRLIS)	9	-	9
Llibertat amortització 2010 (D.A. 11ª TRLIS)	4	-	4
Llibertat amortització 2011 (D.A. 11ª TRLIS)	5	-	5
Negatives:			
Provisió per insolvències deduïble		(3)	(3)
<b>Base imposable (resultat fiscal)</b>	<b>212</b>	<b>(3)</b>	<b>925</b>

Exercici 2013

	(Milers d'euros)		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable abans d'impostos	-	-	722
Diferències permanents	-	-	-
Diferències temporals:			
Positives			
Sistema de previsió Social	49	-	49
Dotació amortització reval. Immobles	13	-	13
Provisió per insolvències no deduïble	3	-	3
Limitació amortitzacions (Llei 16/2013)	21	-	21
Llibertat amortització 2009 (D.A. 11ª TRLIS)	9	-	9
Llibertat amortització 2010 (D.A. 11ª TRLIS)	4	-	4
Llibertat amortització 2011 (D.A. 11ª TRLIS)	5	-	5
Negatives			
Llibertat d'amortització (D.A. 11ª TRLIS)	-	-	-
<b>Base imposable (resultat fiscal)</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>827</b>

L'Entitat registra a l'epígraf "Actius fiscals – Actius per impost corrent" del balanç adjunt, el saldo a cobrar d'Hisenda Pública per la liquidació de l'Impost sobre Societats dels exercicis 2014 i 2013 (693 milers d'euros corresponents a l'estimació del saldo a cobrar de l'impost de l'exercici 2014 i 315 milers d'euros corresponents a la liquidació de l'impost de l'exercici 2013).

**14.2. Conciliació entre el Resultat comptable i l'impost sobre Societats**

La conciliació entre el resultat comptable i la despesa per Impost sobre Societats és la següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
Resultat comptable abans d'impostos	716	722
Quota al 25%	179	181
Diferències permanents	25	-
Deduccions:		
Per doble imposició	-	-
Per despeses de formació personal	-	-
<b>Total impost de societats reconegut al compte de pèrdues i guanys</b>	<b>204</b>	<b>181</b>

**14.3. Desglossament de l'Impost de Societats**

A continuació es mostra el desglossament de la despesa per Impost de Societats dels exercicis 2014 i 2013:

(Milers d'euros)	2014	2013
Impost corrent		
Per operacions continuades	-	-
Impost diferit		
Per operacions continuades	204	181
<b>Total despesa (ingrés) a Pèrdues i Guanys</b>	<b>204</b>	<b>181</b>

**14.4. Impostos reconeguts en el Patrimoni net**

El detall dels impostos reconeguts directament en el Patrimoni net son els següents:



Exercici 2014

Impostos reconeguts directament al patrimoni net	(Milers d'euros)			
	Saldo al inici de l'exercici	Augments	Disminucions	Saldo al final de l'exercici
Actius per impost diferit:				
Actius disponibles per a la venda	-	-	-	-
Guany/pèrdues actuàries per compromisos per pensions	5	20	-	25
Passius per impost diferit				
Revalorització immobilitzat	101	-	-	101
Actius disponibles per a la venda	40	-	38	2

**14.5. Actius per impost diferit registrats**

El detall del saldo d'aquest compte al tancament dels exercicis 2014 i 2013 és el següent:

(Milers d'euros)	31.12.2014	31.12.2013
Diferències temporals (Impostos anticipats):		
Cartera – Disponible per a la venda	-	-
Guany/pèrdues actuàries per compromisos per pensions	85	85
Crèdits per pèrdues a compensar	155	271
Drets per deduccions pendents d'aplicació	-	38
Altres	62	43
<b>Total actius per impost diferits</b>	<b>302</b>	<b>437</b>

Els actius per impostos diferits indicats anteriorment han estat registrats en el balanç per considerar els Administradors de l'Entitat que, conforme a la millor estimació sobre els resultats futurs de la mateixa, incloent determinades actuacions de planificació fiscal, és probable que aquests actius siguin recuperats.

D'acord amb la legislació vigent, les pèrdues fiscals d'un exercici poden compensar-se a efectes impositius amb els beneficis dels divuit exercicis següents. Les bases imposables negatives pendents de compensar, i activades en el balanç adjunt, són les següents:

Bases Imposables negatives	(Milers d'euros)
Exercici 2011	622

**14.6. Passius per impost diferit**

El detall del saldo d'aquest compte al tancament dels exercicis 2014 i 2013 és el següent:

(Milers d'euros)	31.12.2014	31.12.2013
Passius per impostos diferits:		
Cartera – Disponible per a la venda	2	40
Revalorització immobles	101	101
Compromisos per pensions	75	44
Lliure amortització immobilitzat material	2	10
<b>Total passius per impost diferits</b>	<b>180</b>	<b>195</b>

#### 14.7. Exercicis pendents de comprovació i actuacions inspectores

Segons estableix la legislació vigent, els impostos no poden considerar-se definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. Al tancament de l'exercici 2014 l'Entitat té oberts a inspecció els exercicis 2009 i següents de l'Impost sobre Societats i els exercicis 2010 a 2014 per als altres impostos que li són d'aplicació.

Els Administradors de l'Entitat consideren que s'han practicat adequadament les liquidacions dels esmentats impostos, pel que, encara en cas que sorgissin discrepàncies en la interpretació de la normativa vigent pel tractament fiscal atorgat a les operacions, els eventuals passius resultants, en cas de materialitzar-se, no afectarien de manera significativa als comptes anuals adjuntes.

#### 15. Ingressos i despeses

El detall de les despeses d'explotació per naturalesa, durant els exercicis 2014 i 2013, classificades en funció del seu destí, en els comptes tècnics de "No vida" i "Vida", és el següent:

##### Exercici 2014

Naturalesa de la despesa	(Milers d'euros)					
	Reclassificació de despeses – Ram no vida					
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses Tècniques(*)	TOTAL
Serveis rebuts	12	7	11	-	25	55
Tributs	-	-	-	-	-	-
Despeses de personal	16	9	14	-	36	75
Dotació a les amortitzacions	1	-	1	-	2	4
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>16</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>63</b>	<b>134</b>

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

Naturalesa de la despesa	(Milers d'euros)					
	Reclassificació de despeses – Ram vida					
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses Tècniques(*)	TOTAL
Serveis rebuts	73	391	104	29	256	853
Tributs	-	-	-	-	-	-
Despeses de personal	100	534	142	40	350	1.166
Dotació a les amortitzacions	5	28	7	2	19	61
<b>Total</b>	<b>178</b>	<b>953</b>	<b>253</b>	<b>71</b>	<b>625</b>	<b>2.080</b>

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

Exercici 2013

Naturalesa de la despesa	(Milers d'euros)					
	Reclassificació de despeses – Ram no vida					
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses Tècniques(*)	TOTAL
Serveis rebuts	14	8	15	-	30	67
Tributs	-	-	-	-	-	-
Despeses de personal	17	10	19	-	37	84
Dotació a les amortitzacions	1	-	1	-	2	4
<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>18</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>69</b>	<b>155</b>

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

Naturalesa de la despesa	(Milers d'euros)					
	Reclassificació de despeses – Ram vida					
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses Tècniques(*)	TOTAL
Serveis rebuts	86	457	152	35	293	1.023
Tributs	-	-	-	-	-	-
Despeses de personal	107	571	190	45	367	1.280
Dotació a les amortitzacions	5	28	9	2	18	62
<b>Total</b>	<b>198</b>	<b>1.056</b>	<b>351</b>	<b>82</b>	<b>678</b>	<b>2.366</b>

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

Pel que fa a l'epígraf "Altres Despeses", del compte no tècnic, correspon a despeses d'exploració reclassificades en funció del seu destí (incorregudes, bàsicament, en la gestió de Fons de Pensions), i el seu detall és el següent:

Concepte	(Milers d'euros)	
	2014	2013
Serveis rebuts	439	311
Tributs	-	-
Despeses de personal	600	389
Dotació a les amortitzacions	31	19
<b>Total</b>	<b>1.070</b>	<b>719</b>

D'altra banda, la totalitat del saldo de l'epígraf "Altres Ingressos", del compte no tècnic, correspon a les comissions de gestió dels fons de pensions (vegeu Nota 1), tant a l'exercici 2014 com a l'exercici 2013.

