

Cuentas anuales 2010



www.europ-assistance.es

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN 2010

INFORME ANUAL 2010

Presentado a la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de Junio de 2011

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Consejo de Administración.....	4
Informe de Auditoría.....	5
Cuentas Anuales de Ejercicio 2010	
Balance de Situación.....	7
Cuenta de Resultados.....	9
Estado de cambios en el Patrimonio Neto.....	11
Estado de Flujos de Efectivo.....	13
Memoria	
1.-Información general sobre la entidad y su actividad.....	14
2.-Bases de presentación de las cuentas anuales.....	14
3.-Aplicación de resultados del ejercicio 2009.....	18
4.-Normas de valoración.....	18
5.-Inmovilizado material.....	36
6.-Inmovilizado intangible.....	37
7.- Periodificaciones.....	38
8.- Arrendamiento y otras operaciones de naturaleza similar.....	39
9.-Instrumentos financieros.....	39
10.- Fondos propios.....	58
11.-Moneda extranjera.....	60
12.-Provisiones técnicas.....	60
13.-Situación fiscal.....	64
14.-Ingresos y gastos.....	68
15.-Información sobre el medioambiente.....	68
16.-Hechos posteriores al cierre.....	69

17.-Otra información.....	69
18.-Información segmentada.....	73
19.-Información técnica.....	73
20.-Estado de cobertura de provisiones técnicas.....	81
21.-Estado de cobertura del margen de solvencia.....	83
Informe de Gestión del Ejercicio 2010.....	86
Servicio de Atención al Cliente.....	88
Propuesta de Distribución de Resultados.....	92

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE

D. Miguel Anchústegui Gorroño

VICEPRESIDENTE

D. Manrico Iachia

CONSEJEROS

Europ Assistance Holding, S.A.

D. Carlos Fitz – James Stuart y Martínez de Irujo, Duque de Huéscar

D. Juan Carlos Guzmán Acha

Sistema 4B, S.A.

D. Martín Vial

SECRETARIO Y LETRADO ASESOR DEL CONSEJO

D. Luis María Díaz de Bustamante y Terminel

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Europ Assistance España, S.A. de Seguros y Reaseguros:

Hemos auditado las cuentas anuales de Europ Assistance España, S.A. de Seguros y Reaseguros que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Europ Assistance España, S.A. de Seguros y Reaseguros al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del Informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Pedro Díaz-Leante Sanz
Socio- Auditor de Cuentas

27 de Junio de 2011



Membre exparte:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Ano: 2011 nr: 01/11/12345
IMPORTO COLEGAS: 80,00 EUR

Este informe está sujeto a la norma
aplicable emitida en la
Ley 14/2007 de 22 de noviembre.

CUENTAS ANUALES 2010

BALANCE DE SITUACIÓN

CUENTA DE RESULTADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	ACTIVO	ACTIVO
	31/12/2010	31/12/2009
A) ACTIVO		
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.102.360,63	4.756.817,17
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
I. Instrumentos de patrimonio		
II. Valores representativos de deuda		
III. Derivados		
IV. Otros		
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
I. Instrumentos de patrimonio		
II. Valores representativos de deuda		
III. Instrumentos híbridos		
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión		
V. Otros		
A-4) Activos financieros disponibles para la venta	19.272.427,83	17.370.195,34
I. Instrumentos de patrimonio	671.504,14	3.697.928,01
II. Valores representativos de deuda	18.600.923,68	13.672.267,33
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión		
IV. Otros		
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	16.760.257,52	18.937.408,10
I. Valores representativos de deuda	2.919.305,77	7.120.059,70
II. Préstamos	43.782,59	390.951,55
1. Anticipos sobre pólizas		
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	43.782,59	390.951,55
3. Préstamos a otras partes vinculadas		
III. Depósitos en entidades de crédito		
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	1.438.202,00	696.093,66
V. Créditos por operaciones de seguro directo	3.953.178,83	4.159.950,36
1. Tomadores de seguro	2.452.541,75	2.683.087,59
2. Mediadores	1.500.637,08	1.476.862,77
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	7.970.554,18	6.146.406,20
VII. Créditos por operaciones de coaseguro		63.043,75
VIII. Desembolsos exigidos		
IX. Otros créditos	435.234,15	360.902,88
1. Créditos con las Administraciones Públicas	-	72,73
2. Resto de créditos	435.234,15	360.830,15
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
A-7) Derivados de cobertura		
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	2.748.116,51	2.775.685,50
I. Provisión para primas no consumidas	2.554.455,51	2.748.084,00
II. Provisión de seguros de vida		
III. Provisión para prestaciones	193.661,00	27.601,50
IV. Otras provisiones técnicas		
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	168.755,89	276.924,39
I. Inmovilizado material	168.755,89	276.924,39
II. Inversiones inmobiliarias		
A-10) Inmovilizado intangible	11.975,19	28.748,84
I. Fondo de comercio		
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		
III. Otro activo intangible	11.975,19	28.748,84
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas	8.924.477,05	8.924.477,05
I. Participaciones en empresas asociadas		
II. Participaciones en empresas multigrupo		
III. Participaciones en empresas del grupo	8.924.477,05	8.924.477,05
A-12) Activos fiscales	32.759,08	86.678,78
I. Activos por impuesto corriente		
II. Activos por impuesto diferido	32.759,08	86.678,78
A-13) Otros activos	8.737.317,17	10.345.727,58
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	131.143,53	95.308,49
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		
III. Periodificaciones	8.598.574,19	10.245.535,03
IV. Resto de activos	7.599,45	4.884,06
A-14) Activos mantenidos para venta		
TOTAL ACTIVO	62.758.446,86	63.502.662,75

Cantidades expresadas en euros

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	PASIVO	PASIVO
	31:12:2010	31:12:2009
A) PASIVO		
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar		
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
A-3) Débitos y partidas a pagar	6.247.450,64	11.159.311,18
I. Pasivos subordinados		
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	24.040,00	24.040,00
III. Deudas por operaciones de seguro	2.364.241,25	1.891.679,99
1.- Deudas con asegurados		
2.- Deudas con mediadores		
3.- Deudas condicionadas	2.364.241,25	1.891.679,99
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	2.984.146,65	2.764.672,22
V. Deudas por operaciones de coaseguro	888,72	
VI. Obligaciones y otros valores negociables		
VII. Deudas con entidades de crédito		
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro		
IX. Otras deudas:	874.134,02	6.478.918,97
1.-Deudas con las Administraciones públicas	271.164,52	379.681,26
2.-Otras deudas con entidades del grupo y asociadas		5.559.614,07
3.-Resto de otras deudas	602.969,50	539.623,64
A-4) Derivados de cobertura		
A-5) Provisiones técnicas	39.477.836,53	35.307.494,03
I.- Provisión para primas no consumidas	28.253.110,14	29.699.779,18
II.- Provisión para riesgos en curso		
III.- Provisión de seguros de vida		
1.- Provisión para primas no consumidas		
2.- Provisión para riesgos en curso		
3.- Provisión matemática		
4.- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		
IV.- Provisión para prestaciones	10.074.626,54	4.555.689,39
V.- Provisión para participación en beneficios y para extornos	1.150.099,85	1.052.025,46
VI.- Otras provisiones técnicas		
A-6) Provisiones no técnicas	131.143,53	95.308,49
I. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares	131.143,53	95.308,49
III. Provisión para pagos por convenios de liquidación		
IV. Otras provisiones no técnicas		
A-7) Pasivos fiscales	1.006.982,18	965.504,71
I. Pasivos por impuesto corriente	960.951,61	838.368,53
II. Pasivos por impuesto diferido	46.030,57	127.136,18
A-8) Resto de pasivos		
I. Periodificaciones		
II. Pasivos por asimetrías contables		
III. Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido		
IV. Otros pasivos		
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta		
TOTAL PASIVO	46.863.412,88	47.527.618,41
B) PATRIMONIO NETO		
B-1) Fondos propios	15.862.776,44	15.880.518,94
I. Capital o fondo mutual	3.612.000,00	3.612.000,00
1. Capital escriturado o fondo mutual	3.612.000,00	3.612.000,00
2. (Capital no exigido)		
II. Prima de emisión		
III. Reservas	9.807.226,60	8.890.127,10
1. Legal y estatutarias	722.400,00	722.400,00
2. Reserva de estabilización		
3. Otras reservas	9.084.826,60	8.167.727,10
IV. (Acciones propias)		
V. Resultados de ejercicios anteriores		
1. Remanente		
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		
VI. Otras aportaciones de socios y mutualistas		
VII. Resultado del ejercicio	2.443.549,84	3.378.391,84
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)		
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto		
B-2) Ajustes por cambios de valor:	32.257,54	94.525,40
I. Activos financieros disponibles para la venta	32.257,54	94.525,40
II. Operaciones de cobertura		
III. Diferencias de cambio y conversión		
IV. Corrección de asimetrías contables		
V. Otros ajustes		
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
TOTAL PATRIMONIO NETO	15.895.033,98	15.975.044,34
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	62.758.446,86	63.502.662,75

Cantidades expresadas en euros

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

I. CUENTA TÉCNICA-SEGURO HO VIDA	31:12:2010	31:12:2009
I.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	67.968.305,40	62.953.060,29
a) Primas devengadas	67.229.210,69	67.604.616,67
a1) Seguro directo	20.965.131,11	25.364.949,20
a2) Reaseguro aceptado	46.297.795,72	42.236.746,99
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)	(33.716,14)	2.920,48
b) Primas del reaseguro cedido (-)	513.945,84	609.804,44
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)	1.446.669,04	(4.438.306,81)
c1) Seguro directo	2.168.589,19	(4.419.202,74)
c2) Reaseguro aceptado	(721.920,15)	(19.104,07)
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)	(193.628,49)	396.554,87
I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	556.276,54	869.254,59
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	556.276,54	869.254,59
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
c2) De inversiones financieras	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
d2) De inversiones financieras	-	-
I.3. Otros Ingresos Técnicos	128.586,89	7.452,14
I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Netas de Reaseguro (-)	52.289.079,29	47.277.554,05
a) Prestaciones y gastos pagados	34.867.437,68	37.982.488,02
a1) Seguro directo	7.550.456,46	7.648.249,66
a2) Reaseguro aceptado	27.503.156,88	30.448.961,31
a3) Reaseguro cedido (-)	(186.175,66)	(114.722,95)
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)	5.327.494,93	(1.604.401,62)
b1) Seguro directo	962.784,01	(602.027,92)
b2) Reaseguro aceptado	4.530.673,85	(998.386,70)
b3) Reaseguro cedido (-)	(165.962,93)	(3.987,00)
c) Gastos imputables a prestaciones	12.094.146,68	10.899.467,65
I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)	25.382,72	-
I.6. Participación en Beneficios y Externos (-)	233.270,88	603.381,03
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos.	135.196,49	513.257,85
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)	98.074,39	90.123,18
I.7. Gastos de Explotación Netos (-)	12.343.039,80	11.212.937,47
a) Gastos de adquisición	9.752.577,19	8.029.217,65
b) Gastos de administración	2.617.555,63	3.204.446,42
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	(27.093,02)	(20.726,60)
I.8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)	0,00	58.378,82
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)		
d) Otros		58.378,82
I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones (-)	367.174,85	182.064,62
a) Gastos de gestión de las inversiones	367.174,85	182.064,62
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	367.174,85	182.064,62
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
b3) Deterioro de inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
c2) De las inversiones financieras	-	-
I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro Ho Vida)	3.395.221,29	4.495.451,03

Cantidades expresadas en euros

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

III. CUENTA HO TÉCNICA	31:12:2010	31:12:2009
III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	236.693,32	385.694,35
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	236.693,32	385.694,35
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c.) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
c.) De inversiones financieras	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
d.) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
d.) De inversiones financieras	-	-
III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones (-)	119.133,82	44.939,26
a) Gastos de gestión de las inversiones	119.133,82	44.939,26
a.) Gastos de inversiones y cuentas financieras	119.133,82	44.939,26
a.) Gastos de inversiones materiales		
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
b.) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
b.) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
b.) Deterioro de inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c.) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
c.) De las inversiones financieras	-	-
III.3. Otros Ingresos	175.911,84	64.219,18
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones		
b) Resto de ingresos	175.911,84	64.219,18
III.4. Otros Gastos (-)	129.279,63	16.980,71
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones		
b) Resto de gastos	129.279,63	16.980,71
III.5 Subtotal. (Resultado de la Cuenta Ho Técnica)	164.191,71	387.993,56
III.6 Resultado antes de impuestos (I.10+ III.5)	3.559.413,00	4.883.444,59
III.7 Impuesto sobre Beneficios (-)	1.115.863,16	1.505.052,75
III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)	2.443.549,84	3.378.391,84
III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ ó -)		
III.10. Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)	2.443.549,84	3.378.391,84

Cantidades expresadas en euros

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2.010	2.009
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.443.549,84	3.378.391,84
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	16.405,91	254.659,44
I. Por valoración de instrumentos financieros	23.437,01	363.799,19
1. Activos financieros disponibles para la venta	23.437,01	363.799,19
2. Otros ingresos y gastos		
II. Por coberturas de flujo de efectivo		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V. Efecto impositivo	(7.031,10)	(109.139,76)
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(78.673,77)	(14.440,22)
VI. Por valoración de instrumentos financieros	(112.391,10)	(20.628,89)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(112.391,10)	(20.628,89)
2. Otros ingresos y gastos		
VII. Por coberturas de flujo de efectivo		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
IX. Efecto impositivo	33.717,33	6.188,67
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.381.281,98	3.618.611,05

Cantidades expresadas en euros

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital o fondo mutual			Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
	Escriturado	No exigido	Reservas			
SALDO INICIO DEL AÑO 2009	3.612.000,00	-	7.444.400,40	4.949.726,70	(145.693,81)	15.860.433,29
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	3.378.391,84	240.219,21	3.618.611,05
4. Distribución de dividendos	-	-	-	(3.504.000,00)	-	(3.504.000,00)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	-	-	-	-
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.445.726,70	(1.445.726,70)	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2009	3.612.000,00	-	8.890.127,10	3.378.391,84	94.525,40	15.975.044,34
SALDO INICIO DEL AÑO 2010	3.612.000,00	-	8.890.127,10	3.378.391,84	94.525,40	15.975.044,34
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	2.443.549,84	(62.267,86)	2.381.281,98
4. Distribución de dividendos	-	-	-	(2.460.000,00)	-	(2.460.000,00)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	-	-	-	-
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	918.391,84	(918.391,84)	-	-
3. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2010	3.612.000,00	-	9.808.518,94	2.443.549,84	32.257,54	15.896.326,32

Cantidades expresadas en euros

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

2010

2009

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.034.789,30	3.292.175,80
A.1) Actividad aseguradora	1.034.789,30	3.292.175,80
1.- Cobros por primas seguro directo y coaseguro	23.345.415,38	21.594.650,18
2.- Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro	(765.882,65)	-78.210,58
3.- Cobros por primas reaseguro aceptado	44.473.647,74	40.095.766,45
4.- Pagos de prestaciones reaseguro aceptado	(35.161.909,09)	-37.827.464,15
5.- Recobro de prestaciones		
6.- Pagos de retribuciones a mediadores		
7.- Otros cobros de explotación	855.390,03	4.195.002,89
8.- Otros pagos de explotación	(31.711.872,12)	-24.687.568,99
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I	68.674.453,15	65.885.419,52
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8) = II	(67.639.663,85)	(62.593.243,72)
A.2) Otras actividades de explotación	-	-
1.- Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones		
2.- Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones		
3.- Cobros de otras actividades		
4.- Pagos de otras actividades		
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3) = III	-	-
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4) = IV	-	-
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)		
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II-III-IV + V)	1.034.789,30	3.292.175,80
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2.770.754,17	(3.459.924,75)
B.1) Cobros de actividades de inversión	8.430.349,37	3.384.807,76
1.- Inmovilizado material	108.168,50	-
2.- Inversiones inmobiliarias		
3.- Activos intangibles	16.773,65	0,08
4.- Instrumentos financieros	7.749.130,68	2.515.285,64
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		
6.- Intereses cobrados	556.276,54	869.522,04
7.- Dividendos cobrados		
8.- Unidad de negocio		
9.- Otros cobros relacionados con actividades de inversión		
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI	8.430.349,37	3.384.807,76
B.2) Pagos de actividades de inversión	(5.659.595,20)	(6.844.732,51)
1.- Inmovilizado material	0,00	-149.777,76
2.- Inversiones inmobiliarias		
3.- Activos intangibles	-	-
4.- Instrumentos financieros	(5.659.595,20)	-6.694.954,75
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		
6.- Unidad de negocio		
7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión		
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII	(5.659.595,20)	(6.844.732,51)
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)	2.770.754,17	(3.459.924,75)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(2.460.000,00)	(3.504.000,00)
C.1) Cobros de actividades de financiación	-	-
1.- Pasivos subordinados		
2.- Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital		
3.- Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas		
4.- Enajenación de valores propios		
5.- Otros cobros relacionados con actividades de financiación		
6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5) = VIII	-	-
C.2) Pagos de actividades de financiación	(2.460.000,00)	(3.504.000,00)
1.- Dividendos a los accionistas	(2.460.000,00)	(3.504.000,00)
2.- Intereses pagados		
3.- Pasivos subordinados		
4.- Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		
5.- Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas		
6.- Adquisición de valores propios		
7.- Otros pagos relacionados con actividades de financiación		
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7) = IX	(2.460.000,00)	(3.504.000,00)
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)	(2.460.000,00)	(3.504.000,00)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)		
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 + - X)	1.345.543,46	(3.671.748,95)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	8.428.566,12	8.428.566,12
Efectivo y equivalentes al final del periodo	6.102.360,63	4.756.817,17
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
1.- Caja y bancos	4.102.360,63	1.756.817,17
2.- Otros activos financieros	2.000.000,00	3.000.000,00
3.- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		
Total Efectivo y equivalentes al final del periodo (1 + 2 - 3)	6.102.360,63	4.756.817,17

Cantidades expresadas en euros les expresadas en euros

MEMORIA DEL EJERCICIO 2010

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA ENTIDAD Y SU ACTIVIDAD

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, se constituyó como Sociedad Anónima el 18 de Febrero de 1977, habiendo modificado su denominación y objeto social mediante acuerdo de la Junta Universal de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 19 de Enero de 1990, siendo la actual denominación la de EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS.

