

Herència atípica:

**Revolució a l'Associació de Dones Merli
d'Alguaire**



Treball de Recerca

Curs 2016-2017

2n Batxillerat

Fregall d'espart

Drap de la pols, escombra, espolsadors,
plomall, raspall, fregall d'espart, camussa,
sabó de tall, baieta, lleixiu, sorra
i sabó en pols, blauet, netol, galleda.

Cossi, cubell, i picamatalassos,
esponja, pala de plegar escombraries,
gibrell i cendra, sulfumant, capçanes.

Surt el guerrer vers el camp de batalla

Maria-Mercè Marçal

cau de llunes

(1973-1976)

Agraïments

A la presidenta, a la junta directiva i a les membres de l'Associació de Dones Merli d'Alguaire pel seu acolliment, per la seva enorme dedicació i la seva valuosa col·laboració; però sobretot, pel seu constant treball per tal de millorar la qualitat de vida de les dones i l'apoderament d'aquestes,

ÍNDIX GENERAL

| | | |
|-------|---|----|
| 1 | INTRODUCCIÓ..... | 3 |
| 1.1 | Justificació del tema escollit..... | 3 |
| 1.2 | Objectius del treball..... | 3 |
| 1.3 | Metodologia del treball..... | 4 |
| 1.4 | Estructura del treball..... | 5 |
| 1.5 | Hipòtesi del treball..... | 5 |
| 2 | HISTÒRIA I ACTUALITAT..... | 6 |
| 2.1 | Introducció..... | 6 |
| 2.2 | Cronologia i evolució..... | 6 |
| 2.3 | Estatuts socials..... | 8 |
| 2.4 | Nom i anagrama de l'associació..... | 8 |
| 2.5 | Localització..... | 9 |
| 2.6 | Membres de l'ADM i Junta directiva actual..... | 9 |
| 2.7 | Relacions institucionals..... | 9 |
| 2.7.1 | Ajuntament d'Alguaire..... | 10 |
| 2.7.2 | Institut Català de les dones (ICD)..... | 10 |
| 2.7.3 | Associació Espanyola contra el Càncer (aecc)..... | 11 |
| 2.7.4 | Fundació Esclerosi Múltiple (FEM)..... | 11 |
| 2.7.5 | Lliga't..... | 12 |
| 2.7.6 | Marató de TV3..... | 12 |
| 2.7.7 | Altres associacions de la població..... | 12 |
| 2.8 | Activitats realitzades..... | 13 |
| 2.9 | Pàgina web..... | 13 |
| 2.10 | Fet rellevant..... | 14 |
| 3 | HERÈNCIA REBUDA..... | 16 |
| 3.1 | Introducció..... | 16 |
| 3.2 | Francisco Sabaté Buira..... | 16 |
| 3.3 | Testament..... | 16 |
| 3.4 | Acceptació d'herència..... | 18 |
| 4 | PATRIMONI HERETAT..... | 20 |
| 4.1 | Béns immobles..... | 20 |
| 4.2 | Béns mobles..... | 23 |
| 4.2.1 | Productes financers heretats..... | 23 |

| | | |
|-------|---|----|
| 4.2.2 | Assegurances de vida..... | 25 |
| 4.2.3 | Deutes | 25 |
| 4.2.4 | Cabal hereditari..... | 25 |
| 5 | USDEFRUIT | 26 |
| 5.1 | Gestió dels béns immobles | 26 |
| 5.2 | Gestió dels béns mobles | 27 |
| 5.3 | Resultats | 30 |
| 5.4 | Fiscalitat..... | 31 |
| 6 | APLICACIÓ DE L'USDEFRUIT | 33 |
| 7 | ESTUDI DE LES DIFERENTS POSSIBILITATS D'INVERSIÓ..... | 35 |
| 7.1 | Oferta de les quatre entitats bancàries | 38 |
| 7.1.1 | BBVA | 39 |
| 7.1.2 | CaixaBank..... | 39 |
| 7.1.3 | Banc Santander | 39 |
| 7.1.4 | Banc Sabadell | 39 |
| 7.2 | Resultats de la simulació d'inversió..... | 40 |
| 8 | VALORACIÓ SUBJECTIVA DELS CANVIS..... | 42 |
| 8.1 | Enquestes a les sòcies | 42 |
| 8.2 | Conclusions | 47 |
| 9 | CONCLUSIONS FINALS..... | 48 |
| 10 | REFERÈNCIES BIBLIOGRÀFIQUES | 50 |