Pel que fa a l'epígraf "Altres Ingressos Tècnics" dels comptes tècnics de vida i de no vida, recull principalment els ingressos corresponents al contracte de prestació de serveis establert amb Mutuavalors dels Enginyers, EAFI, S.L.U. (vegeu Nota 21.1).

## 16. Informació segmentada

Les operacions de l'Entitat durant els exercicis 2014 i 2013 es reparteixen al llarg de tot el territori espanyol. La distribució entre àmbits del negoci directe i de la reassegurança cedida per rams o activitats, tant per a vida com per a no vida, durant els exercicis 2014 i 2013 ha estat el següent:

Exercici 2014

(Milers d'euros)	Operacions declarades a Espanya		
	No Vida	Vida	Total
Primes netes:			
Primes de l'assegurança directe	1.669	11.159	12.828
Primes de la reassegurança cedida	(316)	(1.319)	(1.635)
<b>Total primes</b>	<b>1.353</b>	<b>9.840</b>	<b>11.193</b>
Provisions tècniques			
Provisió matemàtica, de prestacions o altres provisions tècniques:			
Provisió de l'exercici, assegurança directe	386	89.510	89.896
Provisió de l'exercici, reassegurança cedida	(33)	(106)	(139)
<b>Total provisions</b>	<b>353</b>	<b>89.404</b>	<b>89.757</b>

Exercici 2013

(Milers d'euros)	Operacions declarades a Espanya		
	No Vida	Vida	Total
Primes netes:			
Primes de l'assegurança directe	1.717	21.178	22.895
Primes de la reassegurança cedida	(327)	(1.327)	(1.655)
<b>Total primes</b>	<b>1.389</b>	<b>19.851</b>	<b>21.241</b>
Provisions tècniques			
Provisió matemàtica, de prestacions o altres provisions tècniques:			
Provisió de l'exercici, assegurança directe	439	93.244	93.683
Provisió de l'exercici, reassegurança cedida	(34)	(177)	(211)
<b>Total provisions</b>	<b>405</b>	<b>93.067</b>	<b>93.472</b>

**17. Informació tècnica**

**17.1. Provisions tècniques**

El moviment de les provisions tècniques durant els exercicis 2014 i 2013 ha estat el següent:

Exercici 2014

Provisions tècniques	(Milers d'euros)			
	Saldo a 31.12.2013	Dotacions	Aplicacions	Saldo a 31.12.2014
<b>Negoci directe:</b>				
Provisió d'assegurances de vida - Prov. Matemàtica	51.326	49.010	(51.326)	49.010
Provisió d'assegurances quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors de l'assegurança	40.911	39.875	(40.911)	39.875
Provisió per prestacions	1.446	1.011	(1.446)	1.011
Altres provisions tècniques	-	-	-	-
	<b>93.683</b>	<b>89.896</b>	<b>(93.683)</b>	<b>89.896</b>
<b>Participació de la reassegurança en les provisions tècniques:</b>				
Provisió per prestacions	211	139	(211)	139
	<b>211</b>	<b>139</b>	<b>(211)</b>	<b>139</b>

## Exercici 2013

Provisions tècniques	(Milers d'euros)			
	Saldo a 31.12.2012	Dotacions	Aplicacions	Saldo a 31.12.2013
<b>Negoci directe:</b>				
Provisió d'assegurances de vida - Prov. Matemàtica	48.749	51.326	(48.749)	51.326
Provisió d'assegurances quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors de l'assegurança	33.464	40.911	(33.464)	40.911
Provisió per prestacions	1.032	1.446	(1.032)	1.446
Altres provisions tècniques	-	-	-	-
	<b>83.245</b>	<b>93.683</b>	<b>(83.245)</b>	<b>93.683</b>
<b>Participació de la reassegurança en les provisions tècniques:</b>				
Provisió per prestacions	93	211	(93)	211
	<b>93</b>	<b>211</b>	<b>(93)</b>	<b>211</b>

### 17.2. Gestió i exposició al risc

#### Objectius, polítiques i Gestió de Riscos

D'acord amb l'evolució dels sistemes de gestió de riscos en les àrees financera i asseguradora, i de forma especial amb les noves aportacions de Solvència II, l'entitat ha continuat avançant en l'anàlisi dels riscos que li són propis. Tal i com hem comentat anteriorment l'Entitat va engegar el 2008 un projecte per mesurar, controlar i gestionar els riscos no operacionals (risc de mercat, de crèdit i de tipus d'interès) de l'Entitat, mitjançant un nou aplicatiu creat a tal efecte.

#### Gestió i exposició al Risc Tècnic del negoci de vida

1. Provisions Tècniques: l'Entitat revisa periòdicament el càlcul de les provisions tècniques mitjançant eines financeres-actuarials, càlculs de suficiència de tipus tècnics i despeses.
2. Risc de Subscripció: l'Entitat disposa de normatives internes per gestionar aquest risc, així com l'assessorament dels reasseguradors que també participen en la selecció mitjançant les seves eines de tarificació i per consulta directa. La contractació d'assegurances de vida-risc i malaltia implica el compliment del qüestionari de salut i revisions mèdiques per part de l'assegurat, segons el cas. Aquests són revisats i valorats per l'assessoria mèdica de l'Entitat amb l'assessorament dels reasseguradors.
3. Reassegurança: la gestió d'aquest risc està basada en buscar una cobertura global del risc i una bona dispersió de les cessions, col·locant participacions dels diversos contractes entre companyies reasseguradores de bona solvència, capacitat i prestigi internacional/nacional. La gestió de la reassegurança depèn de la Direcció Tècnica de l'Entitat que té autonomia per negociar amb les diverses companyies i la contractació es fa des de la Direcció General de l'Entitat.

Els contractes principals que es gestionen amb els reasseguradors són: d'excedent (per a les garanties de mort i invalidesa), de quota-part (per a la garantia de dependència) i un d'excés de pèrdues (catastròfic).

### 17.3. Informació relacionada amb l'assegurança de vida

La composició de l'assegurança de vida (negoci directe), per volum de primes durant els exercicis 2014 i 2013 són els següents:

	(Milers d'euros)	
	2014	2013
Assegurances de vida (directe)		
Primes per contractes d'assegurances individuals	11.159	21.178
Primes per contractes d'assegurances col·lectives	-	-
<b>Total</b>	<b>11.159</b>	<b>21.178</b>
Primes periòdiques	1.950	5.739
Primes úniques	9.209	15.439
<b>Total</b>	<b>11.159</b>	<b>21.178</b>

En els exercicis 2014 i 2013 la major part del volum de primes de l'assegurança de vida correspon a Primes de contractes en que el subscriptor assumeix el risc d'inversió.