Constituye el objeto social la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos y servicios propios del Seguro y Reaseguro privados, excepto el Seguro de vida, estando la Sociedad en la actualidad autorizada a operar en el Ramo 9 Otros Daños a los bienes, en el Ramo 16 Pérdidas Pecuniarias Diversas, en el Ramo 17 Defensa Jurídica y en el Ramo 18 Seguro de Asistencia.

Su domicilio social se encuentra en Madrid en la calle Orense número 4.

La Sociedad es cabecera de un grupo en España, perteneciendo a su vez a un grupo cuya cabecera es Europ Assistance Holding, S.A. con domicilio social en Boulevard Haussmann 75309 Paris, y esta a su vez también esta integrada en un grupo cuya cabecera es Generali SPA.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

A) Imagen fiel

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010 se han preparado a partir de los registros contables de la Entidad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan Contable de Entidades Aseguradoras aprobado mediante Real Decreto 1317/2008, y su posterior modificación por el Real Decreto 1736/2010 del 23 de Diciembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, y de la situación financiera a 31 de Diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010 han sido formuladas por el Consejo de Administración y se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

B) Principios contables no obligatorios

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales se han seguido principios contables obligatorios establecidos en el plan de contabilidad mencionado en el párrafo anterior.

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

C) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis sobre el futuro e incertidumbres que básicamente se refieren a deterioro de valor de los activos financieros e intangibles, los activos por impuestos diferidos, las provisiones, el cálculo del valor razonable de activos financieros no negociados en mercados activos, y los activos y pasivos contingentes.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si, como consecuencia de estas revisiones, se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicaría en ese período y, en su caso, en los sucesivos.

D) Comparación de la información

Conforme a lo dispuesto en la Disposición Transitoria segunda del Real Decreto 1736/2010, la sociedad ha optado por considerar las presentes cuentas anuales 2010 como iniciales a los efectos de su comparabilidad y aplicación del principio de uniformidad, consecuentemente las cifras comparativas relativas al ejercicio anterior no han sido objeto de adaptación a los nuevos criterios.

No obstante lo anterior, dado que los cambios introducidos por el mencionado Real Decreto no aplican a la sociedad, su incorporación no afecta ni a la comparabilidad ni a la uniformidad de las presentes cuentas.

E) [Cambios en criterios contables](#)

Se hace referencia a la explicación de los mismos en la nota 2 de la memoria.

F) [Elementos recogidos en varias partidas](#)

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de cambios en el patrimonio neto y del Estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

G) [Criterios de imputación de ingresos y gastos](#)

Los criterios utilizados para la imputación de los gastos e ingresos correspondientes a los diversos ramos se efectúa en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos y gastos financieros, procedentes de inversiones directamente relacionadas con la práctica de operaciones de seguro, se imputan a la cuenta técnica del Ramo correspondiente, en función de las magnitudes de las provisiones técnicas incluidas para cada ramo en la contabilidad de la Compañía.

Los ingresos y gastos de las inversiones en que se materialicen los fondos propios, así como de otros recursos no relacionados directamente con la práctica de operaciones de seguro, se imputan a la “Cuenta No Técnica” de la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Para ello, la Sociedad, imputa los rendimientos y gastos financieros procedentes de las inversiones a la “Cuenta Técnica” y a la “Cuenta No Técnica” proporcionalmente al volumen medio de provisiones técnicas y fondos propios.

Las primas y los siniestros se imputan a la Cuenta técnica del Ramo correspondiente de manera directa, gracias a la relación unívoca que existe entre las pólizas, los siniestros y a los Ramos.

Cuando se dispone de información suficiente, el resto de gastos se imputan directamente al ramo que los origina. Cuando esto no sea posible se utilizan criterios analíticos de imputación de costes, en función de la experiencia de la Sociedad.

H) Cuentas consolidadas

Al 31 de diciembre de 2010, Europ Assistance España, S.A. de Seguros y Reaseguros de acuerdo con lo contenido en el Código de Comercio, se acoge a la dispensa de consolidación ya que dicha entidad esta sometida a legislación española y a su vez es dependiente de otra que se rige por la legislación de un Estado Miembro de la Unión Europea, la cual posee un 95% del capital de la misma (superior al mínimo establecido por la normativa aplicable) y cumple los siguientes requisitos:

- La Sociedad esta dispensada de formalizar la consolidación, así como todas las sociedades que debiera incluir en la consolidación del grupo consolidado, ya que dichas Sociedades consolidan en las cuentas de un grupo mayor, cuya Sociedad Dominante es Europ Assistance Holding, S.A. con domicilio social en Boulevard Haussmann 75309, Paris.
- Las cuentas consolidadas de la Sociedad Dominante, así como el informe de gestión y el informe de los auditores, se han depositado en el Registro Mercantil de Madrid, traducidos a la lengua oficial de la Comunidad Autónoma, donde tiene su domicilio la sociedad dispensada.

Tal y como se ha mencionado en la Nota 1 de esta memoria, la Sociedad es cabecera de un grupo ubicado en España, perteneciendo esta a su vez a un grupo cuya entidad Dominante es Europ Assistance Holding, S.A. y esta a su vez pertenece a otro grupo cuya entidad Dominante es Generali SPA.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultado del ejercicio 2010 que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá, para su aprobación, a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Resultado después de impuestos	<u>2.443.549,84</u>	<u>3.378.391,84</u>
Distribución:		
Reservas Voluntarias	235.549,84	918.391,84
Dividendos	<u>2.208.000,00</u>	<u>2.460.000</u>
Total	<u>2.443.549,84</u>	<u>3.378.391,84</u>

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los estatutos sociales.

Al 31 de diciembre de 2010, no existe limitación alguna en cuanto a la distribución de dividendos.

4. NORMAS DE VALORACIÓN

Los criterios contables y las normas de valoración aplicadas por la sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2010 son las siguientes:

4.1) [Inmovilizado intangible](#)

➤ Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan en cuatro años a partir de su puesta en funcionamiento.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

En todo caso, a efectos de corrección valorativa por deterioro se evaluará, al menos anualmente, si existen indicios del mismo en el caso de que el valor contable del activo sea superior al valor recuperable, reduciéndose de forma inmediata hasta el valor recuperable.

4.2) Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas por deterioro. Se incluyen también los impuestos indirectos que gravan dichos elementos, que no sean directamente recuperables de Hacienda Pública.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes, en su caso, se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

- ❖ Equipos informáticos, mobiliario, instalaciones y elementos de transporte
 - Instalaciones: 10 años.
 - Remodelaciones de oficina : 3 años
 - Mobiliario y equipos de oficina: 10 años.
 - Elementos de transporte: 4 años, con la consideración de amortizaciones fiscalmente no deducibles el exceso aplicado.
 - Equipos para proceso de información: 4 años.

- ❖ Otro inmovilizado
 - Otro inmovilizado: 10 años.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Anualmente, la Entidad evalúa si existen indicios de deterioro. Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

4.3) Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable.

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

4.4) Arrendamientos

a) Cuando la Sociedad es el arrendatario - Arrendamiento operativo:

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

b) Cuando la Sociedad es el arrendador: - Arrendamiento operativo:

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

4.5) Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición activados

La Entidad ha activado las comisiones anticipadas y los costes de adquisición de los ramos distintos al de vida por el importe de la comisión y costes de adquisición técnicamente pendientes de amortizar. Los costes activados tienen proyección económica futura por estar relacionados con la generación futura de volumen de negocio.

No han sido objeto de activación por parte de la Entidad aquellos costes que tengan carácter recurrente por producirse en la Entidad normalmente en todos los ejercicios.

Los costes de adquisición activados se amortizan en el periodo de pago de prima, y en todo caso, en un periodo que no excede a los 5 años.

Si los contratos se anulan o quedan total o parcialmente liberados del pago de primas, antes de que los costes queden completamente amortizados, éstos se amortizan anticipadamente en el ejercicio de su anulación o liberación, si bien cuando ésta sea parcial se tiene en cuenta esta circunstancia.

4.6) Activos financieros

En la Nota 9 de las presentes cuentas anuales se muestran los saldos de los activos financieros en vigor a 31 de diciembre de 2010, junto con su naturaleza específica, clasificados de acuerdo con los siguientes criterios:

a) Préstamos y partidas a cobrar:

Son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, tales como valores representativos de deuda, préstamos hipotecarios, los préstamos no hipotecarios, los anticipos sobre pólizas, depósitos bancarios, recibos de primas pendientes de cobro, etc.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento.

No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

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

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en los libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con el límite del valor en libros del activo.

Se incluyen en esta categoría los créditos mantenidos con terceros por operaciones de reaseguro y coaseguro, así como con mediadores y asegurados, dotándose en su caso, las oportunas provisiones por deterioro. En particular, el deterioro para primas pendientes de cobro se calcula sobre la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio que, previsiblemente y de acuerdo con la experiencia de años anteriores no vayan a ser cobradas, en función de la antigüedad de las mismas y, en su caso, su situación judicial de reclamación, teniendo siempre presente aquellos recibos que por sus características merezcan un tratamiento diferenciado.

Los créditos por recobros de siniestros se activan únicamente cuando su realización está suficientemente garantizada. La entidad no tiene activados recobros al cierre.

b) [Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:](#)

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados

y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Entidad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

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

c) Inversiones en el patrimonio de entidades del grupo, multigrupo y asociadas:

La Entidad ha incluido en esta categoría, las inversiones en el patrimonio de entidades del grupo, multigrupo y asociadas, tal y como éstas quedan definidas en la norma 12a de elaboración de las cuentas anuales del Plan (véase nota 9.5).

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

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

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión calculados mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la entidad participada procedente tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja por ventas. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce. La reversión del deterioro tendrá como límite

el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

d) Activos financieros disponibles para la venta:

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

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

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección del valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas.

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

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

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Entidad establece el valor razonable empleando referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales y métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados.

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

Los ingresos por intereses se reconocen en el resultado del ejercicio usando el método del tipo de interés efectivo formando parte del valor del título. Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocerán como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

4.7) Régimen de valoración de los instrumentos financieros a efectos contables

El nuevo PCEA modifica el régimen contable aplicable a los distintos instrumentos financieros respecto al régimen que está previsto en la norma de valoración 5a del PCEA de 1997, estableciendo un régimen de reconocimiento y valoración con posterioridad a su reconocimiento inicial que dependerá de la categoría o cartera en la que se encuentren asignados. Ello supone, entre otras cuestiones, la desaparición del concepto de cotización representativa y de las primas de homogeneización en función de la calidad del emisor o de las condiciones de la emisión, para la estimación del valor de mercado de los títulos de renta fija en base a la actualización de los flujos futuros.

Como alternativa, el apartado 2 del punto 6a del Marco Conceptual de la contabilidad introduce el concepto de precio en un mercado activo y, en su defecto, la necesidad de recurrir a la aplicación de modelos y técnicas de valoración de general aceptación en el mercado.

Un mercado activo será aquel mercado en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

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

Respecto a lo anterior, en ningún caso la norma está haciendo referencia a la necesidad de que el mercado sea regulado, sino que sea transparente y profundo. Por tanto los precios conocidos y fácilmente accesibles para el público ofrecidos por proveedores de información financiera que reflejen transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad, tendrán la consideración de precios de un mercado activo.

Si no existiese precio en un mercado activo, será necesario estimarlo a través de un modelo o técnica de valoración, consistente con la metodología aceptada y utilizada en el mercado para la fijación de los precios, maximizando el uso de datos observables en el mercado. Para los instrumentos representativos de deuda podrá utilizarse la metodología del descuento de flujos ciertos o probabilizados, conforme a una tasa de descuento, de riesgo de crédito y liquidez ajustada a las condiciones de mercado.

4.8) Pasivos financieros

a) Débitos y partidas a pagar:

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

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo.

Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

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

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere significativamente del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo de éste.

b) Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

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

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

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

4.9) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Transacciones y saldos

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

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

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto (véase nota 9).

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

4.10) Impuestos corrientes y diferidos

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

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

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

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias. Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

4.11) [Ingresos y gastos](#)

Los ingresos y gastos se contabilizan de acuerdo con el principio de devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

La Entidad registra inicialmente los gastos generales atendiendo a su naturaleza y posteriormente realiza una imputación de los mismos por destino a razón de la función que dichos gastos por naturaleza desempeñan. No se ven afectados por este proceso aquellos gastos contabilizados en el grupo 6, respecto de los cuales su clasificación por naturaleza coincide con la que se efectuaría por razón de su destino.

Para determinar los criterios de reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por destino, la Entidad ha realizado un estudio de las actividades realizadas por su personal, tanto en oficinas centrales como en la organización territorial, catalogando y agrupando los tiempos destinados a la realización de todas las tareas posibles vinculadas a cada uno de los apartados objeto de destino antes mencionado, es decir, actividades cuyo coste deba imputarse a prestaciones, a gastos de adquisición, a gastos de administración, a gastos de inversiones y a otros gastos técnicos o no técnicos.

En los grupos donde las personas desarrollan actividades vinculadas con más de un apartado objeto de destino, el coste de los mismos se distribuye entre los apartados destino en función de las operaciones y transacciones registradas en los sistemas de información de la Entidad por las personas de estos grupos.

En los grupos donde las personas desarrollan actividades vinculadas con un único apartado destino, el total de su coste se asigna al apartado destino que le corresponda.

4.12) Provisiones técnicas

Siguiendo la NRV 9a "Contratos de Seguros", la Entidad ha mantenido las normas de valoración establecidas para los activos y pasivos derivados de contratos de seguros de los ramos de no-vida del negocio directo (incluyendo reaseguro aceptado) y del cedido que venía aplicando bajo los principios contables anteriores de acuerdo con el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Las principales políticas contables aplicadas por la Entidad en relación a las provisiones técnicas son las siguientes:

a) Provisión para primas no consumidas:

Esta provisión tiene por objeto la periodificación de las primas emitidas y representa la parte de la prima destinada al cumplimiento de obligaciones futuras no extinguidas al cierre del ejercicio.