1 INTRODUCCIÓ

1.1 Justificació del tema escollit

A Alguaire, un municipi de la comarca del Segrià, hi trobem l'Associació de Dones Merli (ADM), una associació molt arrelada en el teixit de la població femenina. Aquesta associació va sofrir una inesperada transformació en l'àmbit econòmic-financer, ja que va ser hereva de l'usdefruit d'un considerable patrimoni. L'herència rebuda va esdevenir una de les notícies més importants, inesperades i atípiques del poble durant molt de temps. Per aquest motiu i com a part interessada, ja que en sóc sòcia des de fa anys, vaig voler conèixer d'a prop el què havia suposat per a l'associació l'acceptació d'aquesta herència i com l'havia transformat.

A més a més, el món legislatiu i econòmic són dos àmbits que m'atreuen i dels quals m'agradaria endinsar-me per conèixer-los més i millor.

Els dos motius citats anteriorment i el fet que des de la junta directiva de l'associació se'ns podia facilitar la informació necessària, ens va fer optar per elegir aquest tema com a objecte d'estudi.

En el primer moment, poc ens pensàvem que es tractava de l'acceptació d'una herència que sumant el valor de béns mobles i immobles s'aproximava al milió d'euros. Aquest fet ens va motivar, encara més, a realitzar un estudi més complex i aprofundit.

1.2 Objectius del treball

Els principals objectius d'aquest treball de recerca són:

- Conèixer l'estructura, l'organització i el funcionament d'una associació de dones.
- Conèixer el procés hereditari atípic viscut a l'Associació de Dones Merli d'Alguaire.
- Conèixer i aproximar-nos a la testamentaria i a la fiscalitat d'aquesta.
- Visualitzar els canvis que ha produït a l'associació l'acceptació d'aquest testament.
- Estudiar diferents productes bancaris i buscar-ne la possible combinació més favorable per tal d'obtenir els màxims beneficis.
- Copsar l'opinió de les sòcies respecte als canvis soferts.

1.3 Metodologia del treball

En primer lloc, i conjuntament amb la tutora d'aquest treball, es va establir el tema d'estudi, els objectius a aconseguir, l'elaboració de l'índex inicial, el disseny dels passos a seguir i la hipòtesis de treball. A més a més, i dins del programa Itinera, es va disposar també de la col·laboració d'una tutora de la UdL, que ens va ajudar a enfocar millor el tema.

En segon lloc, es va fer la recerca d'informació que s'ha obtingut de les següents fonts;

- Observació directa. Durant aquest període d'estudi de l'ADM s'ha visitat les finques rústiques i urbanes per veure d'a prop com eren i per endinsar-se en el tema.
- Informació facilitada directament per la junta directiva de l'ADM, especialment per la seva presidenta que ha subministrat les dades necessàries per aquest treball de recerca. Algunes d'aquesta documentació ha estat: estatuts de l'associació, llibre d'actes, testament del senyor Francisco Sabaté i l'escriptura d'acceptació d'herència, entre d'altres.
- Altres fonts d'informació. Dins d'aquest apartat s'inclou la recerca complementària feta a llibres i pàgines webs.
- Realització d'enquestes. Per tal de conèixer l'opinió de les sòcies de l'associació se'ls ha realitzat una enquesta.