Les condicions tècniques de les modalitats d'assegurança de vida en vigor el 31 de desembre de 2014 són les següents:

Modalitat	(Milers d'euros)		Taules utilitzades	Interès tècnic	Té Participació en beneficis?
	Primes	Provisions Matemàtiques a 31.12.2014			
Vida	1.876	6.783	PASEM 2010 -GKM-95 (85%)	2,00% - 2,37%	NO
Rendes d'invalidesa	742	4.904	GKM-95 (85%) / EVK-90 (28%)	2,00% - 2,37%	NO
Renda estudis	107	114	PASEM 2010-85% GKM-95 (Correg. OM77)	2,37%	NO
Dependència	219	1.282	Münchener (Pròpia)	2,37%	NO
<b>Pla d'Estalvi Multinversió i Global Inversió</b>					
Garantit, Vida Jubilació i No Garantit (risc prenedor)	6.907	22.322	PASEM 2010 (Garantit)	(1)	NO
Pla de Previsió Assegurat	983	13.278	PASEM 2010	(2)	NO
Pla de Previsió Social Empresarial	324	327	PASEM 2010	(2)	NO
<b>Total</b>	<b>11.158</b>	<b>49.010</b>			

(1) El tipus d'interès tècnic depèn de la data de contractació de la pòlissa i de l'import garantit. Aquest tipus d'interès es revisa trimestralment i ha oscil·lat entre un 0,25% i un 2% durant l'exercici 2014.

(2) El tipus d'interès tècnic depèn de la data de contractació de la pòlissa i de l'import garantit. Aquest tipus d'interès es revisa trimestralment i ha oscil·lat entre un 2,25% i un 2,50% durant l'exercici 2014.

Així mateix, la mateixa informació referida al tancament de l'exercici del 2013 és la següent:

Modalitat	(Milers d'euros)		Taules utilitzades	Interès tècnic	Té Participació en beneficis?
	Primes	Provisions Matemàtiques a 31.12.2013			
Vida	1.932	6.264	PASEM 2010 -GKM-95 (85%) (*)	2,75%-3,00%	NO
Rendes d'invalidesa	782	4.864	GKM-95 (85%) (*) / EVK-90 (28%)	2,75%-3,00%	NO
Renda estudis	110	134	PASEM 2010-85% GKM-95 (Correg. OM77)	3,00%	NO
Dependència	220	994	Münchener (Pròpia)	3,00%	NO
<b>Pla d'Estalvi Multinversió i Global Inversió</b>					
Garantit, Vida Jubilació i No Garantit (risc prenedor)	17.209	63.793	PASEM 2010 (Garantit)	(1)	NO
Pla de Previsió Assegurat	925	16.187	PASEM 2010	(2)	NO
<b>Total</b>	<b>21.178</b>	<b>92.237</b>			

(1) El tipus d'interès tècnic depèn de la data de contractació de la pòlissa i de l'import garantit. Aquest tipus d'interès es revisa semestralment i ha oscil·lat entre un 1,5% i un 3,25% durant l'exercici 2013.

(2) El tipus d'interès tècnic depèn de la data de contractació de la pòlissa i de l'import garantit. Aquest tipus d'interès es revisa semestralment i s'ha mantingut en un 2,50% i un 3,00% durant l'exercici 2013.

---

Els principals productes de vida que ofereix l'Entitat es descriuen a continuació:

- La modalitat de Vida inclou varies modalitats de cobertura en les que l'Entitat s'obliga a pagar el capital pactat als beneficiaris designats:
  - Temporal a quota fixa amb cobertura fins als 65 anys (garantia sense noves contractacions des del 2000).
  - Vitalícia o Vida per a majors de 65 anys (garantia sense noves contractacions des del 2000).
  - Anual Renovable amb garanties de mort i invalidesa absoluta i permanent.
- La modalitat renda d'invalidesa consisteix en el pagament d'una pensió mensual per l'assegurat que per accident o malaltia, quedi afectat per una invalidesa permanent i absoluta.
- La modalitat de Renda Estudis consisteix en el pagament d'una renda temporal mensual en cas de mort o invalidesa permanent i absoluta de l'assegurat; en cas d'invalidesa es paga a l'assegurat i en cas de mort al fill de l'assegurat.
- La modalitat de dependència consisteix en el pagament d'una renda mensual vitalícia que l'assegurat percebrà quan es trobi en situació de dependència, segons el reglament de la prestació.
- El Pla d'Estalvi Multinversió i Globalinversió són productes d'estalvi, que engloben 3 tipologies de productes:
  - Garantit: es garanteix un tipus d'interès sobre el capital aportat.
  - Vida jubilació: antic pla (col·lectiu tancat) vida jubilació, el funcionament és idèntic que el Garantit.
  - No Garantit: la inversió dels prenedors de l'assegurança es fa en institucions d'inversió col·lectiva i dipòsits, per els que assumeixen el risc de la inversió.
- El Pla de Previsió Assegurat és un producte de jubilació que gaudeix del mateix tractament fiscal i de liquiditat que els Plans de Pensions. Això fa que hi hagin traspassos entre els mencionats instruments.
- El Pla de Previsió Social Empresarial (PPSE) és un instrument d'estalvi destinat a la jubilació que permet complementar o convertir-se en l'alternativa als plans de pensions d'ocupació, amb l'avantatge diferencial d'anar acumulant un capital amb una rendibilitat garantida.

#### **17.4. Informació relacionada amb l'assegurança de no vida**

##### *17.4.1.- Ingressos i despeses tècniques per rams*

La composició dels ingressos i despeses tècniques per rams, per als 3 rams més importants de l'Entitat en els exercicis 2014 i 2013 és presenta a continuació:

Exercici 2014

(Milers d'euros)	ACCIDENTS	BAIXA LABORAL	DESPESES QUIRÚRGIQUES i HOSPITALITZACIÓ
a) Quotes meritades assegurança directa	549	321	798
b) Variació provisió per a quotes pendents de cobrament	(2)	(2)	(3)
c) Quotes a la reasssegurança cedida	(316)	-	-
<b>Total I.1.QUOTES DE L'EXERCICI</b>	<b>231</b>	<b>319</b>	<b>795</b>
a) Ingressos d'inversions	13	11	23
b) Aplicació correcció de valor inversions	-	-	-
c) Benefici en la realització d'inversions	-	-	-
<b>Total I.2.INGRESSOS DE LES INVERSIONS</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>23</b>
<b>I.3.ALTRES INGRESSOS TÈCNICS</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
a) Prestacions pagades	(19)	(249)	(638)
b) Prestacions pagades per la reasssegurança	8	-	-
c) Variació provisió per a prestacions	(12)	1	64
d) Variació provisió per a prestacions de la reasssegurança	-	-	-
e) Altres despeses imputables a prestacions	(2)	(9)	(18)
<b>Total I.4.SINISTRALITAT DE L'EXERCICI NETA DE REASSEGURANÇA</b>	<b>(25)</b>	<b>(257)</b>	<b>(592)</b>
<b>I.5. VARIACIÓ ALTRES PROVISIONS TÈCNiques NETES DE REASSEGURANÇA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.6. PARTICIPACIÓ EN BENEFICIS I EXTORNS DE QUOTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Despeses d'adquisició	(13)	(2)	-
b) Despeses d'administració	(7)	(6)	(13)
c) Comissions i participacions en la reasssegurança cedida	142	-	-
<b>Total I.7.DESPESES D'EXPLOTACIÓ NETES</b>	<b>122</b>	<b>(8)</b>	<b>(13)</b>
<b>I.8. VARIACIÓ DE LA PROVISIÓ D'ESTABILITZACIÓ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.9. ALTRES DESPESES TÈCNiques</b>	<b>(18)</b>	<b>(15)</b>	<b>(33)</b>
a) Despeses de gestió de les inversions	-	-	(1)
b) Correccions de valor de les inversions	-	-	-
c) Pèrdues procedents de les inversions	-	-	-
<b>Total I.10.DESPESES DE LES INVERSIONS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
<b>Resultat de l'exercici</b>	<b>328</b>	<b>54</b>	<b>189</b>