La Entidad ha dotado estas provisiones en sus productos individuales y en los contratos de inclusión automática (de los que posee la información apropiada), utilizando de forma general el método de cálculo "póliza a póliza", en los contratos en los que no se posee la información necesaria por la propia

naturaleza del negocio se ha utilizado el método "Prorrata Temporis", en función del valor de las primas y la fecha de suscripción.

Como base de cálculo de la citada provisión, se ha utilizado las primas de tarifa.

Las provisiones técnicas del reaseguro aceptado se constituyen de acuerdo con la información del volumen de primas facilitada por las compañías cedentes.

b) **Provisión para riesgos en curso:**

La provisión para riesgos en curso complementa la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Sociedad que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. A 31 de diciembre de 2010 no ha sido necesario dotar esta provisión.

c) **Provisión para prestaciones:**

Comprenden el importe total del coste final cierto o estimado de los siniestros conocidos al cierre del ejercicio pendientes de liquidación o pago, así como el importe correspondiente a los siniestros pendientes de declaración, deducidos los importes que se hayan satisfecho a cuenta de tales siniestros.

Asimismo, incluyen los gastos internos previstos hasta la terminación de todos los siniestros ocurridos hasta la fecha de cierre del ejercicio y las participaciones en beneficios y extornos que han sido asignadas a tomadores, asegurados o beneficiarios, y se encuentren pendientes de pago.

En el negocio de Asistencia, por sus características de inmediatez, los siniestros de IBNR que se producen son escasos, aún así por prudencia la Sociedad ha realizado el cálculo de la provisión para prestaciones pendientes de declaración de acuerdo a lo estipulado en el artículo 41.3 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y disposiciones posteriores.

La provisión para gastos internos de liquidación de siniestros ha sido calculada teniendo en consideración las peculiaridades del negocio de asistencia y la escasa duración de la tramitación de sus siniestros. Para ello se ha estimado el coste residual de tramitación una vez aperturado el expediente para el caso de aquellos siniestros pendientes al 31 de Diciembre del 2010. (aperturados y tardíos).

d) [Provisión de participación en beneficios y para extornos:](#)

Recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios y el de las primas que proceda restituir a los tomadores o asegurados, en su caso, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no hayan sido asignados individualmente a cada uno de aquellos. Su cálculo se efectúa conforme a lo dispuesto en el artículo 38 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

e) [Provisiones técnicas del reaseguro cedido:](#)

Las provisiones técnicas -para primas no consumidas y para prestaciones- del reaseguro cedido se determinan al aplicar a las provisiones técnicas del seguro directo las condiciones establecidas en los contratos en vigor firmados con los reaseguradores.

f) [Provisiones del reaseguro aceptado:](#)

Se determinan en base a las comunicaciones recibidas de las compañías cedentes y, en su caso, con estimaciones basadas en elementos objetivos.

4.13) [Provisiones y pasivos contingentes](#)

Las provisiones para costes de reestructuración, deudas por los pagos asumidos derivados de los convenios asumidos con entidades aseguradoras y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo de interés que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad.

Dichos pasivos contingentes no son, de forma general, objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

4.14) [Prestaciones a los empleados](#)

- Compromisos por pensiones

Planes de pensiones de aportación definida

Los planes de aportación definida son aquellos bajo los cuales la Entidad realiza contribuciones fijas y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales para atender los compromisos asumidos.

Para los planes de aportación definida, la Entidad paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad no tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. (véase nota 9.5 y 17.1)

La Entidad reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

Planes de pensiones de prestación definida

Los planes de pensiones que no tienen carácter de aportación definida, se consideran de prestación definida. Generalmente, los planes de prestación definida establecen el importe de la prestación que recibirá el empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

El valor actual de la obligación se determina mediante métodos actuariales de cálculo e hipótesis financieras y actuariales insesgadas y compatibles entre sí.

La variación en el cálculo del valor actual de las retribuciones comprometidas en la fecha de cierre, debida a pérdidas y ganancias actuariales se reconoce en el ejercicio en que surge, directamente en el patrimonio neto como reservas. A estos efectos, las pérdidas y ganancias son exclusivamente las variaciones que surgen de cambios en las hipótesis actuariales o de ajustes por la experiencia.

Generalmente, los planes de prestación definida establecen el importe de la prestación que recibirá el empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

Como consecuencia de las disposiciones contenidas en las pólizas de externalización, los empleados que se jubilen, y en ciertos casos con cierta anterioridad, tendrán derecho, siempre y cuando cumplan los requisitos necesarios, al abono de los importes establecidos en los acuerdos entre las partes y recogidos en las pólizas de exteriorización.

Los compromisos de prestación definida que han sido exteriorizados en su totalidad a través de pólizas de seguros.

El actual Convenio Colectivo sectorial establece que el empleado que solicite jubilarse en el mes que cumpla los 65 años recibirá, en una sola vez, un montante correspondiente a una mensualidad por cada 5 años de servicio, con un máximo de diez mensualidades, cuyo máximo se alcanzará a los treinta años de servicio en la Empresa.

Las hipótesis actuariales más habituales utilizadas en los cálculos durante el ejercicio 2010 han sido las siguientes:

Tablas de mortalidad: GRM/F-95

Interés Técnico: 2,42%

Incremento salarial: En función del convenio

Todos los compromisos han sido exteriorizados en la entidad aseguradora del Grupo Generali. Para los compromisos de prestación definida la Sociedad ha registrado el importe devengado de dicho compromiso que ostenta La Estrella en el epígrafe “Provisiones no técnicas-Provisiones para pensiones y obligaciones similares” del pasivo del balance de situación y el importe de los derechos a percibir de dicha compañía del grupo en el epígrafe “Otros activos-Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal” del activo del balance de situación. El importe total de las primas anuales ha ascendido a 36 miles de euros (véase Nota 9.5).

- Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Entidad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

4.15) [Combinaciones de negocios](#)

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas.

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

4.16) [Transacciones entre partes vinculadas](#)

Con carácter general, las operaciones entre la Entidad y una empresa del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

4.17) [Patrimonio neto](#)

El capital social está representado por acciones ordinarias.

5. INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación mostramos el detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material:

	Elementos transporte	Mobiliario e Instalaciones	Equipos para procesos informacion	Otro inmovilizado material	Total
Saldo a 31-12-2008					
Coste	298.928,29	573.255,57	1.071.103,49	137.929,10	2.081.216,45
Amortización acumulada	(213.521,13)	(510.816,28)	(996.501,36)	(125.507,50)	(1.846.346,27)
Valor contable	85.407,16	62.439,29	74.602,13	12.421,60	234.870,18
Coste	44.240,53	(54.749,53)	4.055,59	54.749,53	48.296,12
Altas	149.926,53		4.055,59		153.982,12
Bajas	(105.686,00)				(105.686,00)
Trasposos		(54.749,53)		54.749,53	0,0
Amortización acumulada	(42.533,29)	(30.230,75)	30.911,1	48.094,9	6.241,9
Dotación	58.947,98	12.995,09	30.911,05	4.869,06	107.723,18
Retiro	(101.481,27)				(101.481,27)
Trasposos		(43.225,84)		43.225,84	-
Saldo a 31-12-2009	172.180,98	37.920,51	47.746,67	19.076,23	276.924,39
Coste	343.168,82	518.506,04	1.075.159,08	192.678,63	2.129.512,57
Amortización acumulada	(170.987,84)	(480.585,53)	(1.027.412,41)	(173.602,40)	(1.852.588,18)
Valor contable	172.180,98	37.920,51	47.746,67	19.076,23	276.924,39
Coste	-	-	-	721,22	721,22
Altas				721,22	721,22
Bajas					0,00
Trasposos					-
Amortización acumulada	64.387,51	11.636,99	26.766,00	6.099,22	108.889,72
Dotación	64.387,51	11.636,99	26.766,00	6.099,18	108.889,68
Retiro					-
Trasposos				0,04	0
Saldo a 31-12-2010	107.793,47	26.283,52	20.980,67	13.698,23	168.755,89
Coste	343.168,82	518.506,04	1.075.159,08	193.399,85	2.130.233,79
Amortización acumulada	(235.375,35)	(492.222,52)	(1.054.178,41)	(179.701,62)	(1.961.477,90)
Valor contable	107.793,47	26.283,52	20.980,67	13.698,23	168.755,89

Cantidades expresadas en euros

Durante el ejercicio 2010 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material.

El importe de los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados a lo largo del ejercicio 2010 ascienden a 1.672.042,45 Euros, de los cuales en su mayoría se trata de Equipos para procesos informáticos, y en el ejercicio 2009 ascendieron a 1.523.913,12 Euros.

6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

	Aplicaciones Informáticas	Total
Saldo a 31-12-2008		
Coste	730.369,17	730.369,17
Amortización acumulada	(683.864,62)	(683.864,62)
Valor contable	46.504,55	46.504,55
Coste	-	-
Altas	-	-
Bajas	-	-
Amortización acumulada	17.755,71	17.755,71
Dotación	17.755,71	17.755,71
Retiro	-	-
Saldo a 31-12-2009	28.748,84	28.748,84
Coste	730.369,17	730.369,17
Amortización acumulada	(701.620,33)	(701.620,33)
Valor contable	28.748,84	28.748,84
Coste	-	-
Altas	-	-
Bajas	-	-
Amortización acumulada	16.773,65	16.773,65
Dotación	16.773,65	16.773,65
Retiro	-	-
Saldo a 31-12-2009	11.975,19	11.975,19
Coste	730.369,17	730.369,17
Amortización acumulada	(718.393,98)	(718.393,98)
Valor contable	11.975,19	11.975,19

Cantidades expresadas en euros

Durante el ejercicio 2010 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado intangible.

El importe de los elementos de activo inmaterial totalmente amortizados al cierre del ejercicio 2010 ascienden a 667.927,60 Euros, siendo la totalidad aplicaciones informáticas, (629.347,31 Euros, en el ejercicio 2009).

7. PERIODIFICACIONES

El detalle de la composición del saldo de estas cuentas al cierre del ejercicio es el siguiente:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Primas devengadas y no emitidas de seguro directo	4.950.968,69	6.855.787,60
Gastos anticipados	81.081,75	49.008,42
Comisiones y otros gastos de adquisición	<u>3.186.595,94</u>	<u>2.953.430,82</u>
- Comisiones	1.867.275,93	1.547.026,52
- Gastos de adquisición	1.319.320,01	1.406.404,30
Intereses a cobrar no vencidos	379.927,81	387.308,19
Total	<u>8.598.574,19</u>	<u>10.245.535,03</u>

Cantidades expresadas en euros

El importe de estas cuentas se corresponde básicamente con las primas de clientes que han devengado y no han sido emitidas a la fecha de cierre, a la activación de las comisiones y de los gastos de adquisición correspondientes a la reclasificación de gastos por destino, y a la periodificación de intereses.

8. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

8.1. Arrendamientos operativos (cuando la sociedad es arrendatario)

Los bienes y los acuerdos más significativos de arrendamiento corresponden al alquiler de oficinas para desarrollo de la actividad y de los equipos informáticos.

El importe total de los pagos futuros mínimos del arrendamiento correspondiente a los arrendamientos operativos es de 42.141,94 euros, siendo para el ejercicio 2009 de 45.332,86 Euros.

El gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 35.118,28 euros, siendo para el ejercicio 2009 de 37.777,38 Euros.

Los alquileres de edificios se liquidan a Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros sociedad perteneciente al grupo ubicado en España. (véase Nota 9.5)

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1 Gestión del riesgo financiero

9.1.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Entidad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Entidad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Administración de la Entidad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global.

9.1.1 Riesgo de mercado

a) Riesgo de tipo de cambio:

Las operaciones financieras de la Entidad se realizan sólo en la moneda euro.

b) Riesgo de precio:

La Entidad está expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por la Entidad y clasificadas en el balance como disponibles para la venta, o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, la Entidad diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados.

Las inversiones en títulos de capital de la Entidad son inversiones con cotización oficial.

c) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable:

La Entidad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica, para ello existe un Consejo de Inversiones, que se reúne mensualmente para analizar los distintos escenarios que se van planteando.

9.1.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros, depósitos con bancos e instituciones financieras, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se aceptan entidades a las que se ha calificado de forma independiente con una categoría mínima de rating "A". En caso contrario, si no hay una calificación independiente, el control de crédito evalúa la calidad crediticia de la institución, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y externas de acuerdo con los límites fijados por el Consejo.

Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

9.1.1.3. Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

9.2. Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros de la Entidad

a) Categorías de activos y pasivos financieros

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

31.12.2009						
Efectivo y otros medios equivalentes	Activos fin. disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Otros Activos a VR con cambios en P Y G	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo	Total
ACTIVOS FINANCIEROS						
Instrumentos de Patrimonio	-	3.697.928,01	-	-	8.924.477,05	12.622.405,06
- Inversiones financieras en capital	-	1.823.875,20	-	-	8.924.477,05	10.748.452,25
- Participación en fondos de inversión	-	1.873.952,81	-	-	-	1.873.952,81
Valores representativos de deuda:	-	13.672.267,33	7.120.059,70	-	-	20.792.327,03
- Valores de renta fija	-	13.672.267,33	7.120.059,70	-	-	20.792.327,03
Préstamos:	-	-	390.951,55	-	-	390.951,55
- Préstamos a Sociedades del grupo	-	-	390.951,55	-	-	390.951,55
Depósitos en Sociedades de crédito	3.000.000,00	-	-	-	-	3.000.000,00
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	696.093,66	-	-	696.093,66
Créditos por operaciones de seguro directo:	-	-	4.159.950,36	-	-	4.159.950,36
- Tomadores de seguro:	-	-	2.683.087,59	-	-	2.683.087,59
- Recibos pendientes	-	-	2.720.959,47	-	-	2.720.959,47
- Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	(37.871,88)	-	-	(37.871,88)
- Mediadores:	-	-	1.476.862,77	-	-	1.476.862,77
- Saldos pendientes con Mediadores	-	-	1.494.055,31	-	-	1.494.055,31
- Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	-	-	(17.192,54)	-	-	(17.192,54)
Créditos por operaciones de reaseguro:	-	-	6.146.406,20	-	-	6.146.406,20
- Saldos pendientes con reasegurados	-	-	6.146.406,20	-	-	6.146.406,20
- Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:	-	-	63.043,75	-	-	63.043,75
- Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	63.043,75	-	-	63.043,75
- Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	-	-	-
Otros créditos:	-	-	360.902,88	-	-	360.902,88
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	72,73	-	-	72,73
- Resto de Créditos	-	-	360.830,15	-	-	360.830,15
Efectivo:	1.756.817,17	-	-	-	-	1.756.817,17
4.756.817,17	17.370.195,34	18.937.408,10	-	-	8.924.477,05	49.988.897,66

Cantidades expresadas en euros

31.12.2010						
Efectivo y otros medios equivalentes	Activos fin. disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Otros Activos a VR con cambios en P Y G	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo	Total
ACTIVOS FINANCIEROS						
Instrumentos de Patrimonio	-	671.504,14	-	-	8.924.477,05	9.595.981,19
- Inversiones financieras en capital	-	510.777,96	-	-	8.924.477,05	9.435.255,01
- Participación en fondos de inversión	-	160.726,18	-	-	-	160.726,18
Valores representativos de deuda:	-	18.600.923,68	2.919.305,77	-	-	21.520.229,45
- Valores de renta fija	-	18.600.923,68	2.919.305,77	-	-	21.520.229,45
Préstamos:	-	-	43.782,59	-	-	43.782,59
- Préstamos a Sociedades del grupo	-	-	43.782,59	-	-	43.782,59
Depósitos en Sociedades de crédito	2.000.000,00	-	-	-	-	2.000.000,00
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	1.438.202,00	-	-	1.438.202,00
Créditos por operaciones de seguro directo:	-	-	3.953.178,83	-	-	3.953.178,83
- Tomadores de seguro:	-	-	2.452.541,75	-	-	2.452.541,75
- Recibos pendientes	-	-	2.541.322,31	-	-	2.541.322,31
- Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	(88.780,56)	-	-	(88.780,56)
- Mediadores:	-	-	1.500.637,08	-	-	1.500.637,08
- Saldos pendientes con Mediadores	-	-	1.500.637,08	-	-	1.500.637,08
- Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	-	-	7.970.554,18	-	-	7.970.554,18
- Saldos pendientes con reasegurados	-	-	7.970.554,18	-	-	7.970.554,18
- Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:	-	-	-	-	-	-
- Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	-	-	-
- Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	-	-	-
Otros créditos:	-	-	435.234,15	-	-	435.234,15
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
- Resto de Créditos	-	-	435.234,15	-	-	435.234,15
Efectivo:	4.102.360,63	-	-	-	-	4.102.360,63
6.102.360,63	19.272.427,83	16.760.257,52	-	-	8.924.477,05	51.059.523,02