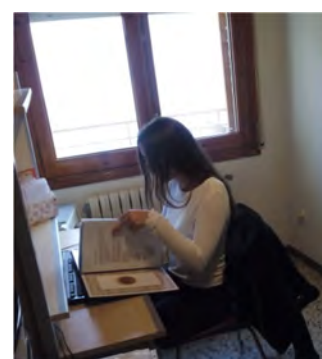


Fig.1. Recerca d'informació

En la tercera fase, s'ha seleccionat, organitzat i processat la informació obtinguda i s'ha dissenyat l'esquema concret. Posteriorment, s'ha realitzat la redacció d'aquest treball de recerca d'una manera el més clara i entenedora possible, donada la magnitud de la informació obtinguda.

Durant tot aquest procés s'ha comptat amb la supervisió de la presidenta de l'associació, que ha anat revisant la correcció de les dades que consten en el treball, i de la tutora, que ha estat qui ens ha orientat en la recerca de nous aspectes a tractar.

Finalment, un cop s'ha donat per acabat el treball, s'ha passat una darrera avaluació per part de la junta actual de l'associació i de la presidenta anterior. D'aquesta manera s'ha comprovat que totes les dades incorporades han estat correctament enteses i donaven el seu consentiment final per incloure-les de forma definitiva en aquest treball.

1.4 Estructura del treball

Un cop estudiada l'associació, hem pogut observar que aquesta s'encarrega de l'organització d'un conjunt d'activitats, festes, excursions, xerrades. Però ara, també té d'altres obligacions derivades de l'herència percebuda, que la fan fer una associació diferent a totes les altres, ja que també és una empresària agrària i s'ha hagut d'introduir en un sector fiscal i comptable desconegut completament per a ella. Per això, hem estructurat el treball en cinc blocs diferents per poder captar totes les parts que la inclouen. Els blocs són:

- La història i l'actualitat
- L'herència i el patrimoni heretat
- L'usdefruit del patrimoni i la seva aplicació
- L'estudi de possibilitats d'inversió
- Valoració subjectiva dels canvis soferts per part de les sòcies.

En aquets cinc blocs, encara que alguns d'ells el formen dos apartats diferents, s'ha estudiat l'Associació de Dones Merli d'Alguaire per poder entendre millor, pas a pas, la seva estructura i funcionament. S'ha remarcat la situació anterior i la posterior a l'herència, per tal de visualitzar els canvis que la susdita herència ha suposat. També, s'ha observat totes les modificacions que ha comportat en els aspectes de comptabilitat i fiscalitat ja que s'ha hagut de crear una empresa agrària.

Un cop analitzada l'associació en tots els àmbits, s'ha realitzat un estudi en què s'ha pretès fer una simulació de diferents possibilitats d'inversió, per poder comprovar quina podia ser la millor manera d'obtenir beneficis. En aquesta part s'ha utilitzat quatre entitats bancàries i tres tipus de comptes com són dipòsits a termini fix, fons d'inversió i accions de borsa, amb un risc diferent a cadascun, segons a quin perfils d'inversors pertanyia.

A més a més, s'ha passat una enquesta per tal de copsar la valoració subjectiva de les sòcies de l'associació. Aquest qüestionari consta de deu preguntes, que s'han respòs en suport paper o a través d'un qüestionari penjat en la xarxa social que utilitza l'Associació.

1.5 Hipòtesi del treball

Amb les dades anteriors, s'ha pogut plantejar la següent hipòtesi de treball:

Una bona gestió patrimonial és capaç de generar rendes de capital anuals suficients per garantir un flux d'ingressos periòdics.