Exercici 2013

(Milers d'euros)	ACCIDENTS	BAIXA LABORAL	DESPESES QUIRÚRGIQUES i HOSPITALITZACIÓ
a) Quotes meritades assegurança directa	569	339	809
b) Variació provisió per a quotes pendents de cobrament	(2)	(2)	(2)
c) Quotes a la reasssegurança cedida	(327)	-	-
<b>Total I.1.QUOTES DE L'EXERCICI</b>	<b>239</b>	<b>337</b>	<b>806</b>
a) Ingressos d'inversions	8	7	15
b) Aplicació correcció de valor inversions	-	-	-
c) Benefici en la realització d'inversions	-	-	-
<b>Total I.2.INGRESSOS DE LES INVERSIONS</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>15</b>
<b>I.3.ALTRES INGRESSOS TÈCNICS</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
a) Prestacions pagades	(12)	(270)	(568)
b) Prestacions pagades per la reasssegurança	24	-	-
c) Variació provisió per a prestacions	84	6	(49)
d) Variació provisió per a prestacions de la reasssegurança	(35)	-	-
e) Altres despeses imputables a prestacions	(2)	(9)	(20)
<b>Total I.4.SINISTRALITAT DE L'EXERCICI NETA DE REASSEGURANÇA</b>	<b>59</b>	<b>(274)</b>	<b>(637)</b>
<b>I.5. VARIACIÓ ALTRES PROVISIONS TÈCNiques NETES DE REASSEGURANÇA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.6. PARTICIPACIÓ EN BENEFICIS I EXTORNS DE QUOTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Despeses d'adquisició	(15)	(3)	-
b) Despeses d'administració	(9)	(8)	(19)
c) Comissions i participacions en la reasssegurança cedida	128	-	-
<b>Total I.7.DESPESES D'EXPLOTACIÓ NETES</b>	<b>104</b>	<b>(11)</b>	<b>(19)</b>
<b>I.8. VARIACIÓ DE LA PROVISIÓ D'ESTABILITZACIÓ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.9. ALTRES DESPESES TÈCNiques</b>	<b>(19)</b>	<b>(16)</b>	<b>(35)</b>
a) Despeses de gestió de les inversions	-	-	(1)
b) Correccions de valor de les inversions	-	-	-
c) Pèrdues procedents de les inversions	-	-	-
<b>Total I.10.DESPESES DE LES INVERSIONS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
<b>Resultat de l'exercici</b>	<b>393</b>	<b>45</b>	<b>133</b>



Atès que la totalitat de les pòlisses emeses per l'Entitat tenen una data de venciment 31 de desembre i una duració màxima anual, la vigència de les mateixes coincideix amb l'any natural, i donat que no existeixen variacions significatives en les provisions tècniques per prestacions, els comptes tècnics bàsicament coincideixen amb el resultat tècnic per any d'ocurrència del període.

#### **17.5. Evolució de la provisió per a prestacions pendents de liquidació i declaració**

L'evolució de la provisió per a prestacions pendents de liquidació i declaració de l'assegurança directa, constituïdes a 31 de desembre de 2013, es mostra a continuació:

(Milers d'euros)	Sinistres pendents de liquidació i sinistres pendents de declaració a 31.12.2013			
	Provisió a 31.12.2013	Pagaments de l'exercici 2014	Provisió a 31.12.2014	Superàvit / Dèficit
No vida	436	98	193	145
Vida	992	321	480	192
<b>Total</b>	<b>1.429</b>	<b>419</b>	<b>673</b>	<b>337</b>

A continuació, es mostra el detall de l'evolució de la provisió per a prestacions pendents de liquidació i declaració per a l'assegurança directa, constituïda a 31 de desembre de 2012:

(Milers d'euros)	Sinistres pendents de liquidació i sinistres pendents de declaració a 31.12.2012			
	Provisió a 31.12.2012	Pagaments de l'exercici 2013	Provisió a 31.12.2013	Superàvit / Dèficit
No vida	471	96	316	59
Vida	543	165	382	(4)
<b>Total</b>	<b>1.014</b>	<b>261</b>	<b>698</b>	<b>55</b>

#### **18. Estat de cobertura de provisions tècniques**

L'article 49 del ROSSP estableix que les provisions tècniques haurien de ser invertides en actius aptes, definits pel propi reglament i per normes posteriors.

A continuació es presenten els estats de cobertura de provisions tècniques de vida i de no vida a 31 de desembre de 2014 i 2013:

(Milers d'euros)	31.12.2014	31.12.2013
<b>PROVISIONS TÈCNiques A COBRIR</b>		
<b>Provisió d'assegurances de vida:</b>		
Provisió per a primes no consumides al tancament del període	-	-
Provisió per a riscos en curs al tancament del període	-	-
Provisió matemàtica al tancament del període	49.010	51.326
- Provisió matemàtica sobre las primes pendents de cobrament al tancament de l'exercici, emeses en el mateix exercici		
- Bestretes sobre pòlisses d'assegurances de vida	(57)	-
- Comissions tècnicament pendents d'amortitzar	-	-
- Provisió corresponent a les primes meritades i no emeses neta de comissions	-	-
Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	-	-
Provisió per a prestacions		
- Provisió per a prestacions pendents de liquidació o pagament	571	984
- Provisió per a prestacions pendents de declaració	46	9
- Provisió per a despeses internes de liquidació de sinistres	8	15
Altres provisions de vida	-	-
Provisió d'assegurances de vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió	39.875	40.911
<b>Total provisions a cobrir assegurances de vida</b>	<b>89.453</b>	<b>93.244</b>
<b>Provisions tècniques del ram de no vida a cobrir :</b>		
Provisió per a primes no consumides al tancament del període	-	-
Provisió per a riscos en curs al tancament del període	-	-
Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	-	-
Provisió per a prestacions		
- Provisió per a prestacions pendents de liquidació o pagament	312	321
- Provisió per a prestacions pendents de declaració	53	115
- Provisió per a despeses internes de liquidació de sinistres	21	2
<b>Total provisions a cobrir assegurances de no vida</b>	<b>385</b>	<b>439</b>
<b>I.- Total provisions a cobrir</b>	<b>89.839</b>	<b>93.683</b>

(Milers d'euros)	31.12.2014	31.12.2013
<b>BÉNS AFECTATS A COBERTURA DE PROVISIONS TÈCNiques</b>		
<b>Béns afectats a cobertura de provisions tècniques d'assegurances de Vida:</b>		
Efectiu en caixa, bitllets de banc o moneda en metàl·lic	1	3
Dipòsits i comptes corrents en entitats de crèdit	5.231	4.473
Títols de renda fixa	53.639	53.970
Títols de renda variable	-	-
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	-	-
Immables urbans	655	655
Altres inversions financeres i altres crèdits	106	1.262
Béns afectats a la cobertura de provisions tècniques d'assegurances de vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió	39.875	40.911
<b>Total béns afectats a rams de vida</b>	<b>99.507</b>	<b>101.274</b>
<b>Béns afectats a cobertura de provisions tècniques d'assegurances de No vida:</b>		
Efectiu en caixa, bitllets de banc o moneda en metàl·lic	-	-
Dipòsits i comptes corrents en entitats de crèdit	152	502
Títols de renda fixa	19	14
Títols de renda variable	-	-
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	27	23
Immables urbans	39	44
Altres inversions financeres i altres crèdits	798	78
<b>Total béns afectats a rams de no vida</b>	<b>1.035</b>	<b>661</b>
<b>II.- Total béns afectats a cobertura de provisions tècniques</b>	<b>100.542</b>	<b>101.934</b>
<b>III.- DIFERÈNCIA (Superàvit / Déficit)</b>	<b>10.703</b>	<b>8.251</b>

A l'efecte de la cobertura de les provisions tècniques, els béns i drets aptes en que es materialitza la inversió de les mateixes es valoren en general pel seu valor de mercat o de taxació. Es resumeixen a continuació aquests criteris de valoració:

#### *Valors i drets negociables*

Es valoren pel seu valor de mercat, tal com es defineix en el Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores, tret que es tracti de valors assignats a operacions realitzades conforme al previst en l'apartat 2, de l'article 33 del ROSSP, en aquest cas es valoraran pel cost amortitzat. En el cas de valors o drets adquirits amb pagament ajornat, es computen nets d'aquests desemborsaments o dels deutes contrets per a la seva adquisició.