Cantidades expresadas en euros

	31:12:2009
	Débitos y partidas a pagar
PASIVOS FINANCIEROS	
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	24.040,00
Deudas por operaciones de seguro:	1.891.679,99
- Deudas con Mediadores	-
- Deudas condicionadas	1.891.679,99
Deudas por operaciones de reaseguro	2.764.672,22
Otras deudas:	6.478.918,97
- Deudas fiscales y sociales	379.681,26
- Deudas con Sociedades del grupo	5.559.614,07
- Resto de otras deudas	539.623,64
	11.159.311,18
	31:12:2010
	Débitos y partidas a pagar
PASIVOS FINANCIEROS	
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	24.040,00
Deudas por operaciones de seguro:	2.364.241,25
- Deudas con Mediadores	-
- Deudas condicionadas	2.364.241,25
Deudas por operaciones de reaseguro	2.985.035,37
Otras deudas:	874.134,02
- Deudas fiscales y sociales	271.164,52
- Deudas con Sociedades del grupo	0,00
- Resto de otras deudas	602.969,50
	6.247.450,64

Cantidades expresadas en euros

b) Clasificación por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

31.12.2009

NOMINALES	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2019	Otros vencimientos	Total
ACTIVOS FINANCIEROS									
Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Inversiones financieras en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Participación en fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda:	6.109.327,70	4.100.000,00	2.400.000,00	1.300.000,00	4.100.000,00	1.200.000,00	1.000.000,00	88.000,00	20.297.327,70
- Valores de renta fija	6.109.327,70	4.100.000,00	2.400.000,00	1.300.000,00	4.100.000,00	1.200.000,00	1.000.000,00	88.000,00	20.297.327,70
Préstamos:	390.951,55	-	-	-	-	-	-	-	390.951,55
- Préstamos a Sociedades del grupo	390.951,55	-	-	-	-	-	-	-	390.951,55
Depósitos en Sociedades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	696.093,66	-	-	-	-	-	-	-	696.093,66
Créditos por operaciones de seguro directo:	4.159.950,36	-	-	-	-	-	-	-	4.159.950,36
- Tomadores de seguro:	2.683.087,59	-	-	-	-	-	-	-	2.683.087,59
- Recibos pendientes	2.720.959,47	-	-	-	-	-	-	-	2.720.959,47
- Provisión para primas pendientes de cobro	(37.871,88)	-	-	-	-	-	-	-	(37.871,88)
- Mediadores:	1.476.862,77	-	-	-	-	-	-	-	1.476.862,77
- Saldos pendientes con Mediadores	1.494.055,31	-	-	-	-	-	-	-	1.494.055,31
- Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	(17.192,54)	-	-	-	-	-	-	-	(17.192,54)
Créditos por operaciones de reaseguro:	6.146.406,20	-	-	-	-	-	-	-	6.146.406,20
- Saldos pendientes con reaseguradores	6.146.406,20	-	-	-	-	-	-	-	6.146.406,20
- Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:	63.043,75	-	-	-	-	-	-	-	63.043,75
- Saldos pendientes con coaseguradores	63.043,75	-	-	-	-	-	-	-	63.043,75
- Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos:	360.902,88	-	-	-	-	-	-	-	360.902,88
- Créditos con las Administraciones Públicas	72,73	-	-	-	-	-	-	-	72,73
- Resto de Créditos	360.830,15	-	-	-	-	-	-	-	360.830,15
Efectivo:	4.756.817,17	-	-	-	-	-	-	-	4.756.817,17
	22.683.493,27	4.100.000,00	2.400.000,00	1.300.000,00	4.100.000,00	1.200.000,00	1.000.000,00	88.000,00	36.871.493,27

31.12.2010

NOMINALES	2011	2012	2013	2014	2015	2017	2019	Otros vencimientos	Total
ACTIVOS FINANCIEROS									
Instrumentos de Patrimonio	671.504,14	-	-	-	-	-	-	-	-
- Inversiones financieras en capital	510.777,96	-	-	-	-	-	-	-	510.777,96
- Participación en fondos de inversión	160.726,18	-	-	-	-	-	-	-	160.726,18
Valores representativos de deuda:	6.259.327,70	3.200.000,00	3.731.000,00	4.770.000,00	1.200.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	88.000,00	21.248.327,70
- Valores de renta fija	6.259.327,70	3.200.000,00	3.731.000,00	4.770.000,00	1.200.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	88.000,00	21.248.327,70
Préstamos:	43.782,59	-	-	-	-	-	-	-	43.782,59
- Préstamos a Sociedades del grupo	43.782,59	-	-	-	-	-	-	-	43.782,59
Depósitos en Sociedades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	1.438.202,00	-	-	-	-	-	-	-	1.438.202,00
Créditos por operaciones de seguro directo:	3.953.178,83	-	-	-	-	-	-	-	3.953.178,83
- Tomadores de seguro:	2.452.541,75	-	-	-	-	-	-	-	2.452.541,75
- Recibos pendientes	2.541.322,31	-	-	-	-	-	-	-	2.541.322,31
- Provisión para primas pendientes de cobro	(88.780,56)	-	-	-	-	-	-	-	(88.780,56)
- Mediadores:	1.500.637,08	-	-	-	-	-	-	-	1.500.637,08
- Saldos pendientes con Mediadores	1.500.637,08	-	-	-	-	-	-	-	1.500.637,08
- Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	7.970.554,18	-	-	-	-	-	-	-	7.970.554,18
- Saldos pendientes con reaseguradores	7.970.554,18	-	-	-	-	-	-	-	7.970.554,18
- Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos:	435.234,15	-	-	-	-	-	-	-	435.234,15
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resto de Créditos	435.234,15	-	-	-	-	-	-	-	435.234,15
Efectivo:	6.102.360,63	-	-	-	-	-	-	-	6.102.360,63
	26.874.144,22	3.200.000,00	3.731.000,00	4.770.000,00	1.200.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	88.000,00	41.191.646,08

Cantidades expresadas en euros

La totalidad de los pasivos financieros tiene su vencimiento en 2010.

c) Calidad crediticia de los activos financieros

	2010	Euros Nominal 2009
AAA	2.000.000,00	700.000,00
AA	1.860.000,00	7.969.327,70
AA+	5.076.000,00	3.000.000,00
A	3.700.000,00	2.500.000,00
A+	330.000,00	3.150.000,00
A-	600.000,00	1.600.000,00
AA-	3.150.000,00	
BB+	-	800.000,00
BBB+	2.113.000,00	
BBB-	490.000,00	490.000,00
BBB	100.000,00	
NR	1.829.327,70	88.000,00
	<u>21.248.327,70</u>	<u>20.297.327,70</u>

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos o bien a través del índice histórico de créditos fallidos.

Los activos clasificados dentro de la categoría de Préstamos y partidas a cobrar se corresponden fundamentalmente a recibos pendientes de cobro y mediadores sin calificación crediticia disponible.

Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el ejercicio.

d) Reclasificaciones

No se han realizado reclasificaciones.

e) Distribución del resultado financiero por categoría de activo

	2010					
	Activos Financieros Mantenidos para Negociar	Otros activos Financieros Mantenidos para Negociar	Activos Financieros disponibles para la venta	Prestamos y Partidas a Cobrar	Otros	Total
Ingresos de las inversiones	-	-	(695.430,27)	(113.441,11)	(8.014,60)	(816.885,98)
Gtos de las inversiones	-	-	207.304,69	15.468,52	87.873,85	310.647,06
Beneficios en la realización de inversiones	-	-	(31.231,02)	-	-	(31.231,02)
Perdidas en la realización de inversiones	-	-	143.622,12	-	-	143.622,12
Total Ingresos/gtos de las inversiones	-	-	(375.734,48)	(97.972,59)	79.859,25	(393.847,82)

Cantidades expresadas en euros

f) Correcciones por deterioro de valor originadas por el riesgo de crédito

Durante el ejercicio 2010 no se han producido correcciones por deterioro de valor originadas por riesgo de crédito.

9.3. Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar son los siguientes:

	31:12:2009	
	COSTE	MERCADO
PRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		
Valores representativos de deuda	7.120.059,70	7.063.687,70
Préstamos:	390.951,55	390.951,55
- Préstamos a Sociedades del grupo	390.951,55	390.951,55
Depósitos en Sociedades de crédito	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	696.093,66	696.093,66
Créditos por operaciones de seguro directo:	4.159.950,36	4.159.950,36
- Tomadores de seguro:	2.683.087,59	2.683.087,59
- Recibos pendientes	2.720.959,47	2.720.959,47
- Provisión para primas pendientes de cobro	(37.871,88)	(37.871,88)
- Mediadores:	1.476.862,77	1.476.862,77
- Saldos pendientes con Mediadores	1.494.055,31	1.494.055,31
- Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	(17.192,54)	(17.192,54)
Créditos por operaciones de reaseguro:	6.146.406,20	6.146.406,20
- Saldos pendientes con reaseguradores	6.146.406,20	6.146.406,20
- Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:	63.043,75	63.043,75
- Saldos pendientes con coaseguradores	63.043,75	63.043,75
- Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-
Otros créditos:	360.902,88	360.902,88
- Créditos con las Administraciones Públicas	72,73	72,73
- Resto de Créditos	360.830,15	360.830,15
	18.937.408,10	18.881.036,10
	31:12:2010	
	COSTE	MERCADO
PRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR		
Valores representativos de deuda	2.919.305,78	2.788.579,20
Préstamos:	43.782,59	43.782,59
- Préstamos a Sociedades del grupo	43.782,59	43.782,59
Depósitos en Sociedades de crédito	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	1.438.202,00	1.438.202,00
Créditos por operaciones de seguro directo:	3.953.178,83	3.953.178,83
- Tomadores de seguro:	2.452.541,75	2.452.541,75
- Recibos pendientes	2.541.322,31	2.541.322,31
- Provisión para primas pendientes de cobro	(88.780,56)	(88.780,56)
- Mediadores:	1.500.637,08	1.500.637,08
- Saldos pendientes con Mediadores	1.500.637,08	1.500.637,08
- Provisión por deterioro de saldo con Mediadores	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	7.970.554,18	7.970.554,18
- Saldos pendientes con reaseguradores	7.970.554,18	7.970.554,18
- Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:	-	-
- Saldos pendientes con coaseguradores	-	-
- Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-
Otros créditos:	435.234,15	435.234,15
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-
- Resto de Créditos	435.234,15	435.234,15
	16.760.257,53	16.629.530,95

Cantidades expresadas en euros

Los valores razonables corresponden al valor nominal de los créditos, al entenderse que estos son de vencimiento inferior al año y que en ningún caso el efecto de descuento sería significativo.

El epígrafe de Créditos por operaciones de seguro directo contiene los créditos frente a los tomadores de seguro por recibos de prima tanto vencidos como aquellas fracciones de prima pendientes de emitir y los créditos frente a mediadores.

El resto de las cuentas incluidas en "Préstamos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Entidad no mantiene ninguna garantía como seguro.

El importe correspondiente a préstamos a Sociedades del Grupo se trata en su totalidad de cuentas corrientes, depósitos de efectivo, con dichas sociedades.

9.4. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen:

	31/12/2009			
	COSTE	MERCADO	VENCIMIENTO	RATING
BTAN 3%06-120111	100.930,00	102.180,33	12/01/2011	AAA
OTE 5,375%08-140211 EMTN	93.618,00	92.790,00	14/02/2011	BBB-
BONOS BCO SANTANDER	538.777,40	521.365,00	11/04/2011	AA
ESPAGNE 5,40%00-11	492.545,00	488.106,00	30/07/2011	AA
ITALIE 5,25%01-11	1.584.052,50	1.536.652,00	01/08/2011	A+
BONOS DEXIA	600.000,00	613.620,00	28/10/2011	AA+
EVN 5,25%01-11 EMTN	478.600,00	526.525,00	14/12/2011	A-
BONOS LA CAIXA	1.508.688,70	1.536.816,00	30/01/2012	AA+
ITALIE 5%01-010212	390.240,00	423.240,00	01/02/2012	A+
BONOS BCO SABADELL	499.929,79	518.625,00	22/05/2012	A
ITALIE 4,25%03-13	302.160,00	318.780,00	01/08/2013	A+
OBLIGACIONES CITIGROUP	1.012.962,33	986.780,00	10/10/2013	A
ESPAGNE 4,25%021008-310114	958.491,00	954.180,00	31/01/2014	AA
BONOS TELEFONICA	538.208,10	538.810,00	03/02/2014	A-
OBLIGACIONES GE CAPITAL	958.693,56	937.566,00	30/07/2014	AA+
GRECE 5,50%09-200814	831.200,00	817.280,00	20/08/2014	BB+
OBLIGACIONES CRITERIA	99.880,00	100.771,20	20/11/2014	A
OBLIGACIONES CRITERIA	898.830,00	906.940,80	20/11/2014	A
AUTRICHE 3,50%04-15	599.340,00	629.940,00	15/07/2015	AAA
ITALIE 4,25%03-19	969.700,00	1.033.300,00	01/02/2019	A+
PARTICIP. PREF. SANTANDER FINANCE C	88.000,00	88.000,00	30/06/2050	NR
Valores representativos de deuda	13.544.846,38	13.672.267,33		
GENERALI EURO-ACTIONS	1.063.403,16	995.138,58		
GENERALI TRESORERIE	822.478,14	822.826,62		
SBD TELECOM GARANTIA FIM	120.202,42	163.393,78		
DWS fondo deposito plus	95.750,00	96.370,71		
Santander renta fija privada	1.597.000,00	1.614.188,20		
Tirea	6.010,12	6.010,12		
Instrumentos de patrimonio	3.704.843,84	3.697.928,01		

	31.12.2010			
	COSTE	MERCADO	VEHICIMIENTO	RATING
Italia 5%01-010212	390.240,00	410.880,00	01/02/2012	AA-
EVN 5,25%01-11 EMTN	478.600,00	515.275,00	14/12/2011	A-
Italia 4,25%03-13	302.160,00	308.427,75	01/08/2013	AA-
Italia 4,25%03-19	969.700,00	987.500,00	01/02/2019	AA-
Austria 3.50%04-15	599.340,00	632.820,00	15/07/2015	AAA
Italia 5%25-0111	1.584.052,50	1.476.245,00	01/08/2011	AA-
BTAN 3%06-120111	100.930,00	100.086,46	12/01/2011	AAA
España 5,40%00-11	492.545,00	466.936,80	30/07/2011	AA
ASFINAG 4 1/8%03-211013 EMTN	320.880,00	318.210,00	21/10/2013	AAA
KFW 3.125%09-250214 EMTN	527.975,00	521.050,00	25/02/2014	AAA
FRA.TEL.4 5/8%04-230112 EMTN	104.596,00	103.399,00	23/01/2012	A-
GLAXOSMIT 5.125%07-131212 EMTN	107.947,00	106.660,00	13/12/2012	A+
VATTENFALL 5.75%08-051213 EMTN	111.980,00	110.269,00	05/12/2013	A
CATERPILLAR 5.125%09-12 EMTN	106.190,00	104.915,00	04/06/2012	A
TELEC.ITAL.INDX RTG 01-11 EMTN	104.290,00	101.659,00	20/04/2011	BBB
BELGQUE OLO 4.25%04-14	993.913,20	992.817,00	20/04/2011	AA+
LAND.RENT.4.375%07-271117 EMTN	543.600,00	544.550,00	20/04/2011	AAA
ICO 2.875%10-151113 EMTN	499.045,00	480.927,50	20/04/2011	AA+
BONOS LA CAIXA	1.508.550,00	1.489.500,00	03/02/2012	AA+
BONOS DEXIA CRED LOCAL 3,125	600.000,00	610.140,00	28/10/2011	AA+
BONOS SANTANDER	515.750,00	501.600,00	11/04/2011	AA
BONOS BCO SABADELL	499.750,00	500.155,00	22/05/2012	A
BONOS TELEFONICA	529.950,00	527.850,00	03/02/2014	BBB+
BN Citigroup 3,95%	1.008.850,00	1.007.550,00	10/10/2013	A
OBLIGACIONES GE CAPITAL	945.810,00	944.100,00	30/07/2014	AA
BN. CRITERIA CAIXACORP 4,15	99.880,00	97.419,75	20/11/2014	A *
BN. CRITERIA CAIXACORP 4,15	898.830,00	876.690,00	20/11/2014	A *
BN Citigroup 3,95%	504.500,00	503.775,00	10/10/2013	A
PART.PREF.SANTANDER FINA.	88.000,00	70.549,60	30/06/2050	BBB+
BONOS TELEFONICA	988.380,96	950.130,00	03/02/2014	BBB+
BO GENERALITAT DE CATALUNYA	61.000,00	60.000,00	21/11/2011	A+ *
BO GENERALITAT DE CATALUNYA	169.507,00	169.000,00	21/11/2011	A+ *
BANCO SABADELL 4,375%	503.000,00	500.150,00	22/05/2012	A
BONOS DEL ESTADO 2,50%	1.000.636,82	1.000.636,82	30/10/2013	AA+
BONOS DEL ESTADO 5,5%	516.250,00	509.050,00	30/07/2017	AA+
Valores representativos de deuda	18.776.628,48	18.600.923,68		
GENERALI TRESORERIE SI.4DEC	508.937,84	510.777,96		
SBD TELECOM GARANTIA FIM	120.202,42	154.716,06		
Tirea	6.010,12	6.010,12		
Instrumentos de patrimonio	635.150,38	671.504,14		

Cantidades expresadas en euros

* según los organismos de calificación crediticia estos valores en el composite no disponen de la misma, pero se asigna dicha clasificación porque están garantizados por el estado.