2 HISTÒRIA I ACTUALITAT

2.1 Introducció

El municipi d'Alguaire pertany a la comarca del Segrià. Aquest, té una extensió de 50.26 km² i la seva alçada és de 304 metres sobre el nivell del mar, per la qual cosa es converteix en el segon municipi per extensió d'aquesta comarca. Està situat a la dreta del riu Noguera Ribagorçana i al peu de l'escarpament on hi havia l'antic Castell d'Alguaire. El terme està separat en dos sectors, el de Ponent on s'hi troben les partides de Coscollar, Unilla, el Fondo d'Almenar, Vilarnau, Malpartit i la Saida i el de Llevant on s'hi troben les de Canissella, Ratera, Cruells, el Pedrís, Casal, la Calçada, entre d'altres.

El topònim d'Alguaire és d'origen àrab. Segons Asín Palacios el seu significat és "fondalet" i, efectivament, es pot veure que el poble es troba a la base del penyal que sostenia el castell àrab.

Aquest municipi té una població de 3.002 persones¹, el gentilici de la qual és alguairencs/ques i pertany al partit judicial de Balaguer.

En la població s'hi pot trobar el santuari de la Mare de Déu del Merli, patrona de la població i del Segrià. Aquesta Mare de Déu és molt venerada per tota la població. (Annex 1)

Pel que fa a les seves entitats veïnals, culturals i esportives podem veure que Alguaire és una població amb molta tradició d'associacionisme, ja que en l'actualitat n'hi podem trobar vint-i-tres. Una d'aquestes, és l'Associació de Dones Merli d'Alguaire.

2.2 Cronologia i evolució

Fins arribar al moment en què va ser possible la creació d'associacions de dones, hi va haver un difícil i llarg camí en què les dones van haver de lluitar pels seus drets. El primer moviment que va sorgir i que va ser el fonament per a la creació d'aquestes associacions va ser el feminisme. Aquest va ser un moviment social que va fer néixer a finals dels anys seixanta les primeres organitzacions de dones, dins i fora dels partits polítics que començaven a crear el que seria el moviment feminista, tal i com s'entén actualment.

El fet principal que va portar a trencar el silenci després de patir molts anys de dictadura va ser la realització de les Primeres Jornades Catalanes de la Dona. Aquestes es varen celebrar el maig de 1976 i volien reivindicar temes com l'educació, el sexisme, l'abolició de les lleis que generaven discriminació, el dret a propi cos, entre d'altres. Les dos dècades

¹ Dades extretes de la web <http://www.idescat.cat>, i corresponents a l'any 2015.

següents, vuitanta i noranta, van suposar un gran avenç per a la millora de la situació de les dones, però no va ser fins als noranta quan es van buscar maneres organitzatives per avançar en l'organització de la gestió de les dones i arribar a crear associacions.

En aquesta dècada dels noranta van ser quan les dones d'Alguaire es van començar a organitzar i amb l'ajuda de l'alcalde d'aquell temps, van començar a buscar informació per a constituir una associació de dones al poble d'Alguaire.



Fig.2. Jornades catalanes de la dona 1976

Per a la creació de l'associació, les sòcies fundadores van haver de seguir uns certs passos.

El primer pas per constituir l'associació va ser redactar l'acta fundacional. El dia 13 de maig de l'any 1993 es va signar l'acta fundacional de l'associació de Dones Merli. En aquesta, hi figuren les sòcies fundadores: Anna Maria Gruas Estadella, Montserrat Espinalt Porta, Marina Maria Huget Planes, Lucia Espinosa Villaverde, Carme Badia Jofre, Maria Teresa Gruas Badia, Cecília Badia Terrado i Dolors Gonzalez Margullon, les quals a partir de la signatura d'aquesta acta van acordar fundar l'associació de dones sota la denominació "Associació de Dones Merli d'Alguaire". A la vegada, es va acordar aprovar els estatuts² d'aquesta per poder acabar de constituir-la. Aquesta acta s'adjunta com annex 2.