La valoració dels actius de deute públic a efectes de l'estat de cobertura de provisions tècniques dels exercicis 2014 i 2013 s'ha realitzat segons el seu cost amortitzat per aplicació de l'Ordre ECC/2150/2013, 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.

#### *Béns immobles i drets reals immobiliaris*

Els immobles es computen pel seu valor de taxació, respectant els límits establerts en l'article 53.2 del ROSSP.

### **19. Estat del marge de solvència i dels fons de garantia**

A continuació es reproduïx el model de l'estat de marge de solvència i fons de garantia d'acord amb el format previst en la documentació estadístico-comptable referida a 31 de desembre de 2014:

(Milers d'euros)	Import comptabilitzat	Import no computable	Import computable	Vida	No Vida
Capital social o fons mutual desemborsat (1)	5.400	771	4.629	2.778	1.852
50% capital social subscrit pendent de desemborsament	-	-	-	-	-
Reserves patrimonials	1.476	-	1.476	885	590
Romanent	-	-	-	-	-
Saldo creditor de pèrdues i guanys que es destini a incrementar els fons propis	512	-	512	307	205
Accions sense vot i finançament subordinat	-	-	-	-	-
Finançament de duració indeterminada	-	-	-	-	-
Ajustos per canvis de valor	6	-	6	4	2
Ajustos al marge de solvència derivats de l'aplicació d'assimetries comptables	-	-	-	-	-
Plusvàlues no reconegudes resultants de la infravaloració d'elements d'actiu (net de l'efecte fiscal)	-	-	2.276	1.366	910
Comissions tècnicament pendents d'amortitzar netes	-	-	-	-	-
-Saldo deutor de pèrdues i guanys	-	-	-	-	-
-Resultats negatius d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-
-Minusvàlues no reconegudes resultants de la sobrevaloració d'elements d'actiu o infravaloració de passiu	-	-	12	7	5
-Participacions iguals o superiors al 20% del capital en altres entitats asseguradores, en entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió, així com finançament subordinat emès per aquestes companyies en possessió de l'Entitat.	-	-	-	-	-
<b>Marge de Solvència</b>			<b>8.888</b>	<b>5.333</b>	<b>3.555</b>
<b>Quantia Mínima del marge de solvència</b>			<b>2.459</b>	<b>2.170</b>	<b>289</b>
<b>Resultat del marge de solvència</b>			<b>6.429</b>	<b>3.163</b>	<b>3.266</b>

(1) D'acord amb l'apartat 1.a de l'article 59 del ROSSP, s'ha deduït de l'import de Capital Social a 31 de desembre de 2014, 771 milers d'euros, corresponents a les quantitats afectades a la gestió de fons de pensions previstes a la Llei de Regulació de Plans i Fons de Pensions (modificat per la Llei 2/2011, de 4 de març, d'Economia Sostenible).

Fons de Garantia (major de)	(Milers d'euros)	
	Vida	No Vida
1/3 de la quantia mínima del marge de solvència	723	96
Import mínim del fons de garantia	2.775	1.875
<b>Fons de Garantia Mínim</b>	<b>2.775</b>	<b>1.875</b>

A continuació es reproduïx el model de l'estat de marge de solvència i fons de garantia d'acord amb el format previst en la documentació estadístic-comptable referida a 31 de desembre de 2013:

(Milers d'euros)	Import comptabilitzat	Import no computable	Import computable	Vida	No Vida
Capital social o fons mutual desemborsat (1)	5.400	760	4.640	2.784	1.856
50% capital social subscrit pendent de desemborsament	-	-	-	-	-
Reserves patrimonials	842	-	842	505	337
Romanent	-	-	-	-	-
Saldo creditor de pèrdues i guanys que es destini a incrementar els fons propis	541	-	542	325	217
Accions sense vot i finançament subordinat	-	-	-	-	-
Finançament de duració indeterminada	-	-	-	-	-
Ajustos per canvis de valor	119	-	119	71	47
Ajustos al marge de solvència derivats de l'aplicació d'assimetries comptables	-	-	-	-	-
Plusvàlues no reconegudes resultants de la infravaloració d'elements d'actiu (net de l'efecte fiscal)	-	-	1.690	1.014	676
Comissions tècnicament pendents d'amortitzar netes	-	-	-	-	-
-Saldo deutor de pèrdues i guanys	-	-	-	-	-
-Resultats negatius d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-
-Minusvàlues no reconegudes resultants de la sobrevaloració d'elements d'actiu o infravaloració de passiu	-	-	-	-	-
-Participacions iguals o superiors al 20% del capital en altres entitats asseguradores, en entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió, així com finançament subordinat emès per aquestes companyies en possessió de l'Entitat.	-	-	-	-	-
<b>Marge de Solvència</b>			<b>7.833</b>	<b>4.700</b>	<b>3.133</b>
<b>Quantia Mínima del marge de solvència</b>			<b>2.580</b>	<b>2.297</b>	<b>283</b>
<b>Resultat del marge de solvència</b>			<b>5.252</b>	<b>2.402</b>	<b>2.850</b>

(1) D'acord amb l'apartat 1.a de l'article 59 del ROSSP, s'ha deduït de l'import de Capital Social a 31 de desembre de 2013, 760 milers d'euros, corresponents a les quantitats afectades a la gestió de fons de pensions previstes a la Llei de Regulació de Plans i Fons de Pensions (modificat per la llei 2/2011, de 4 de març, d'Economia Sostenible)

Fons de Garantia (major de)	(Milers Euros)	
	Vida	No Vida
1/3 de la quantia mínima del marge de solvència	766	94
Import mínim del fons de garantia	2.775	1.875
<b>Fons de Garantia Mínim</b>	<b>2.775</b>	<b>1.875</b>

El marge de solvència de l'Entitat es compon de les següents partides:

- Capital social desemborsat minorat, al ser Gestora de Fons de Pensions tal i com s'explica en l'apartat 1 d'aquests comptes anuals, per l'import que estableix l'apartat 1.a de l'article 59 del ROSSP.
- Reserves Patrimonials, legals i voluntàries.

- Saldo creditor de Pèrdues i Guanys que es destina a incrementar els Fons Propis.
- Plusvàlues i/o Minusvàlues que procedeixen de béns aptes per a la cobertura de Provisions Tècniques. Destacar que per a la determinació de les plusvàlues d'inversions immobiliàries i immobilitzat material afectes a la cobertura de provisions tècniques, s'han tingut en compte les últimes taxacions dels immobles propietat de l'Entitat efectuades per experts independents dins els terminis establerts legalment.