Los cambios habidos durante el ejercicio en el valor razonable de los activos clasificados en esta categoría se han contabilizado en el epígrafe del balance "Ajustes por cambio en el valor" y ascienden a (62.267,86) euros, neto del correspondiente impacto fiscal, siendo en el ejercicio 2009 de 240.219,21 euros.

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

Los activos financieros clasificados en esta categoría su vez pueden ser clasificados en función de la siguiente naturaleza:

	31/12/2009	
	COSTE	MERCADO
Titulos con cotización oficial:		
- Renta Fija Pública - Zona euro	6.127.728,50	6.201.478,00
- Renta Fija Privada - Zona Euro	7.417.117,88	7.470.789,33
TOTAL	13.544.846,38	13.672.267,33
	31/12/2010	
	COSTE	MERCADO
Titulos con cotización oficial:		
- Renta Fija Pública - Zona euro	7.899.269,52	7.495.240,87
- Renta Fija Privada - Zona Euro	10.877.358,96	11.105.682,81
TOTAL	18.776.628,48	18.600.923,68

Cantidades expresadas en euros

9.5. Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

a) Participaciones en empresas del Grupo

A 31.12.2010 y 31.12.2009 las participaciones en Empresas del Grupo se desglosan como sigue:

Sociedad y Domicilio Social	Actividad	Forma jurídica	Fracción de capital		Coste
			Directo %	Indirecto %	
Europ Assistance Servicios Integrales de Gestión, S.A. C/ Orense, 4	Servicios	SA	100%		8.924.477,05

Adicionalmente, la Entidad participada Europ Assistance Servicios Integrales de Gestión, S.A. tiene el 100% de la participación de las siguientes Sociedades:

- Europ Assistance Travel, S.A.
- Coris Gestión de Riesgos, S.L.

Así mismo, durante el ejercicio 2010 se ha producido la fusión de las Sociedades Dependientes Europ Assistance Servicios Integrales de Gestión, S.A. y Coris Asistencia, S.A.

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Entidad tiene participación cotiza en Bolsa.

No ha sido necesario registrar deterioro a 31 de diciembre de 2010 para la Entidades participada.

Las participaciones en empresas del grupo se corresponde a la participación del 100% en el Capital de EUROP ASSISTANCE SERVICIOS INTEGRALES DE GESTION, S.A., con Domicilio Social en Orense, 4 – 28020 Madrid y cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios. Dicha sociedad no cotiza en bolsa y su valor en libros es de

8.924.477,05 Euros. La cuenta de Pérdidas y Ganancias de la citada Sociedad arroja un beneficio al 31 de Diciembre de 2010 de 804.444,54 Euros, ascendiendo el total de los fondos propios a 8.300.529,47 Euros.

b) Desglose de las posiciones en entidades del grupo y vinculadas

Las operaciones mantenidas con Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros a lo largo del ejercicio 2010 y 2009 son las siguientes:

	Primas aceptadas	2010 Saldo Efectivo
Generali	32.752.642,79	8.648.113,90
	32.752.642,79	8.648.113,90

	Primas aceptadas	2009 Saldo Efectivo
Estrella	18.827.782,46	1.868.169,15
Vitalicio	15.977.752,50	1.454.044,28
	34.805.534,96	3.322.213,43

La Entidad ha satisfecho a Generali Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros un importe de 134.876,00 Euros y 35.835,04 Euros en concepto de Planes de aportación definida y de prestación definida según se indica en las Notas 3 y 15 de la memoria, (114.216,02 y 53.259 Euros respectivamente en 2009) y un importe de 35.109 Euros en concepto de primas correspondientes a la póliza de Responsabilidad Civil, importe que estaba pendiente de pago al cierre del ejercicio (46.810 Euros en 2009).

Asimismo, durante el ejercicio 2010 se han satisfecho dividendos por importe de 2.460.000 Euros a los accionistas de la Entidad

Los saldos pendientes y transacciones efectuadas con Compañías del Grupo en el ejercicio 2010 son los siguientes:

	Facturación Recibida	Facturación emitida	Saldos deudores	Saldos acreedores
EASIG, S.A.	30.998.042,74	-	-	(3.823.953,42)
CORIS GESTION DE RIESGOS, S.L.	-	-	24.895,06	-
EUROP ASSISTANCE TRAVEL, S.A.	-	-	142.327,28	-
	30.998.042,74	-	167.222,34	(3.823.953,42)

El concepto de los costes repercutidos por Europ Assistance Servicios Integrales de Gestión, S.A., en virtud de condiciones contractuales pactadas entre las partes se corresponde a:

- Repercusión de costes externos de asistencias:	22.615.248,74
- Repercusión de Managements fees, Royalties:	929.255,43
- Proyecto informático EASI:	486.777,24
- Repercusión costes Call Center de Argentina:	265.685,01
- Repercusión de alquileres:	343.610,92
- Repercusión de estructura:	992.972,50
- Repercusión de costes de personal:	<u>5.364.493,19</u>
Total	30.988.042,74

Dentro de los saldos reconocidos con Europ Assistance Servicios Integrales de Gestión, S.A: se encuentra un importe ubicado en provisiones técnicas por importe de 3.559.539 euros.

Los saldos pendientes y transacciones efectuadas con Compañías del Grupo en el ejercicio 2009 son los siguientes:

	Facturación Recibida	Facturación emitida	Saldos deudores	Saldos acreedores
EASIG, S.A.	27.186.980,18	-	-	(5.559.614,07)
CORIS ASISTENCIA, S.A.	-	-	101.522,45	-
CORIS GESTION DE RIESGOS, S.L.	-	-	4.057,21	-
EUROP ASSISTANCE TRAVEL, S.A.	-	-	124.274,63	-
	27.186.980,18	-	229.854,29	(5.559.614,07)

El concepto de los costes repercutidos por Europ Assistance Servicios Integrales de Gestión, S.A., en virtud de condiciones contractuales pactadas entre las partes se corresponde a :

- Repercusión de costes externos de asistencias:	20.149.762,78
- Repercusión de Managements fees, Royalties:	1.501.731,00
- Proyecto informático EASI:	823.667,00
- Repercusión costes Call Center de Argentina:	305.045,00
- Repercusión de alquileres:	208.468,00
- Repercusión de estructura:	871.112,00
- Repercusión de costes de personal:	<u>3.327.194,40</u>
Total	27.186.980,18

La compañía mantiene un acuerdo de reaseguro con Irish Branch, sucursal en Irlanda de Europ Assistance Holding, S.A. (propietaria del 95% de la Sociedad), cuyo detalle de movimientos para el ejercicio 2010 es el siguiente:

	Euros 2.010		Euros 2.009	
	Reaseguro Cedido	Irish Branch Reaseguro Aceptado	Reaseguro Cedido	Irish Branch Reaseguro Aceptado
Primas	455.550,49		505.365,62	-
Variacion Provision para primas no consumidas	193.628,56	(467.955,55)	(368.310,57)	(619.467,97)
Comisiones	(133.440,84)	0,00	(27.243,32)	-
Siniestros pagados	(176.896,66)	260.028,48	(114.722,96)	438.627,87
Variacion provision prestaciones	(173.819,38)	65.840,47	8.244,66	(41.758,39)
Variacion de comisiones	-	0,00	-	-
Saldos deudores	-	1.524.445,01	-	1.127.866,00
Saldos acreedores	-	(3.648.080,90)	-	(2.542.780,00)
Depósito de reaseguro	-	1.438.202,08	-	696.093,66
Provision para prestaciones	201.420,95	(164.107,62)	27.602,00	(98.267,00)
Provision para primas no consumidas	2.557.044,46	(135.407,98)	2.750.674,00	(603.364,00)

Los arrendamientos son facturados por Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros, cuyo detalle hace referencia a la Nota 9.1 de la memoria.

La compañía posee fondos de inversión emitidos por el grupo Generali, como se detalla en los cuadros de la Nota 9.4.

La gran mayoría de la cartera de activos financieros es gestionada por el grupo Generali Francia, para lo cual les repercuten unos costes que a lo largo del ejercicio 2010 ascienden a 11.250 Euros, y de 5.625 Euros para el ejercicio 2009.

9.6. Débitos y partidas a pagar

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	31/12/2009
	Débitos y partidas a pagar
PASIVOS FINANCIEROS	
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	24.040,00
Deudas por operaciones de seguro:	1.891.679,99
- Deudas con Mediadores	-
- Deudas condicionadas	1.891.679,99
Deudas por operaciones de reaseguro	2.764.672,22
Otras deudas:	6.478.918,97
- Deudas fiscales y sociales	379.681,26
- Deudas con Sociedades del grupo	5.559.614,07
- Resto de otras deudas	539.623,64
	11.159.311,18

El

	31/12/2010
	Débitos y partidas a pagar
PASIVOS FINANCIEROS	
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	24.040,00
Deudas por operaciones de seguro:	2.364.241,25
- Deudas con Mediadores	-
- Deudas condicionadas	2.364.241,25
Deudas por operaciones de reaseguro	2.985.035,37
Otras deudas:	874.134,02
- Deudas fiscales y sociales	271.164,52
- Deudas con Sociedades del grupo	0,00
- Resto de otras deudas	602.969,50
	6.247.450,64

Cantidades expresadas en euros

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

El valor contable de las deudas de la Entidad está denominado en euros.

De acuerdo con la Ley 15/2010 sobre morosidad en la que se establece un periodo de pago máximo a proveedores de 85 días, se informa que al cierre del ejercicio, los pagos a

proveedores del saldo pendiente de pago, presenta un aplazamiento inferior al fijado por la norma.

	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	0	
Tesorería	4.102.360,63	1.756.817,17
Otros activos líquidos equivalentes	<u>2.000.000,00</u>	<u>3.000.000,00</u>
Total	<u>6.102.360,63</u>	<u>4.756.817,17</u>

9.7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Los activos líquidos equivalentes son excedentes de tesorería que están instrumentados en valores de renta fija con vencimiento inferior a 3 meses durante el ejercicio 2010 y 2009, y cuya rentabilidad media se ha situado entorno al 0,92%.

10. FONDOS PROPIOS

a) Capital

Con fecha 23 de Octubre de 2001 el Consejo de Administración acordó la redenominación de su capital social en Euros, según lo establecido en la Ley 46/1998 de 17 de Diciembre, pasando el valor unitario de la acción de 500 Ptas. a 3,01 Euros. Como consecuencia de este ajuste el capital social de la Compañía queda establecido en 3.612.000 Euros, realizándose una ampliación de capital con cargo a reservas disponibles de 5.927,37 Euros.

Según lo anteriormente comentado el capital social suscrito a 31 de Diciembre de 2010 asciende a la cantidad de 3.612.000 Euros, compuesto por 1.200.000 acciones nominativas ordinarias de 3,01 Euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, Nos. 1 al 1.200.000, ambos inclusive.

Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos, no estando admitidas a cotización, ni siendo libre su transferibilidad.

Al 31 de Diciembre de 2010, los accionistas de la Sociedad eran los siguientes:

- | | |
|--|-----|
| ➤ EUROP ASSISTANCE HOLDING, S.A. (FRANCIA) | 95% |
| ➤ GENERALI ESPAÑA, S.A. | 5% |

b) Reservas

- Reserva legal:

De acuerdo con la normativa mercantil vigente, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, la reserva legal sólo podría destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan reservas disponibles para este fin. La Sociedad tiene dotada esta reserva en el mínimo que marca la ley.

La reserva legal no es distribuible a los accionistas salvo en caso de liquidación de la Sociedad, y solo puede utilizarse para compensar eventuales pérdidas.

La reserva legal asciende a 31 de Diciembre de 2010 y a 31 de Diciembre de 2009 a 722.400,00 Euros, por lo que a dicha fecha se encuentra totalmente constituida.

- Reservas de libre disposición

A 31 de Diciembre de 2010 y , esta cifra alcanza la cantidad de 9.084.826,60 Euros.

Ascendiendo a 31 de Diciembre de 2009 a 8.167.727,10 Euros.

11. MONEDA EXTRANJERA

No se han realizado transacciones significativas en moneda extranjera.