Posteriorment, es varen iniciar els tràmits previstos en la legislació vigent per a la legalització i registre de l'associació³. Així doncs, es van fer els tràmits amb el Departament de Justícia per a la inscripció de l'associació, la qual fou inscrita en el registre d'associacions de la Generalitat en data 10 de desembre de 1993, amb el número d'inscripció 1682/L⁴, annex 3. Un cop fet aquest registre, es va poder obtenir el corresponent NIF definitiu al *Ministerio de Economía y Hacienda, Agencia Tributaria* de Lleida (G25321282), el dia 1 de març de 1994.

Donat que la legislació va canviant durant el temps, els estatuts s'han hagut d'adaptar a aquesta i per això han estat modificats diferents cops respecte als inicials. Els estatuts vigents van ser aprovats i, posteriorment, notificats pel Departament de Justícia en data 28 de maig de 2014.

² Conjunt de disposicions per a l'organització i el govern d'un cos, una societat o una col·lectivitat. <http://www.termcat.cat/ca/Cercaterm>

³ Segons el Departament de Justícia de la Generalitat de Catalunya, es considera que les associacions són persones jurídiques privades constituïdes per tres o més persones que s'uneixen de manera voluntària, lliure i solidària per aconseguir, sense afany de lucre, una finalitat comuna d'interès general o particular i, es comprometen a posar en comú llurs coneixements, activitats o recursos econòmics amb caràcter temporal o indefinit. http://justicia.gencat.cat/ca/ambits/dret_i_entitats_juridiques/associacions/

⁴ Aquest número d'inscripció perdura encara que hi hagi una modificació dels estatuts de l'associació.

2.3 Estatuts socials

El Departament de Justícia de la Generalitat de Catalunya és el departament encarregat del control de les associacions de Catalunya. Ell és qui gestiona els tràmits de la inscripció, de la constitució i de la dissolució de les associacions, així com de la creació i modificació dels seus estatuts. Aquests estatuts són la regla que té força de llei per a l'associació i han de complir els següents fonaments de dret:

- Article 22 de la Constitució Espanyola
- Article 118,1 de l'Estatut d'Autonomia de Catalunya
- Llei orgànica 1/2002, de 22 de març, reguladora del dret d'associació
- Llei 4/2008, de 24 d'abril, del llibre tercer del Codi Civil de Catalunya, relatiu a les persones jurídiques
- Decret 206/1999, de 27 de juliol, pel qual s'aprova el Reglament d'organització i funcionament del Registre d'Associacions.

En els estatuts vigents de l'ADM d'Alguaire, aprovats per resolució del Departament de Justícia de data 23 de maig i notificats en data 28 de maig de 2014, s'hi recullen tots els apartats principals en què s'organitza. Estan compostats de deu capítols i trenta-un articles. En l'annex 4 s'explicarà breument el contingut d'aquests estatuts per tal de conèixer millor quin és el funcionament i l'estructura organitzativa de l'associació.

2.4 Nom i anagrama de l'associació

El nom de l'associació, que perdura fins a l'actualitat, és el que consta en l'acta fundacional del dia 13 de maig del 1993. En aquesta, consta que es va acordar que l'entitat s'anomenés "Associació de Dones Merli d'Alguaire", (ADM). El nom escollit, té un significat molt especial per a la població d'Alguaire ja que en ell es fa referència a la Mare de Déu del Merli, que és la patrona del poble.



Fig. 3. Anagrama brodat

L'anagrama elegit, que també consta en l'acta fundacional, és la silueta de la cara d'una dona de faccions afables la qual vol representar a totes les sòcies que en formen part. La figura, també, és envoltada pel nom complet de l'associació. Aquest anagrama mai ha estat modificat per cap junta directiva donat que s'ha considerat que va ser una elecció molt encertada i representativa de la nostra localitat i de l'associació.



Fig. 4. Anagrama original de l'ADM

2.5 Localització

Actualment, la seu oficial de l'associació es localitza al Carrer Pati, número 10, d'Alguaire, en uns locals cedits per l'Ajuntament de la població. Aquí, la junta directiva de l'associació realitza les prescriptives reunions i és l'adreça oficial a efectes de notificacions.