En aquest punt, cal destacar que a efectes del patrimoni propi no compromès del marge de solvència de l'exercici 2013 no s'han computat les plusvàlues i minusvàlues no realitzades derivades dels actius de deute públic per aplicació de la Ordre ECC/2150/2013, 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.

- Les partides que integren el marge de solvència com a imports computables han estat assignades a Vida i a No Vida en funció de la proporció de quantia mínima, exigida pel Fons de Garantia, que presenten a 31 de desembre de 2014, sent els percentatges en aquesta data el 60% i el 40% per Vida i No Vida, respectivament.

## **20. Fons Propis i Patrimoni net**

### ***20.1. Fons Mutual***

Al tancament dels exercicis 2014 i 2013 el Fons Mutual de l'Entitat ascendeix a 5.400.000,00 euros, pel que està per sobre del mínim requerit pel ROSSP.

### ***20.2. Reserva legal i estatutària***

L'Article 25 dels Estatuts de l'Entitat estableix que, al tancament de cada exercici, una vegada constituïdes les provisions legalment establertes, l'excedent que pugui resultar serà destinat a constituir un fons general de reserves.

### ***20.3. Reserves per pèrdues i guanys actuàries***

Correspon al saldo reconegut en el Patrimoni Net de les pèrdues i guanys actuàries i dels ajustaments en el valor dels actius per retribucions post-ocupació al personal de prestació definida (vegeu Nota 23.1). A final dels exercicis 2014 i 2013 les reserves per pèrdues i guanys actuàries ascendeixen a 76 milers d'euros i 15 milers d'euros, respectivament.

### ***20.4. Reserva de revalorització de primera aplicació***

Tal com es detalla en la Nota 4.2, l'Entitat va decidir valorar tots els immobles, de forma independent al seu ús i destinació, i d'acord amb l'estipulat en la Disposició Transitòria Primera del Pla Comptable de les Entitats Asseguradores, pel seu valor raonable a la data de transició, de l' 1 de gener de 2007. Els ajustos resultants d'aquesta revalorització es van carregar i abonar en el patrimoni net, sota l'epígraf d'"Altres reserves" per import de 381 milers d'euros, una vegada ja deduït el corresponent impacte fiscal.

El caràcter disponible d'aquesta reserva es produirà en funció de l'amortització, deteriorament, alienació o disposició per altra via dels immobles, en la proporció que correspongui a la revalorització. Si posteriorment revertís el deteriorament, l'import de la reserva que s'hagués considerat disponible com a conseqüència del mateix, tornarà a tenir novament el caràcter d'indisponible. A final dels exercicis 2014 i 2013 les reserves de revalorització ascendeixen a 304 milers d'euros.

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

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

El detall dels saldos amb empreses del Grup Mútua dels Enginyers a 31 de desembre de 2014 i 2013 de les transaccions produïdes en els exercicis acabats en aquestes dates, es mantenen íntegrament amb Mutuavalors dels Enginyers, EAFI, S.L.U :

	(Milers d'euros)	
	2014	2013
	Mutuavalors dels Enginyers, EAFI, S.L.U.	Mutuavalors dels Enginyers, EAFI, S.L.U.
<b>Actiu:</b>		
Préstecs i partides a cobrar - Altres crèdits (Nota 11)	216	51
<b>Passiu:</b>		
Dèbits i partides a pagar - Altres deutes (Nota 13)	266	77
<b>Despeses:</b>		
Despeses de gestió de les inversions	220	180
<b>Ingressos:</b>		
Altres ingressos tècnics	179	42

A 31 de desembre de 2014 l'Entitat manté vigents els dos contractes signats en l'exercici 2011 amb Mutuavalors dels Enginyers, EAFI, S.L.U.

Contracte de prestació de serveis. Contracte pel qual l'Entitat es compromet amb Mutuavalors a la prestació de les funcions de compliment normatiu, control de riscos i el servei d'atenció al client i aquelles funcions que en el futur es poguessin incorporar de comú acord entre les dues parts. Per aquests conceptes, la Mútua percep un import calculat com una proporció del sou dels empleats de la Mútua encarregats de la prestació dels serveis citats anteriorment en funció de la seva dedicació.

- Contracte de prestació de serveis d'assessorament en matèria d'inversions. L'objecte d'aquest contracte és la prestació per part de Mutuavalors dels serveis d'assessorament en les inversions de la cartera de renda fixa de la Mútua. Així mateix, Mutuavalors assessorarà als òrgans de gestió i direcció de la Mútua en assumptes relacionats amb estratègies de mercat i de seguiment de l'activitat inversora. Com a retribució per la prestació d'aquests serveis d'assessorament, l'Entitat ha satisfet, durant l'exercici 2014, a Mutuavalors una comissió corresponent al 0,75% del valor de la seva cartera.

Ambdós contractes queden tàcitament renovats per anys successius fins que una de les parts decideixi resoldre'ls prèvia comunicació per escrit a l'altre part amb dos mesos d'antelació.

## 21.2. Retribucions a la Junta Rectora i l'Alta Direcció

Les retribucions percebudes durant els exercicis 2014 i 2013 pels membres de la Junta Rectora i per l'Alta Direcció de l'Entitat, classificades per conceptes, han estat les següents:

### Exercici 2014

(Milers d'euros)	Sous	Dietes	Altres conceptes	Total
Junta Rectora	-	60	-	<b>60</b>
Alta Direcció	295	-	69	<b>364</b>

### Exercici 2013

(Milers d'euros)	Sous	Dietes	Altres conceptes	Total
Junta Rectora	-	52	-	<b>52</b>
Alta Direcció	259	-	60	<b>319</b>

En l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han considerat 4 persones, pertanyents al Comitè de Direcció, com personal d'Alta Direcció a 31 de desembre de 2014.

A 31 de desembre de 2014, no existeixen bestretes ni s'han concedit crèdits per l'Entitat als membres de la seva Junta Rectora ni a l'Alta Direcció de l'Entitat, no havent assumit l'Entitat obligacions per compte d'aquells a títol de garantia. Així mateix, tampoc tenen concedits als membres de la Junta Rectora ni a la Alta Direcció de l'Entitat, compromisos en matèria de pensions o assegurances de vida per part de l'Entitat, excepte els informats en la Nota 23, assumits per part de l'Entitat.

## **22. Informació sobre el medi ambient**

Donades les activitats a les que es dedica l'Entitat, aquesta no té responsabilitats, despeses, actius ni provisions o contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ser significatives en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats de la mateixa. Per aquest motiu, no s'inclouen els desglossaments específics en aquesta memòria.

## **23. Altra informació**

### **23.1. Personal**

A 31 de desembre de 2014 i 2013 la distribució per categories i per sexe del personal de l'Entitat era la següent:

	31.12.2014			31.12.2013		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Alta Direcció	4	-	4	3	1	4
Caps, titulats i tècnics	10	2	12	7	2	9
Oficials i auxiliars administratius	6	16	22	11	13	24
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>38</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	<b>37</b>

La Junta Rectora de l'Entitat està formada per 14 membres persones físiques, corresponents a 13 homes i una dona.

El nombre mig d'empleats durant els exercicis 2014 i 2013, i la seva distribució per categoria i sexe, no difereixen significativament del nombre d'empleats i la seva corresponent distribució a 31 de desembre de 2014 i a 31 de desembre de 2013, respectivament, presentats en el quadre anterior.