12. PROVISIONES TÉCNICAS

El movimiento producido durante el ejercicio 2010 en cada una de las Provisiones Técnicas que se dotan y se revierten por su totalidad que figuran en el balance de situación adjunto, es el siguiente:

	Provision para primas no consumidas seguro directo				Total
	Asistencias	Defensa Juridica	Otros Daños a los bienes	Pérdidas Pecuniarias	
Saldo 31/12/09	(8.535.693,00)	(87.824,00)	(5.496.168,00)	(132.944,00)	(14.252.629,00)
- Dotacion	6.670.964,88	189.608,45	5.115.464,86	108.001,62	12.084.039,81
- Aplicación	(8.535.693,00)	(87.824,00)	(5.496.168,00)	(132.944,00)	(14.252.629,00)
Saldo 31/12/2010	(6.670.964,88)	(189.608,45)	(5.115.464,86)	(108.001,62)	(12.084.039,81)
	Provision para primas no consumidas reaseguro aceptado				Total
	Asistencias	Defensa Juridica	Otros Daños a los bienes	Pérdidas Pecuniarias	
Saldo 31/12/09	(12.873.039,18)	(625.374,00)	(603.363,00)	(1.345.374,00)	(15.447.150,18)
- Dotacion	13.044.527,55	1.683.848,33	1.440.694,45	0,00	16.169.070,33
- Aplicación	(12.873.039,18)	(625.374,00)	(1.948.737,00)	0,00	(15.447.150,18)
Saldo 31/12/2010	(13.044.527,55)	(1.683.848,33)	(95.320,45)	(1.345.374,00)	(16.169.070,33)
	TOTAL				Total
	Asistencias	Defensa Juridica	Otros Daños a los bienes	Pérdidas Pecuniarias	
Saldo 31/12/09	(21.408.732,18)	(713.198,00)	(6.099.531,00)	(1.478.318,00)	(29.699.779,18)
- Dotacion	19.715.492,43	1.873.456,78	6.556.159,31	108.001,62	28.253.110,14
- Aplicación	(21.408.732,18)	(713.198,00)	(7.444.905,00)	(132.944,00)	(29.699.779,18)
Saldo 31/12/2010	(19.715.492,43)	(1.873.456,78)	(5.210.785,31)	(1.453.375,62)	(28.253.110,14)

Cantidades expresadas en euros

	Provision para prestaciones seguro directo				Total
	Asistencias	Defensa Juridica	Otros Daños a los bienes	Pérdidas Pecuniarias	
Saldo 31:12:09	(1.808.067,64)	(571,61)	(55.396,14)	(1.043,58)	(1.865.078,97)
- Dotacion	2.388.112,85	2.248,71	443.784,20	670,06	2.834.815,82
- Aplicación	(1.808.067,64)	(571,61)	(55.396,14)	(1.043,58)	(1.865.078,97)
Saldo 31:12:2010	(1.228.022,43)	1.105,49	332.991,92	(1.417,10)	(2.834.815,82)
	Provision para prestaciones reaseguro aceptado				Total
	Asistencias	Defensa Juridica	Otros Daños a los bienes	Pérdidas Pecuniarias	
Saldo 31:12:09	(2.434.097,58)	(150.522,76)	(99.128,84)	(6.957,81)	(2.690.706,99)
- Dotacion	6.666.357,92	359.220,44	209.425,98	4.744,63	7.239.748,97
- Aplicación	(2.434.035,83)	(150.522,76)	(99.128,84)	(6.957,81)	(2.690.645,24)
Saldo 31:12:2010	(2.716.203,84)	(359.220,44)	(209.425,98)	(4.744,63)	(7.239.810,72)
	TOTAL				Total
	Asistencias	Defensa Juridica	Otros Daños a los bienes	Pérdidas Pecuniarias	
Saldo 31:12:09	(4.242.165,22)	(151.094,37)	(154.524,98)	(8.001,39)	(4.555.785,96)
- Dotacion	9.054.470,77	361.469,15	653.210,18	5.414,69	10.074.564,79
- Aplicación	(4.242.103,47)	(151.094,37)	(154.524,98)	(8.001,39)	(4.555.724,21)
Saldo 31:12:2010	(9.054.532,52)	(361.469,15)	(653.210,18)	(5.414,69)	(10.074.626,54)

Cantidades expresadas en euros

	Provision para participacion en beneficios seguro directo				Total
	Asistencias	Defensa Juridica	Otros Daños a los bienes	Pérdidas Pecuniarias	
Saldo 31:12:09	(1.042.322,07)	-	-	-	(1.042.322,07)
- Dotacion	976.836,45				976.836,45
- Aplicación	(817.061,46)	-	-	-	(817.061,46)
Saldo 31:12:2010	(1.202.097,06)	-	-	-	(1.202.097,06)
	Provision para participacion en beneficios reaseguro aceptado				Total
	Asistencias	Defensa Juridica	Otros Daños a los bienes	Pérdidas Pecuniarias	
Saldo 31:12:09	-	9.703,39	-	-	(9.703,39)
- Dotacion		173.263,40			173.263,40
- Aplicación		(234.964,00)			(234.964,00)
Saldo 31:12:2010		51.997,21			51.997,21
	TOTAL				Total
	Asistencias	Defensa Juridica	Otros Daños a los bienes	Pérdidas Pecuniarias	
Saldo 31:12:09	(1.052.025,46)	-	-	-	(1.052.025,46)
- Dotacion	1.150.099,85	-	-	-	1.150.099,85
- Aplicación	(1.052.025,46)	-	-	-	(1.052.025,46)
Saldo 31:12:2010	(1.150.099,85)	-	-	-	(1.150.099,85)

Cantidades expresadas en euros

	Otros daños a los bienes	
	Provision para primas no consumidas reaseguro cedido	Provision para prestaciones reaseguro cedido
Saldo 31/12/09	2.748.084,00	27.698,07
- Dotacion	(2.554.455,51)	(193.661,00)
- Aplicación	2.748.084,00	27.698,07
Saldo 31/12/2010	2.554.455,51	193.661,00

Cantidades expresadas en euros

13. SITUACIÓN FISCAL

13.1 Impuestos sobre beneficios

La Entidad no ha presentado todavía la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2010 si bien en su cálculo se han tenido en consideración las diferentes disposiciones legislativas de aplicación.

Los créditos y las deudas de carácter fiscal al 31 de diciembre de 2010 se encuentran registrados respectivamente en los epígrafes de activos y pasivos fiscales del balance de situación adjunto.

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de tributación del impuesto de sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en períodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

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

	2010		2009	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	3.559.413,00	-	4.883.444,59	-
Impuesto de sociedades	1.115.863,16		1.505.052,75	
Diferencias permanentes:	173.743,52	-	148.192,23	-
- Aumentos	173.743,52	-	148.192,23	-
- Disminuciones	-	-	-	-
Diferencias temporarias:	-	-	-	-
- Aumentos	-	-	-	-
- Disminuciones	-	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	3.733.156,52	-	5.031.636,82	-
Cuota previa	1.119.946,96	-	1.509.491,05	-
Deducciones de la cuota	(4.083,80)	-	(4.438,29)	-
- Deducción por doble imposición de dividendos		-		-
- Deducción por gastos de formación	(33,80)	-	(639,49)	-
- Deducción por donativos y liberalidades	(4.050,00)	-	(3.798,80)	-
Impuesto de sociedades	1.115.863,16	-	1.505.052,75	-

Cantidades expresadas en euros

Las diferencias permanentes que se ajustan a la base imponible del impuesto son generadas básicamente por las aportaciones a sistemas de pensiones.

El Impuesto sobre Sociedades corriente correspondiente al ejercicio 2010 resulta de aplicar un tipo impositivo del 30%, en virtud la aplicación de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, sobre la base imponible, menos las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste (0 Euros) y las deducciones en la cuota del impuesto aplicadas en el ejercicio 2010, las cuales han ascendido 4.083,80 Euros y a 4.438,29 para el ejercicio 2009.

Las retenciones e ingresos a cuenta ascienden 508.035,67 Euros, siendo el importe a pagar a la Administración tributaria de 603.727,48 Euros, y para el ejercicio 2009 las retenciones e ingresos a cuenta ascienden 78.867,39 Euros, siendo el importe a pagar a la Administración tributaria de 838.368,53 Euros.

Las diferencias temporales negativas tratadas como permanentes corresponden fundamentalmente a dotaciones a los sistemas complementarios de Pensiones.

A 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no tiene constancia de la existencia de diferencias temporarias deducibles o imponibles, bases imponibles negativas y otros créditos fiscales, cuyo activo o pasivo por impuesto diferido no haya sido objeto de registro.

No existen impuestos a pagar en concepto de Impuesto sobre Beneficios en jurisdicciones distintas de la española.

La Entidad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los

administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

Europ Assistance España, S.A. de Seguros y Reaseguros según acuerdo tomado por la Junta General de Accionistas de fecha 5 de Junio de 2000, se acogió, a partir del ejercicio 2001, al régimen especial de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades (Grupo Consolidable Nº 145/00)

Europ Assistance España, S.A. de Seguros y Reaseguros consolida fiscalmente con Europ , Assistance Servicios Integrales de Gestión, S.A. y esta última con Europ Assistance Travel, S.A , y Coris Gestión de Riesgos, S. L., y el porcentaje de participación que detenta la entidad sobre las mismas es del 100% para cada una de ellas.

Como consecuencia de la consolidación fiscal los saldos a favor de Europ Assistance España, S.A., de Seguros y Reaseguros en relación con sus participadas ascienden a 295.896,57 euros para Europ Assistance Servicios Integrales de Gestión, S.A., a 22.247,33 euros para Europ Assistance Travel, S.A , y a 20.766,04 euros para Coris Gestión de Riesgos, S.L., y para el ejercicio 2009 ascienden a 87.327,71 euros para Europ Assistance Servicios Integrales de Gestión, S.A., a 19.977,80 euros para Europ Assistance Travel, S.A. 93.028,01 euros para Coris Asistencia, S.A., 4.057,21 euros para Coris Gestión de Riesgos, S.L.

Al cierre del ejercicio 2010 y 2009, no existen deducciones pendientes de aplicar en ejercicios futuros ni bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar fiscalmente.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 66 de la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria, el derecho de la Administración para determinar la correspondiente deuda tributaria mediante la oportuna liquidación prescribe a los 4 años, por lo tanto, a 31 de diciembre de 2010, permanecen abiertos a Inspección los siguientes Impuestos para los ejercicios mencionados a continuación:

	<u>Años</u>
I.R.P.F.	2007 a 2010
I.R.C.	
I.V.A.	2007 a 2010
Seguridad Social	2007 a 2010
I.P.S.	2007 a 2010
Impuesto sobre sociedades	2006 a 2009

El impuesto sobre Sociedades recoge la provisión estimada para el pago del impuesto correspondiente al ejercicio.

14. INGRESOS Y GASTOS

a) Cargas sociales

CARGAS SOCIALES	31:12:2010	31:12:09
Sueldos y salarios	6.552.848,55	7.304.027,03
Indemnizaciones	60.308,00	0,00
Seguridad social	1.487.823,45	1.643.824,35
Gastos sociales	155.892,21	195.292,36
Primas de seguros	134.876,00	114.216,02
	8.391.748,21	9.257.359,76

Cantidades expresadas en euros

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

15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

Durante el ejercicio la Entidad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

16. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se ha producido ningún acontecimiento posterior al cierre del ejercicio anual terminado a 31 de Diciembre de 2010, que pueda afectar significativamente a las cuentas anuales de la Compañía.

17. OTRA INFORMACIÓN

17.1 Retribución y préstamos a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección:

Durante el Ejercicio 2010 se han satisfecho a los miembros del Consejo de Administración la cantidad de 36.112,33 euros en concepto de dietas de asistencia (35.533 en 2009). Se han percibido en concepto de sueldos y salarios por parte de los miembros del Consejo de Administración y personal de Alta Dirección de la Compañía la cantidad de 859.879 euros (817.959 en 2009) y en concepto de beneficios sociales 134.876 euros.(114.216 en 2009).

A 31 de Diciembre de 2010 no existen anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración ni del personal de Alta Dirección de la Compañía.

17.2 Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

Según la Ley de Sociedades de Capital en sus artículo 229.2, 231 y cc aprobados según el RDL 1/2010, de 2 de Julio, supone la comunicación de los miembros del Consejo de la Sociedad de aquellas situaciones de conflicto de intereses así como, impone a los Consejeros el deber de comunicar a la Sociedad no solo la participación que puedan tener en el capital de otra sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social de la Sociedad, así como los cargos o funciones que en ella ejerzan y la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, sino también a personas vinculadas a ellos mismos.

A este respecto, la relación de Consejeros de Europ Assistance España, S.A. de Seguros y Reaseguros, con indicación de las entidades en las que ostentan cargos significativos es como sigue:

Administrador	Denominación Social	Cargo / Función
D. Jaime Anchústegui Melgarejo	Generali España, Holding de Entidades de Seguros, S.A.U. Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros Cajamar Vida Cajamar Seguros Generales Generali AIE	Consejero Delegado y Director General Consejero Delegado Presidente Presidente Presidente
D. Manrico Iachia	Europ Assistance Portugal, S.A. Worldwide Assistance, S.A. (Brasil) Europ Assistance Argentina, S.A. Los Conquistadores 1700 (Chile) Europ Assistance Beijing Europ Assistance Israel Europ Assitane Worldwide Services Pte. Ltd.	Administrador Delegado Presidente Presidente Director Presidente del Consejo Presidente del Consejo Director
Europ Assistance Holding, S.A.		-
Juan Carlos Guzmán Acha	Europ Assistance Servicios Integrales de Gestión, S.A. Europ Assistance Travel, S.A. Coris Gestión de Riesgos, S.L.	Representante Legal del Administrador Único Consejero delegado Administrador
D. Carlos Fitz-James Stuart y Martínez de Irujo	Generali España Holding de Entidades de Seguros, S.A.U.	Consejero
Sistema 4B, S.A.		-
D. Martín Vial	Icare, S.A. Europ Assistance France, S.A. Europ Assistance, S.A. Europ Assistance Belgium, S.A. Europ Assistance Holdings Limited GIE Europ Assistance Systemes D'information Europ Assistance Italia Spa Europ Assistance Holding, S.A. Europ Assistance Companhia Portuguesa de Seguros de Asistencia, S.A. Worldwide Assistance Services Inc (USA) Europ Assistance Worldwide Services South Africa Limited Europ Assistance Versicherungs AG	Presidente Presidente Presidente Presidente Presidente Presidente Vicepresidente Administrador Administrador Administrador Administrador Administrador

Con referencia a lo dispuesto en los artículos 229.2 y concordantes de la LSC los Señores Consejeros de la Entidad han comunicado al Consejo de Administración de la misma sus eventuales funciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario genero de actividad y funciones al que constituye el objeto social de Europ Assistance España, S.A. de Seguros y Reaseguros, las cuales no se desglosan por no ser en ningún caso significativas (menores del 0,01% del Capital Social) y, por ello no constituir motivo de potencial conflicto.

17.3 Información sobre la plantilla

El número medio de empleados para el 2010 de la compañía ha sido de 211, de los cuales 87 han sido hombres y 124 mujeres.

El desglose por categoría profesional es el siguiente:

		Hombres	Mujeres
- Mandos:	8	8	
- Mandos intermedios:	20	7	13
- Otros:	183	72	111
TOTAL:	211	87	124

El número medio de empleados para el 2009 de la compañía ha sido de 199, de los cuales 81 han sido hombres y 118 mujeres.

El desglose por categoría profesional es el siguiente:

		Hombres	Mujeres
- Mandos:	6	6	
- Mandos intermedios:	19	6	13
- Otros:	174	69	105
TOTAL:	199	81	118

17.4 Honorarios de auditoría

Los honorarios acordados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010 y 2009 han ascendido a 51.690 euros más IVA, no habiendo honorario alguno por otros servicios.

17.5 Actividad del departamento de Atención al Cliente

Conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 303/2004 sobre Reglamento de los comisionados para la defensa del cliente de los servicios financieros y la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, la Sociedad dispone de un Servicio de Atención al Cliente para atender y resolver las quejas y reclamaciones derivadas de la actividad y funcionamiento de la Sociedad y posibles incumplimientos contractuales o de buenas prácticas que le puedan ser presentadas por usuarios que entiendan vulnerados sus intereses y derechos.

18. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Todas las operaciones realizadas por la Entidad son declaradas en España.

19. INFORMACIÓN TÉCNICA

19.1 Información relativa a las políticas de la entidad

a) Gestión de riesgos por contratos de seguros

La Entidad dispone de procedimientos de control a efectos de monitorizar tanto el riesgo derivado de la suscripción de pólizas en los ramos en los que opera como el riesgo técnico derivado de éstas, en términos de controles establecidos sobre la aceptación de riesgos asegurables y seguimiento de variables de siniestralidad como desviaciones de las provisiones técnicas, número de siniestros, costes medios, frecuencias, etc.

La Entidad tiene establecidas unas Normas de aceptación para los ramos en los que opera, en los que se definen riesgos de aceptación automática, riesgos no deseables y riesgos excluidos. En cada cierre mensual se realizan análisis correspondientes a desviaciones de reservas, costes medios y frecuencia que permite realizar un adecuado seguimiento de las posibles desviaciones de las magnitudes básicas de siniestralidad.

b) Política de reaseguro

La Entidad sigue una política de reaseguro en los ramos que opera encaminada a la diversificación de los riesgos asumidos en los distintos ramos

Los contratos formalizados en el marco de reaseguro son realizados en su mayoría con entidades del grupo Generali

c) Concentración del riesgo de seguros.

El nivel de concentración de riesgo de seguros esta delimitado por la dimensión de la propia entidad y la diversidad de ramos en que opera.

No obstante la entidad, como se ha recogido en párrafos anteriores, realiza un adecuado seguimiento de las principales magnitudes que pueden afectar a su resultado en términos de suscripción y siniestralidad, estableciendo las oportunas medidas de control interno o procedimientos que le permiten su adecuado seguimiento.