Es disposa, també, d'un altre local anomenat seu d'activitats, situat al Carrer Pau Casals número 1 d'Alguaire, local procedent de l'herència rebuda que s'explicarà posteriorment. Aquest es destina a realitzar activitats de lleure i de formació amb totes les sòcies.

2.6 Membres de l'ADM i Junta directiva actual

Tal com es recull en el Capítol II dels estatuts, poden formar part de l'associació totes les dones de qualsevol edat, tot i que les menors de divuit anys necessiten el consentiment dels pares o tutors legals. En els inicis de l'any 2015, l'associació tenia 393 sòcies, però durant aquell any hi va haver 7 sòcies que van causar baixa i solament hi va haver 1 alta nova, la d'una noia menor d'edat, per tant, es va acabar l'any amb 387 sòcies.

Cal tenir present que en la Assemblea General de 30 de gener de 2014, es va acordar la implantació d'una quota d'entrada de noves sòcies per un import de 50€, a partir dels 18 anys. La proposta d'aquest acord ve donada pels canvis soferts en el patrimoni de l'ADM, a conseqüència dels fets ocorreguts, que s'explicaran més endavant en l'apartat "El fet Relevant". En l'Assemblea General de 21 de gener de 2016 es va revocar i deixar sense efectes l'acord anterior, i per tant, ja durant l'any 2016 no hi ha cap quota d'entrada per passar a ser membre de l'associació.

A data d'1 d'octubre de 2016 hi ha 398 sòcies, ja que durant l'any 2016 s'han donat d'alta 17 dones i ha hagut 6 baixes (3 per defunció).

Pel que fa a la renovació de càrrecs de la Junta Directiva, al 2015 hi va haver 6 membres que van deixar el seu càrrec, 3 per acabament de mandat i 3 per renúncia. Degut a aquest fet, la junta que va entrar el gener de 2015 es va trobar amb 6 noves membres, entre les quals hi havia la presidenta i la secretaria, tot i que segons els estatuts aquests dos càrrecs no poden renovar-se en el mateix any. La renovació de les membres de la Junta Directa durant els anys 2015 i 2016 és la que consta en l'annex 5.

2.7 Relacions institucionals

Pel que fa a les relacions institucionals, trobem que l'associació de dones es relaciona i col·labora amb les següents institucions, organismes i associacions:

2.7.1 Ajuntament d'Alguaire

La relació més propera la trobem amb l'Ajuntament d'Alguaire. Amb aquest hi ha una forta relació i cooperació, fonamentada en els següents aspectes.



Fig. 5. Anagrama Ajuntament d'Alguaire

Pel que fa a l'Ajuntament, aquest facilita:

- El local on hi ha la seu social.
- El material necessari per a la realització d'esdeveniments, (ex. Cadires, taules, focs..., per a realitzar més d'una berenada).
- La utilització del local del Casal Bell-Camp. Gràcies al conveni entre l'Ajuntament i el Casal, totes les associacions poden disposar dels espais i la infraestructura que ofereix el Casal Bell-Camp. Però, cal una prèvia sol·licitud a l'Ajuntament, annex 6.
- El suport del personal de l'ajuntament (com a membres de seguretat en caminades).
- A més a més, convoca subvencions per a totes les Associacions.

L'ADM organitza i/o col·labora amb l'Ajuntament les següents activitats:

- La caminada de l'Abril Cultural.
- El repartiment del vermut de la Fira de maig i de la Festa Major de setembre.
- L'elecció de les pubilles i els hereus de la població.
- La Fira de la Figa (fira bianual, en què col·labora l'ADM)

2.7.2 Institut Català de les dones (ICD)⁵

Aquest organisme dóna suport a les diferents associacions de dones, per tal de potenciar, millorar i facilitar l'apoderament de les dones⁶.



Fig. 6. Anagrama Institut Català de les Dones

Disposa d'una guia d'entitats en què l'Associació de Dones Merli d'Alguaire en forma part.