### *Retribucions a llarg termini de prestació definida*

El detall del valor actual dels compromisos assumits per l'Entitat en matèria de retribucions post-ocupació i altres retribucions a llarg termini, dels actius afectes destinats a la cobertura dels mateixos, i de les quanties no registrades, al tancament dels exercicis 2014 i 2013, són els següents:

(Milers d'euros)	2014	2013
Valor actual de les retribucions	1.170	945
Menys – Valor raonable dels actius afectes	1.262	950
Actius i drets de reemborsament per subscripcions a llarg termini	(92)	(5)
Provisió per a pensions i obligacions similars	-	-

El valor actual dels compromisos ha estat determinat per actuaris independents qualificats.

Per a la quantificació d'aquests compromisos, el mètode actuarial utilitzat és el de la "Unitat de Crèdit Projectada", denominat "Projected Unit Credit" ("Acreditació proporcional any a any").

Els moviments que s'han produït, durant els exercicis 2014 i 2013, en els compromisos assumits amb els empleats per l'Entitat i en el valor dels actius que els cobreixen, es presenten a continuació:

(Milers d'euros)	2014	2013
<b>Canvi en les retribucions compromeses</b>		
1. Valor actual de les retribucions compromeses al inici de l'exercici	945	833
2. Cost de servei de l'exercici	54	50
3. Despeses financeres en l'actualització de provisions	36	34
4. (Guany) / pèrdues actuàries	135	28
5. Pagaments de prestació del Pla	-	-
<b>Valor actual de les retribucions compromeses al final de l'exercici</b>	<b>1.170</b>	<b>945</b>

(Milers d'euros)	2014	2013
<b>Canvis en l'Actiu del Pla</b>		
1. Valor raonable dels actius del Pla al inici de l'exercici	950	855
2. Ingress esperat dels actius afectes al Pla	37	35
3. (Guany) / pèrdues actuàries	257	55
4. Aportacions del Promotor	18	4
5. Pagaments de prestació del Pla	-	-
<b>Valor raonable dels actius del Pla al final de l'exercici</b>	<b>1.262</b>	<b>950</b>

A continuació es presenta el detall del saldo registrat a patrimoni net al tancament dels exercicis 2014 i 2013, en el reconeixement de les pèrdues i guanys actuàries dels actius per retribucions post-ocupació al personal de prestació definida:

(Milers d'euros)	2014	2013
<b>Compte de Patrimoni</b>		
(Guany) / Pèrdues actuàries – Retribucions compromeses	135	28
Guany / (Pèrdues actuàries) – Actiu del Pla	257	55
Total acumulat Brut a Final	122	27
Actiu/(Passiu) fiscal diferit (tipus impositiu 25%)	(30)	(7)
<b>Total acumulat Net registrat a Patrimoni Net a Final</b>	<b>92</b>	<b>20</b>

Finalment es presenta el detall de les partides registrades en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2014 i 2013 associada als compromisos post-ocupació de prestació definida:

(Milers d'euros)	2014	2013
<b>Components de la despesa de l'exercici</b>		
1. Cost de servei de l'exercici	54	50
2. Despeses financeres	36	34
3. Ingress esperat dels actius afectes al Pla	(37)	(35)
<b>Total despesa comptable a la compte de pèrdues i guanys</b>	<b>54</b>	<b>49</b>

### 23.2. Honoraris d'auditoria

Durant els exercicis 2014 i 2013, els honoraris relatius als serveis d'auditoria de comptes i a altres serveis prestats per l'auditor de l'Entitat, Deloitte, S.L., o per una empresa del mateix grup o vinculada amb l'auditor han estat els següents (en milers d'euros):

Descripció	Serveis prestats per l'auditor de comptes i per empreses vinculades (*)	
	Exercici 2014	Exercici 2013
Serveis d'Auditoria	41	40
Altres serveis de Verificació	-	-
<b>Total Serveis d'Auditoria i relacionats</b>	<b>41</b>	<b>40</b>
Serveis d'Assessorament Fiscal	-	-
Altres Serveis	-	-
<b>Total Serveis Professionals</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Sense IVA.



---

### **23.3. Unitat de decisió**

La Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa, és l'Entitat de major actiu del conjunt de societats sotmeses a una mateixa unitat de decisió no obligada a consolidar. Les societats que formen Grup són Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A., MutuaValors dels Enginyers, EAFI, S.L.U. i Crouco Agencia de Suscripció, S.L en les que l'accionista principal de les anteriors societats és l'Entitat (vegeu Nota 12).

### **24. Fets posteriors**

En el període transcorregut amb posterioritat al tancament de l'exercici 2014, fins a la data de formulació d'aquests comptes anuals, no s'ha produït cap esdeveniment significatiu en l'Entitat que requereixi esment específic ni que, per tant, tingui efecte significatiu en aquests comptes anuals.

# ANNEX I

## ESTAT D'IMMOBLES A 31 DE DESEMBRE DE 2014 i 2013

### ANNEX I: ESTAT D'IMMOBLES A 31 DE DESEMBRE DE 2014 I 2013

Dades a 31.12.2014

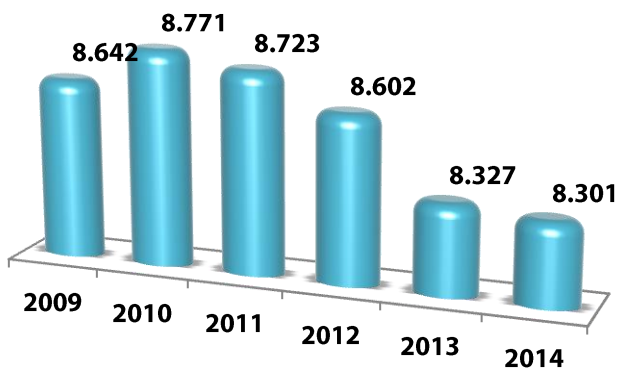
Adreça immoble	Assignació	Valor comptable Brut (Euros)	Amortització acumulada (Euros)	Correccions valoratives (Euros)	Valor Net Comptable (Euros)	Valor de Taxació (Euros)	Data Taxació	Societat de Taxació	Plusvàlua /Minusvàlua (Euros)
Immoble Via Laietana nº 46, 1º (Barcelona)	Vida	581	(109)	-	472	655	26/11/2013	Grupo Tasvalor, S.A	183
Terreny Urb. Castell de Cabrera, Parcel·la 320 (Cabrera)	No Tècnic	30	-	(30)	-	-	-	-	-
<b>Total Ús propi</b>		<b>611</b>	<b>(109)</b>	<b>(30)</b>	<b>472</b>	<b>655</b>			<b>183</b>
Pompeu Fabra nº 7, 2º A (Manresa)	No Vida	237	(43)	(84)	110	115	27/11/2013	Grupo Tasvalor, S.A	5
<b>Total ús tercers</b>		<b>237</b>	<b>(43)</b>	<b>(84)</b>	<b>110</b>	<b>115</b>			<b>5</b>

Dades a 31.12.2013

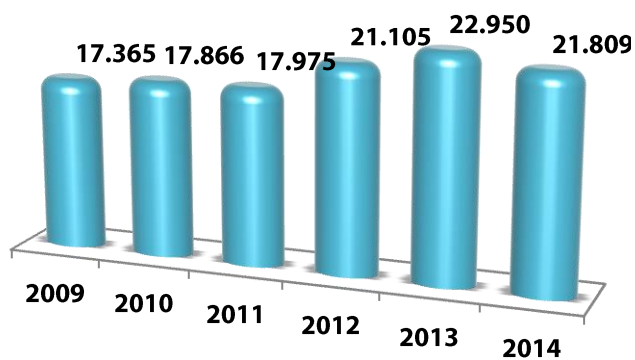
Adreça immoble	Assignació	Valor comptable Brut (Euros)	Amortització acumulada (Euros)	Correccions valoratives (Euros)	Valor Net Comptable (Euros)	Valor de Taxació (Euros)	Data Taxació	Societat de Taxació	Plusvàlua /Minusvàlua (Euros)
Immoble Via Laietana nº 46, 1º (Barcelona)	Vida	581	(95)	-	486	655	26/11/2013	Grupo Tasvalor, S.A	169
Terreny Urb. Castell de Cabrera, Parcel·la 320 (Cabrera)	No Tècnic	30	-	(30)	-	-	-	-	-
<b>Total Ús propi</b>		<b>611</b>	<b>(95)</b>	<b>(30)</b>	<b>486</b>	<b>655</b>			<b>169</b>
Pompeu Fabra nº 7, 2º A (Manresa)	No Vida	237	(37)	(84)	115	115	27/11/2013	Grupo Tasvalor, S.A	-
<b>Total ús tercers</b>		<b>237</b>	<b>(37)</b>	<b>(84)</b>	<b>115</b>	<b>115</b>			<b>-</b>