19.2 Información sobre el seguro de no Vida

19.2.1 Ingresos y gastos técnicos por ramos

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

ASISTENCIA

ASISTENCIA

I. CUENTA TÉCNICA-SEGURO HO VIDA	31.12.2010	31.12.2009
<u>I.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Hetas de Reaseguro</u>	59.283.551,37	58.278.049,24
a) Primas devengadas	57.629.664,98	62.194.607,61
a1) Seguro directo	19.578.409,41	23.695.217,95
a2) Reaseguro aceptado	38.084.971,71	38.496.469,18
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)	(33.716,14)	2.920,48
b) Primas del reaseguro cedido (-)	39.353,36	107.217,26
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)	1.693.239,75	(3.809.341,11)
c1) Seguro directo	1.864.728,12	(3.570.953,18)
c2) Reaseguro aceptado	(171.488,37)	(238.387,93)
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		
<u>I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</u>	395.959,06	644.703,48
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	395.959,06	644.703,48
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
c2) De inversiones financieras	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
d2) De inversiones financieras	-	-
<u>I.3. Otros Ingresos Técnicos</u>	128.586,89	7.452,14
<u>I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Heta de Reaseguro (-)</u>	47.842.126,60	45.815.819,85
a) Prestaciones y gastos pagados	33.738.933,99	36.857.101,61
a1) Seguro directo	7.193.101,31	7.367.983,82
a2) Reaseguro aceptado	26.545.832,68	29.489.117,79
a3) Reaseguro cedido (-)	-	-
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)	4.790.949,87	(1.479.151,05)
b1) Seguro directo	573.876,68	(596.407,25)
b2) Reaseguro aceptado	4.217.073,19	(882.743,80)
b3) Reaseguro cedido (-)		
c) Gastos imputables a prestaciones	9.312.242,74	10.437.869,29
<u>I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Hetas de Reaseguro (+ ó -)</u>	21.417,43	
<u>I.6. Participación en Beneficios y Externos (-)</u>	233.270,88	603.381,03
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos.	135.196,49	513.257,85
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)	98.074,39	90.123,18
<u>I.7. Gastos de Explotación Hetos (-)</u>	10.337.244,66	10.576.213,11
a) Gastos de adquisición	8.523.166,24	7.495.560,00
b) Gastos de administración	1.814.078,42	3.080.653,11
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido		
<u>I.8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)</u>	-	55.299,01
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)		
d) Otros		55.299,01
<u>I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones (-)</u>	286.482,96	177.380,50
a) Gastos de gestión de las inversiones	286.482,96	177.380,50
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	286.482,96	177.380,50
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
b3) Deterioro de inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
c2) De las inversiones financieras	-	-
<u>I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro Ho Vida)</u>	1.087.554,80	1.702.111,36

Cantidades expresadas en euros

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

DEFENSA

DEFENSA

	31:12:2010	31:12:2009
I. CUENTA TÉCNICA-SEGURO HO VIDA		
I.1. Primas Inputadas al Ejercicio, Hetas de Reaseguro	3.203.551,25	2.538.780,30
a) Primas devengadas	4.363.810,03	1.681.414,94
a1) Seguro directo	254.655,80	249.724,37
a2) Reaseguro aceptado	4.109.154,23	1.431.690,57
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		
b) Primas del reaseguro cedido (-)		
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)	(1.160.258,78)	857.365,36
c1) Seguro directo	(101.784,45)	(87.824,00)
c2) Reaseguro aceptado	(1.058.474,33)	945.189,36
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		
I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	30.985,69	20.867,09
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	30.985,69	20.867,09
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-
c2) De inversiones financieras		-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-
d2) De inversiones financieras		-
I.3. Otros Ingresos Técnicos		
I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Heta de Reaseguro (-)	1.541.716,68	733.280,81
a) Prestaciones y gastos pagados	621.090,16	542.650,78
a1) Seguro directo	10.386,08	19.071,40
a2) Reaseguro aceptado	610.704,08	523.579,38
a3) Reaseguro cedido (-)		-
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)	208.246,21	(20.218,35)
b1) Seguro directo	1.643,57	(55,08)
b2) Reaseguro aceptado	206.602,64	(20.163,27)
b3) Reaseguro cedido (-)		0,00
c) Gastos imputables a prestaciones	712.380,31	210.848,38
I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Hetas de Reaseguro (+ ó -)	2.128,57	0,00
I.6. Participación en Beneficios y Externos (-)	0,00	0,00
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos.		0,00
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)	0,00	0,00
I.7. Gastos de Explotación Hetos (-)	889.777,33	285.427,93
a) Gastos de adquisición	650.230,46	225.891,83
b) Gastos de administración	239.546,87	59.536,10
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido		0,00
I.8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)	0,00	1.026,72
a) Variación del deterio por insolvencias (+ ó -)		0,00
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		0,00
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)		0,00
d) Otros		1.026,72
I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones (-)	15.595,89	2.299,39
a) Gastos de gestión de las inversiones	15.595,89	2.299,39
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	15.595,89	2.299,39
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00
b3) Deterioro de inversiones financieras		-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00
c2) De las inversiones financieras	-	-
I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro Ho Vida)	785.318,47	1.537.612,54

Cantidades expresadas en euros

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

DAÑOS

DAÑOS

	31:12:2010	31:12:2009
I. CUENTA TÉCNICA-SEGURO HO VIDA		
I.1. Primas Inputadas al Ejercicio, Hetas de Reaseguro	3.035.946,72	1.000.428,33
a) Primas devengadas	2.815.422,00	1.280.101,89
a1) Seguro directo	943.737,74	1.047.416,56
a2) Reaseguro aceptado	1.871.684,26	232.685,33
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		
b) Primas del reaseguro cedido (-)	474.592,48	502.587,18
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)	888.745,69	(173.641,25)
c1) Seguro directo	380.703,14	(793.109,75)
c2) Reaseguro aceptado	508.042,55	619.468,50
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)	(193.628,49)	396.554,87
I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	107.657,66	167.798,99
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	107.657,66	167.798,99
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-
c2) De inversiones financieras		-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-
d2) De inversiones financieras		-
I.3. Otros Ingresos Técnicos		
I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Heta de Reaseguro (-)	1.660.183,72	675.913,91
a) Prestaciones y gastos pagados	415.213,62	520.321,67
a1) Seguro directo	333.456,71	234.763,29
a2) Reaseguro aceptado	267.932,57	400.281,33
a3) Reaseguro cedido (-)	(186.175,66)	(114.722,95)
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)	330.840,20	694,49
b1) Seguro directo	387.636,76	8.062,98
b2) Reaseguro aceptado	109.166,37	(3.381,49)
b3) Reaseguro cedido (-)	(165.962,93)	(3.987,00)
c) Gastos imputables a prestaciones	914.129,90	154.897,75
I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Hetas de Reaseguro (+ ó -)	1.882,07	-
I.6. Participación en Beneficios y Externos (-)	-	-
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos.		-
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)		-
I.7. Gastos de Explotación Hetos (-)	332.391,25	163.725,76
a) Gastos de adquisición	84.249,33	155.469,97
b) Gastos de administración	275.234,94	28.982,39
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	(27.093,02)	(20.726,60)
I.8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)	-	868,04
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		-
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		-
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)		-
d) Otros		868,04
I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones (-)	54.186,86	1.245,50
a) Gastos de gestión de las inversiones	54.186,86	1.245,50
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	54.186,86	1.245,50
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-
b3) Deterioro de inversiones financieras		-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-
c2) De las inversiones financieras		-
I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro Ho Vida)	1.094.960,48	326.474,11

Cantidades expresadas en euros

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

PERDIDAS

PERDIDAS

I. CUENTA TÉCNICA-SEGURO NO VIDA	31.12.2010	31.12.2009
I.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	2.445.256,06	1.135.802,42
a) Primas devengadas	2.420.313,68	2.448.492,23
a1) Seguro directo	188.328,16	372.590,32
a2) Reaseguro aceptado	2.231.985,52	2.075.901,91
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		
b) Primas del reaseguro cedido (-)		-
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)	24.942,38	(1.312.689,81)
c1) Seguro directo	24.942,38	32.684,19
c2) Reaseguro aceptado	0,00	(1.345.374,00)
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		-
I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	21.674,13	35.885,03
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	21.674,13	35.885,03
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-
c2) De inversiones financieras		-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-
d2) De inversiones financieras		-
I.3. Otros Ingresos Técnicos		-
I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro (-)	1.245.052,29	52.539,48
a) Prestaciones y gastos pagados	92.199,91	62.413,96
a1) Seguro directo	13.512,36	26.431,15
a2) Reaseguro aceptado	78.687,55	35.982,81
a3) Reaseguro cedido (-)		
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)	(2.541,35)	(105.726,71)
b1) Seguro directo	(373,00)	(13.626,57)
b2) Reaseguro aceptado	(2.168,35)	(92.098,14)
b3) Reaseguro cedido (-)		
c) Gastos imputables a prestaciones	1.155.393,73	95.852,23
I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)	(45,35)	
I.6. Participación en Beneficios y Externos (-)	-	-
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos.		
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)		
I.7. Gastos de Explotación Netos (-)	783.626,56	187.570,67
a) Gastos de adquisición	494.931,16	152.295,85
b) Gastos de administración	288.695,40	35.274,82
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido		
I.8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)	0,00	1.185,05
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)		
d) Otros		1.185,05
I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones (-)	10.909,14	1.139,23
a) Gastos de gestión de las inversiones	10.909,14	1.139,23
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	10.909,14	1.139,23
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
b3) Deterioro de inversiones financieras		
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		
c2) De las inversiones financieras	-	
I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)	427.387,54	929.253,02

Cantidades expresadas en euros

19.2.2 Ingresos y gastos técnicos para ramos del seguro No Vida por año de ocurrencia

El detalle del resultado técnico por año de ocurrencia para cada ramo, durante el ejercicio 2010, es el siguiente:

	EJERCICIO 2009			
	RAMO DE ASISTENCIA	RAMO DEF. JURIDICA	RAMO PER. PECUARIAS	RAMO OTR. DAÑOS
I) PRIMAS ADQUIRIDAS	58.385.266,50	2.538.780,30	1.135.802,42	1.106.460,64
1. Primas netas de anulaciones	62.191.687,13	1.681.414,94	2.448.492,23	1.280.101,89
2.+/- Variación provisiones para primas no consumidas	-3.809.341,11	857.365,36	-1.312.689,81	-173.641,25
3.+/- Variación provisiones para primas pendientes	2.920,48	-	-	-
II) PRIMAS REASEGURO (Cedido)	107.217,26	-	-	106.032,31
1. Primas netas de anulaciones	107.217,26	-	-	502.587,18
2.+/- Variación provisiones para primas no consumidas	-	-	-	396.554,87
A) TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	58.278.049,24	2.538.780,30	1.135.802,42	1.000.428,33
III) SINIESTRALIDAD	41.016.188,84	491.909,49	46.672,71	821.878,10
1. Prestaciones y Gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio, incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	42.495.339,89	512.127,84	152.399,42	672.131,18
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	-1.479.151,05	-20.218,35	-105.726,71	149.746,92
IV) SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)	-	-	-	(118.709,95)
1. Prestaciones y Gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio,	-	-	-	(114.722,95)
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	-	-	-	(3.987,00)
B) TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	41.016.188,84	491.909,49	46.672,71	703.168,15
V) GASTOS DE ADQUISICIÓN	7.495.560,00	225.891,83	152.295,85	134.743,37
VI) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	3.080.653,11	59.536,10	35.274,82	28.982,39
VII) OTROS GASTOS TÉCNICOS	55.299,01	1.026,72	1.185,05	868,04
VIII) GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido)	-	-	-	-
IX) INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	467.322,98	18.567,70	34.745,80	166.553,49
C) RESULTADO TÉCNICO	7.097.671,26	1.778.983,86	935.119,79	299.219,87

Cantidades expresadas en euros

	EJERCICIO 2010			
	RAMO DE ASISTENCIA	RAMO DEF. JURIDICA	RAMO PER. PECUARIAS	RAMO OTR. DAÑOS
I) PRIMAS ADQUIRIDAS	59.322.904,73	3.203.551,25	2.445.256,06	3.704.167,69
1. Primas netas de anulaciones	57.663.381,12	4.363.810,03	2.420.313,68	2.815.422,00
2.+/- Variación provisiones para primas no consumidas	1.693.239,75	-1.160.258,78	24.942,38	888.745,69
3.+/- Variación provisiones para primas pendientes	-33.716,14	-	-	-
II) PRIMAS REASEGURO (Cedido)	39.353,36	-	-	668.220,97
1. Primas netas de anulaciones	39.353,36	-	-	474.592,48
2.+/- Variación provisiones para primas no consumidas	-	-	-	-193.628,49
A) TOTAL PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	59.283.551,37	3.203.551,25	2.445.256,06	3.035.946,72
III) SINIESTRALIDAD	46.612.215,87	1.344.742,56	1.169.625,80	2.079.809,09
1. Prestaciones y Gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio, incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	37.557.745,10	983.273,41	1.164.211,11	1.426.598,91
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	9.054.470,77	361.469,15	5.414,69	653.210,18
IV) SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)	-	-	-	(352.138,59)
1. Prestaciones y Gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio,	-	-	-	(186.175,66)
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	-	-	-	(165.962,93)
B) TOTAL SINIESTRALIDAD NETA REASEGURO (III-IV)	46.612.215,87	1.344.742,56	1.169.625,80	1.727.670,50
V) GASTOS DE ADQUISICIÓN	8.523.166,24	650.230,46	494.931,16	84.249,33
VI) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.814.078,42	239.546,87	288.695,40	248.141,92
VII) OTROS GASTOS TÉCNICOS	-	-	-	-
VIII) GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido)	-	-	-	-
IX) INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	109.476,11	15.389,80	1.234.143,15	53.470,80
C) RESULTADO TÉCNICO	2.443.566,95	984.421,16	1.726.146,85	1.029.355,77

Cantidades expresadas
en euros

20. ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS

Para el ejercicio 2010 los criterios de valoración de las provisiones técnicas son los indicados en la nota de normas de valoración. Los bienes aptos para la cobertura de las provisiones técnicas se han valorado de acuerdo con lo dispuesto en el art. 53 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y disposiciones posteriores.

PROVISIONES TÉCNICAS A CUBRIR DE SEGUROS NO VIDA A 31/12/2010	
PROVISIÓN DE PRIMAS NO CONSUMIDAS	
- PROVISIÓN DE PRIMAS NO CONSUMIDAS	28.253.110,14
- PROVISIÓN DE PRIMAS NO CONSUMIDAS SOBRE LAS PRIMAS PENDIENTES DE COBRO	
- COMISIONES PENDIENTES DE IMPUTAR A RESULTADOS	(1.867.275,93)
- PROVISIÓN CORRESPONDIENTE A LAS PRIMAS DEVENGADAS Y NO EMITIDAS NETAS DE COMISIONES	(8.306.137,36)
PROVISIÓN A CUBRIR DE PRIMAS NO CONSUMIDAS	18.079.696,85
PROVISIÓN DE PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y PARA EXTORNOS	1.150.099,85
PROVISIÓN PARA PRESTACIONES	
- PROVISIÓN DE PRESTACIONES PENDIENTES DE LIQUIDACIÓN O PAGO	9.679.837,03
- PROVISIÓN DE PRESTACIONES PENDIENTES DE DECLARACIÓN	333.241,08
- PROVISIÓN DE GASTOS INTERNOS DE LIQUIDACIÓN DE LOS SINIESTROS	61.548,43
PROVISIÓN A CUBRIR DE PRESTACIONES	10.074.626,54
TOTAL PROVISIONES A CUBRIR SEGUROS NO VIDA	29.304.423,24
BIENES AFECTOS A COBERTURA DE PROV. TÉCNICAS DE SEGUROS N.V A 31/12/2010	
- VALORES DE RENTA FIJA	21.520.229,45
- RENTA VARIABLE	
- DEPOSITOS DE REASEGURO	299.515,00
- DEPOSITOS DE REASEGURO EAHIB	1.138.687,00
- FONDOS DE INVERSIÓN	665.494,02
- INTERESES DEVENGADOS Y NO VENCIDOS	379.927,81
- EFECTIVO EN ENTIDADES DE CRÉDITO, CHEQUES Y CAJA	6.102.360,63
TOTAL BIENES AFECTOS	30.106.213,91
RESULTADO	
- PROVISIONES TÉCNICAS A CUBRIR	29.304.423,24
- BIENES AFECTOS	30.106.213,91
SUPERÁVIT	801.790,67

cantidades expresadas en euros

PROVISIONES TÉCNICAS A CUBRIR DE SEGUROS NO VIDA A 31/12/09	
PROVISIÓN DE PRIMAS NO CONSUMIDAS	
- PROVISIÓN DE PRIMAS NO CONSUMIDAS	29.699.779,18
- PROVISIÓN DE PRIMAS NO CONSUMIDAS SOBRE LAS PRIMAS PENDIENTES DE COBRO	0,00
- COMISIONES PENDIENTES DE IMPUTAR A RESULTADOS	(1.547.026,52)
- PROVISIÓN CORRESPONDIENTE A LAS PRIMAS DEVENGADAS Y NO EMITIDAS NETAS DE COMISIONES	(8.109.961,55)
	0,00
PROVISIÓN A CUBRIR DE PRIMAS NO CONSUMIDAS	20.042.791,11
PROVISIÓN DE PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y PARA EXTERNOS	1.052.025,46
PROVISIÓN A CUBRIR DE PRESTACIONES	4.555.785,96
TOTAL PROVISIONES A CUBRIR SEGUROS NO VIDA	25.650.602,53
BIENES AFECTOS A COBERTURA DE PROV. TÉCNICAS DE SEGUROS N.V A 31/12/09	
- VALORES DE RENTA FIJA	20.735.955,03
- RENTA VARIABLE	1.823.975,20
- DEPOSITOS DE REASEGURO	696.093,66
- FONDOS DE INVERSIÓN	1.873.952,81
- INTERESES DEVENGADOS Y NO VENCIDOS	387.308,19
- CAJA Y CHEQUES	0,00
- EFECTIVO EN ENTIDADES DE CRÉDITO, CHEQUES Y CAJA	4.756.817,17
TOTAL BIENES AFECTOS	30.274.102,06
RESULTADO	
- PROVISIONES TÉCNICAS A CUBRIR	25.650.602,53
- BIENES AFECTOS	30.274.102,06
SUPERÁVIT	4.623.499,54

cantidades expresadas en euros

21. ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA.