# EVOLUCIÓ DE LA MÚTUA ESTADÍSTIQUES

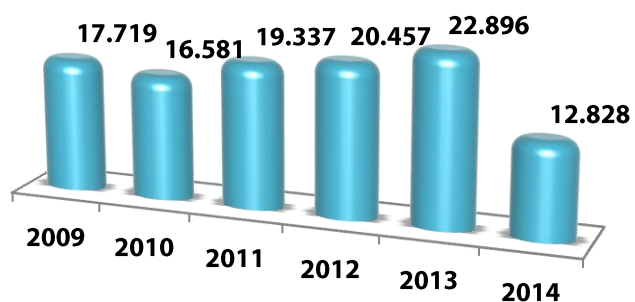
## Mutualistes



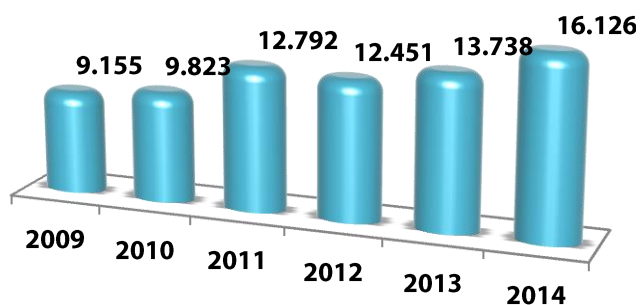
## Nombre total d'assegurats

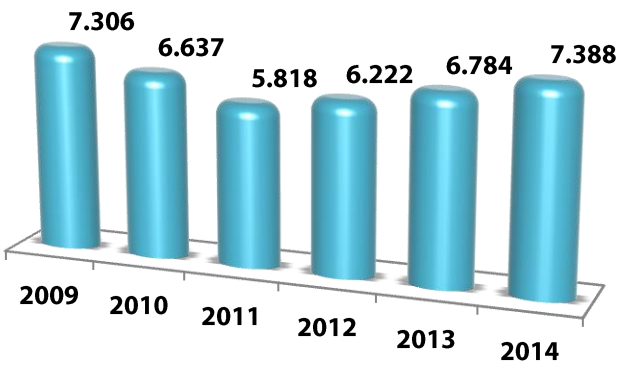
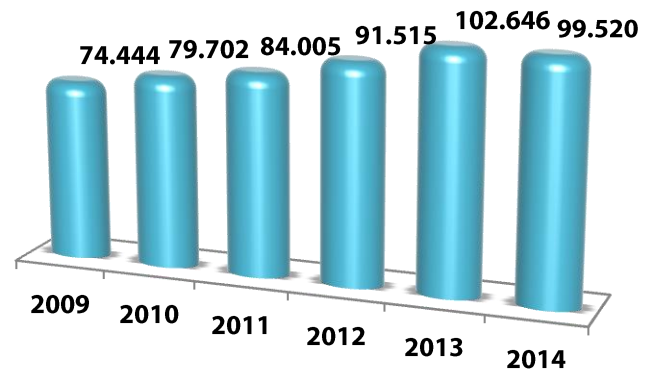
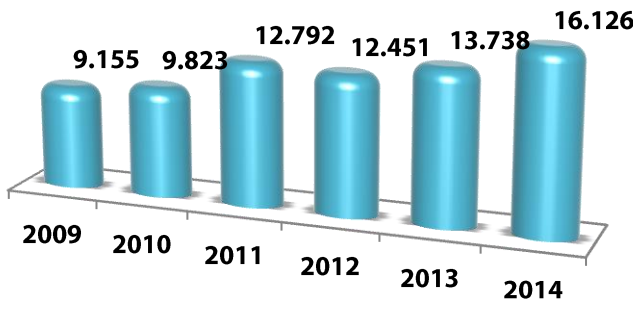


## Quotes prestacions pròpies (milers €)



## Prestacions pròpies (milers €)





# INFORME DE LA COMISSIÓ DE CONTROL

## **INFORME DE LA COMISSIÓ DE CONTROL**

Els qui subscriuen, Francisco Arazuri i Borrás, Jordi Forns i Bardají i Àlex Zaragoza i Montpel, que integren la comissió de control de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa, en compliment de la missió que tenen encomanada i amb referència a l'article 23 dels Estatuts de l'entitat, fan constar que:

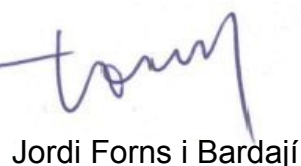
- Primer.- Han sotmès a examen els comptes anuals de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa, que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2014, el compte pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponent a l'exercici anual acabat en aquesta data, l'informe de l'auditoria independent dels estats financers que ha realitzat la firma DELOITTE, S.L., així com els documents, llibres i justificants que s'ha considerat convenient consultar per al millor compliment de la seva missió de verificació del funcionament financer de la Mutualitat, labor per a la qual han comptat amb la plena col·laboració de la direcció de l'entitat.
- Segon.- Es complauen en manifestar una opinió favorable sobre el funcionament financer i la solvència de la Mutualitat, fent constar que, segons el seu criteri, els esmentats documents examinats s'han establert d'acord amb les disposicions vigents i expressen fidelment la realitat econòmica i financera de la Mutualitat.

Per tot el que s'ha exposat, els sotasignats proposen a l'assemblea general de mutualistes l'aprovació dels esmentats documents comptables.

Barcelona, 11 de maig de dos mil quinze



Francisco Arazuri i Borrás



Jordi Forns i Bardají



Àlex Zaragoza i Montpel



---

Via Laietana, 39, 2n 08003 Barcelona  
Tels . 932 954 300 - 662 991 085 Fax 933 100 638  
correu@mutua-enginyers.com  
www.mutua-enginyers.com

---

**Demarcació de Girona**

Narcís Blanch, 39, baixos 17003 Girona  
Tel. 972 228 789  
girona@mutua-enginyers.com

**Demarcació de Lleida**

Ramon y Cajal, 4 25003 Lleida  
Tel. 973 283 737  
lleida@mutua-enginyers.com

**Demarcació de Tarragona**

Ntra. Sra. del Claustre, s/n 43003 Tarragona  
Tel. 977 245 888  
tarragona@mutua-enginyers.com

**Demarcació de Catalunya Central**

Pompeu Fabra, 13, 2n-4a 08242 Manresa  
Tel. 902 789 889  
manresa@mutua-enginyers.com

**Delegació Comunitat Valenciana**

Av. de França, 55 46023 València  
Tel. 963 319 983  
valencia@mutua-ingenieros.com

**Delegació d'Aragó – La Rioja**

Calle del Coso, 31 50003 Zaragoza  
Tel. 976 239 702 Fax 976 212 670  
zaragoza@mutua-ingenieros.com