De acuerdo con el artículo 17.3 de la ley 30/1995, de 8 de Noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, las entidades aseguradoras deberán disponer en todo momento, como margen de solvencia, de un patrimonio no comprometido (o margen de solvencia) suficiente para cubrir la suma de las exigencias legales de solvencia.

Las partidas integrantes en el margen de solvencia han sido valoradas de acuerdo con los artículos 59 y 61 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y disposiciones posteriores.

Al 31 de Diciembre de 2010, el margen de solvencia era superior al mínimo legal exigido por importe de 1.519 miles de euros, según el siguiente detalle:

Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2010

Europ Assistance España, S.A. de Seguros y Reaseguros

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS		EJERCICIO 2010		
ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA				
		VIDA	NO VIDA	TOTAL
CAPITAL SOCIAL	01		3.612.000,00	3.612.000,00
50%CAPITAL SUSCRITO PTE.DESEM	02			
RESERVAS PATRIMONIALES	03		9.839.484,14	9.839.484,14
DIFERENCIAS POSITIVAS ACTUAL.ACTIVO	04			
FONDO PERMANENTE CON CASA CENTRAL	06			
PLUSVALIAS				
- VALORES MOBILIARIOS	07			-
- INMUEBLES	08			
- OTRAS PLUSVALIAS	09			
SALDO ACREEDOR PERD./GANANCIAS	10		235.549,84	235.549,84
COMISIONES DESCONTADAS TECNICAMENTE				
PENDIENTES DE AMORTIZACION	12			
TOTAL PARTIDAS POSITIVAS	14	-	13.687.033,98	13.687.033,98
ACTIVOS INMATERIALES A DEDUCIR				
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y OTROS AM.	15		-	-
GASTOS DE ADQUISICION DE POLIZAS	16			
SALDO DEUDOR DE PERDIDAS Y GANANCIAS	17			
DIFERENCIAS NEGATIVAS POR ACTUAL.ACTIVO	18			
MINUSVALIAS:				
- VALORES MOBILIARIOS	19		91.508,60	91.508,60
- OTRAS MINUSVALIAS	20			
TOTAL PARTIDAS NEGATIVAS	21	-	91.508,60	91.508,60
DIFERENCIA	22	-	13.595.525,38	13.595.525,38
DERRAMA PASIVA EXIG. MUTUALISTAS	23	-	-	-
MARGEN DE SOLVENCIA	24	-	13.595.525,38	13.595.525,38
CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	25	-	12.076.261,07	12.076.261,07
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	26	-	1.519.264,31	1.519.264,31

cantidades expresadas en euros

Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2010

Europ Assistance España, S.A. de Seguros y Reaseguros

EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS		EJERCICIO 2009		
ESTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA				
		VIDA	NO VIDA	TOTAL
CAPITAL SOCIAL	01		3.612.000,00	3.612.000,00
50%CAPITAL SUSCRITO PTE.DESEM	02			
RESERVAS PATRIMONIALES	03		8.984.652,50	8.984.652,50
DIFERENCIAS POSITIVAS ACTUAL ACTIVO	04			
FONDO PERMANENTE CON CASA CENTRAL	06			
PLUSVALIAS				
- VALORES MOBILIARIOS	07			-
- INMUEBLES	08			
- OTRAS PLUSVALIAS	09			
SALDO ACREEDOR PERD./GANANCIAS	10		918.391,84	918.391,84
COMISIONES DESCONTADAS TECNICAMENTE				
PENDIENTES DE AMORTIZACION	12			
TOTAL PARTIDAS POSITIVAS	14	-	13.515.044,34	13.515.044,34
ACTIVOS INMATERIALES A DEDUCIR				
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y OTROS AM.	15		-	-
GASTOS DE ADQUISICION DE POLIZAS	16			
SALDO DEUDOR DE PERDIDAS Y GANANCIAS	17			
DIFERENCIAS NEGATIVAS POR ACTUAL.ACTIVO	18			
MINUSVALIAS:				
- VALORES MOBILIARIOS	19		39.460,40	39.460,40
- OTRAS MINUSVALIAS	20			
TOTAL PARTIDAS NEGATIVAS	21	-	39.460,40	39.460,40
DIFERENCIA	22	-	13.475.583,94	13.475.583,94
DERRAMA PASIVA EXIG. MUTUALISTAS	23	-	-	-
MARGEN DE SOLVENCIA	24	-	13.475.583,94	13.475.583,94
CUANTIA MINIMA DEL MARGEN DE SOLVENCIA	25	-	11.867.501,41	11.867.501,41
RESULTADO DEL MARGEN DE SOLVENCIA	26	-	1.608.082,53	1.608.082,53

cantidades expresadas en euros

Asimismo, al 31 de Diciembre de 2010 la Entidad cumple con el mínimo exigido para el Fondo de Garantía

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2010

El año 2010 pasará, sin duda, a la historia como uno de los más difíciles y complicados de nuestra historia reciente. La crisis financiera que comenzó en 2008, agravada durante el año 2009, ha dado paso durante este año a una verdadera crisis de consumo en nuestra economía, que no es capaz de seguir los primeros indicadores positivos que se aprecian en los principales países europeos.

La ligera recuperación que se manifestó en los dos primeros trimestres del año marcada por el impulso de las compras ante la subida de los tipos del IVA ha dado paso a una desaceleración tanto del consumo como de la inversión. La progresiva retirada de los estímulos económicos en nada ha ayudado a mejorar los índices de confianza y las ventas minoristas, sin incluir las correspondientes al sector del automóvil (al que posteriormente nos referiremos), que presentan un descenso interanual del -1,6%. Este descenso del consumo privado, con la práctica paralización de las ventas en el sector inmobiliario y las notables bajadas en los sectores de las comunicaciones, los servicios auxiliares, la hostelería y el ocio está provocando un estancamiento del Producto Interior Bruto que presenta una variación interanual del 0,2% en el conjunto del año 2010.

La principal y más dramática consecuencia es el desempleo, que continúa situándose entorno a los 4,2 millones de personas, sin que las medidas acometidas por el Gobierno incluyendo la reforma laboral estén, por el momento, impidiendo el deterioro del mercado de trabajo, que presenta una subida del paro registrado del 8,3% en menos de un año. Por su parte, la tasa de inflación interanual presenta un fuerte repunte, consecuencia del encarecimiento de las materias primas y de los productos energéticos, además de la subida del IVA desde el mes de Julio pasado, situándose a 31 de Diciembre en el 3%. Este aumento generalizado de los precios, además de ser una traba en el proceso de recuperación de nuestra economía, supone un importante diferencial con la zona del euro, debilitando nuestra posición más si cabe ante las medidas que el Banco Central Europeo deberá adoptar en 2011.

En los sectores con una mayor influencia en nuestra actividad debemos poner de relieve la brusca caída de las ventas de automóviles, que registran un descenso interanual superior al -27,6% y que sitúan al mercado en los niveles de 1995. El tráfico aéreo de pasajeros presenta una disminución superior al 5,2% y el sector turístico muestra un resultado muy discreto, al crecer tan sólo el turismo nacional y decender casi un 6,9% los viajes al extranjero.

Y dentro de este entorno tan complejo la Compañía ha seguido desarrollando su actividad que va a alcanzar una cifra de ventas superior a los 67,2 M€ presentando un incremento de 1% sobre las cifras del año anterior (+6,5% una vez neutralizado el efecto del contrato lmserso), gracias a una presencia cada vez más diversificada en los distintos mercados en los que estamos presentes. Esta cifra de ventas acumulada con las obtenidas por el resto de Compañías que conforman el Grupo Europ Assistance en España alcanza un volumen total de 111,1M€.

En lo referente a la actividad operativa de la Compañía, se han prestado a lo largo del presente ejercicio un total de 2.095.215 asistencias (destacando 383.133 asistencias de vehículos, 58.059 médicas, 336.233 expedientes relacionados con el pasaje y los equipajes transportados por las líneas aéreas, 10.016 asistencias informáticas, 598.150 tramitaciones de recursos de sanciones de tráfico, 84.720 asistencias al hogar y 600.884 consultas en nuestro Servicio de Información y Conserjería) .

La siniestralidad de la Compañía alcanza la cifra del 81,3% del volumen de ventas netas y refleja claramente las consecuencias de las desfavorables condiciones climatológicas del primer trimestre del año, así como el cada vez más notable deficiente mantenimiento del parque de vehículos que se viene observando desde el agravamiento de la crisis económica.

Los Gastos Generales se sitúan en el 14,7% de la cifra de Negocio Neto cumpliéndose así uno de los objetivos prioritarios marcados para el 2010 en nuestra política de control y contención de costes. El ratio combinado de la Compañía alcanza la cifra de 95,2%. El rendimiento de las inversiones financieras a lo largo del Ejercicio supera los 394K€ presentando una rentabilidad media del 3,12% sobre el montante total invertido.

Como resultado de la actividad realizada por la Compañía el ejercicio 2010 presenta un beneficio de 3,56M€ y un resultado neto después de impuestos de 2,44M€. El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas destinar la cantidad de 235K€ a incrementar las reservas voluntarias de la Compañía y distribuir un dividendo bruto de 2,208 M€, a razón de 1,84€ por acción.

No se ha producido ningún acontecimiento posterior al cierre del ejercicio a 31 de Diciembre de 2010 que pueda afectar significativamente a las cuentas anuales de la Compañía, ni se han realizado operación alguna sobre acciones propias.

SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

En cuanto a la información con respecto a la atención al cliente tiene por objeto dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras. A tal fin, se indica a continuación un breve resumen de la actividad del Servicio de Atención al Cliente en materia de reclamaciones formuladas en el año 2010.

- Número total de siniestros: 596.418
- Número total de reclamaciones: 570
- Porcentaje resultante: 0,09%

El ratio resultante disminuye en relación con el dato del año anterior (585 reclamaciones (0,13%) sobre 438.863 expedientes en el 2009).

RECLAMACIONES	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACIÓN
Tramitadas por particulares	506	491	-2,96%
Tramitadas por OCU/ OMIC	44	46	4,55%
Tramitadas por D.G.S.	25	25	0,00%
Tramitadas en vía judicial	10	8	-20,00%
Total admitidas a trámite	585	570	-2,56%

En cuanto a los importes afectados por las reclamaciones tramitadas es el siguiente:

Importe total reclamado:	226.191,28 € (-40,65 % respecto 2009)
Importe asumido (incluidos pagos en vía judicial y deferencias comerciales)	30.609,71 € (16,08 % respecto 2009)
Importe rechazado:	195.581,57 € (-44,86 % respecto 2009)

CONCEPTOS	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACIÓN
Importe asumido (incluidos pagos en vía judicial y deferencias comerciales)	26.369€	30.609,71€	16,08%
Importe rechazado	354.715€	195.581,57	-44,86%
Total reclamado	381.084€	226.191,58€	-40,65%

Los motivos y cuestiones planteadas en las reclamaciones se relacionan a continuación:

MOTIVOS / CUESTIONES	NÚMERO	% SOBRE EL TOTAL
Disconformidad con el reembolso de gastos efectuado	252	44,21%
Error en la aplicación del contrato suscrito	81	14,21%
Demora en la organización de la asistencia solicitada	64	11,23%
Denegación de asistencia	48	8,42%
Demora de tramitación de expedientes de reembolso	38	6,67%
Disconformidad con la actuación de proveedor de la red	12	2,11%
Falta de aportación de facturas originales / informe médico	11	1,93%
Desconocimiento de contrato de seguro suscrito	11	1,93%
Cuestión ajena a la Cía.	10	1,75%
Disconformidad con la actuación del corresponsal	8	1,40%
Enfermedades anteriores a la suscripción del seguro	8	1,40%
Tiempo de espera en atención telefónica	7	1,23%
Problemas en la interpretación de las prestaciones	5	0,88%
Otros	4	0,70%
Vigencia del contrato de seguro suscrito	4	0,70%
Red asistencial propia insuficiente	2	0,35%
Trato incorrecto de asistentes	2	0,35%
Exclusión de tratamientos médicos no graves /urgentes	1	0,18%
Problemas en la identificación condición de asegurado	1	0,18%
Error envío correspondencia	1	0,18%
Incoherencia entre asistentes	0	0,00%
TOTAL	570	100%

Los criterios generales que han inspirado las decisiones adoptadas por el Servicio de Atención al Cliente en la resolución de las reclamaciones formuladas han sido el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos de seguro suscritos, así como de la vigente legislación en materia de seguros, transparencia y protección de la clientela, sin olvidar la coordinación con la estrategia comercial de la Cía.

En consecuencia se han adoptado las siguientes decisiones (existen tantas decisiones dictadas como motivos o cuestiones planteados):

- Total resoluciones:	570
- Favorables al reclamante:	66 (11,60%)
- Desfavorables al reclamante:	504 (88,40%)

RESOLUCIONES	AÑO 2008	AÑO 2010	VARIACIÓN
Favorables al reclamante	110	66	-40%
Desfavorables al reclamante	475	504	6,11%
Total	585	570	-2,56%

Como recomendaciones o sugerencias derivadas de la experiencia adquirida por el Servicio de Atención al Cliente en la resolución de reclamaciones se han propuesto un total de 110 acciones de mejora, entre las que caben destacar la formación continua de los asistentes para garantizar su correcto conocimiento de los diversos contratos de seguro suscritos, la evaluación de prestatarios, la búsqueda de medios y los cambios de ciertos procedimientos para la optimización de la actividad de las áreas afectadas por las reclamaciones.

PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

PROPUESTA PARA LA DISTRIBUCION DE RESULTADOS EJERCICIO 2010		
	EJERCICIO 2010 AL 31.12.2010	EJERCICIO 2009 AL 31.12.2009
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS	2.443.549,84	3.378.391,84
DISTRIBUCION		
Dividendo	2.208.000,00	2.460.000,00
Reservas:		
- Legal	-	-
- Voluntaria	235.549,84	918.391,84
TOTAL	2.443.549,84	3.378.391,84

cantidades expresadas en euros



EUROP ASSISTANCE ESPAÑA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS
C/ Orense, 4, 28020 Madrid - www.europ-assistance.es