L'ICD treballa en diferents àmbits d'actuació, com poden ser activitats formatives, atenció a les dones, centre de documentació, cercador d'expertes, empresa i món laboral, coeducació,

⁵ L'Institut Català de les Dones és l'organisme del Govern de la Generalitat de Catalunya, adscrit al Departament de la Presidència, que dissenya, impulsa, coordina i avalua les polítiques per a l'equitat de gènere que desenvolupa l'Administració de la Generalitat, a partir de les competències exclusives que atorga l'Estatut d'Autonomia de Catalunya. A Lleida, es troba al carrer Lluís Companys, 1, entressòl 25003 Lleida. http://dones.gencat.cat/ca/institut/que_es_icd/

⁶ L'equitat entre dones i homes és una qüestió de drets humans i un pas indispensable per lluitar contra la pobresa i per assolir un desenvolupament humà sostenible. http://cooperaciocatalana.gencat.cat/ca/ambits_d_actuacio/sectors/cooperacio_al_desenvolupament/apoderament_de_les_dones/

esports, commemoracions, història, mitjans de comunicació i informa i assessora a les associacions.

Aquestes activitats, com jornades, assistència a exposicions, conferències, xerrades i fins i tot entrades a partits solidaris del FC Barcelona són informades a l'ADM, per correu electrònic, mitjançant la Bústia ICD Activitats. A més a més, convoca subvencions per a les associacions de dones i també per als ens locals, als quals també dona informació, orientació i assessorament ens els aspectes relacionats amb el món de les dones.

A més a més, l'Institut Català de les Dones posa una línia d'assistència per a totes les dones per tal de lluitar contra la violència masclista. Aquest telèfon es gratuït i confidencial i funciona tots els dies de l'any, durant les 24 hores del dia. També elabora moltes campanyes de concienciació en aquest àmbit.



Fig. 7. Telèfon contra la violència masclista

2.7.3 Associació Espanyola contra el Càncer (aecc)⁷

Les membres de la junta directiva de l'ADM en són voluntàries i organitzen, aproximadament el primer diumenge de maig i de forma anual, una col·lecta per recollir diners a favor d'aquesta associació. L'aecc facilita diferents tipus de materials (bolígrafs, ventalls, bossetes, barrets ...). D'aquests materials n'hi ha que són de venda directa i d'altres que són de regal a partir d'un donatiu d'una certa quantitat de diners. També, es posa a disposició unes guardioles on es recullen les aportacions metàl·liques directes.



Fig. 8. Anagrama Associació Espanyola contra el Càncer

L'aecc, a finals d'any, també facilita a l'ADM loteria de nadal per tal que pugui ser venuda. En el preu de venda hi ha inclòs un donatiu per a l'associació espanyola contra el càncer.

2.7.4 Fundació Esclerosi Múltiple (FEM)⁸

Les membres de la Junta directiva de l'ADM també en són voluntàries i col·laboren en l'activitat Mulla't per l'Esclerosi múltiple, (activitat que es fa un diumenge de mitjans de juliol, a les piscines municipals). L'objectiu d'aquesta iniciativa és recaptar



Fig. 9. Anagrama Fundació Esclerosi Múltiple

⁷ L'AECC és una associació que integra pacients, familiars, persones voluntàries i professionals que treballen units per prevenir, sensibilitzar, acompanyar a les persones, i finançar projectes d'investigació oncològica que permeti un millor diagnòstic i tractament del càncer. <https://www.aecc.es/Nosotros/Paginas/Nosotros.aspx>

⁸ La Fundació Esclerosi Múltiple és una entitat privada sense afany de lucre nascuda a Barcelona l'any 1989 amb l'objectiu de millorar la qualitat de vida de les persones amb esclerosi múltiple. <http://www.fem.es/>

fons per mantenir l'activitat d'hospitals de dia de la Fundació Esclerosi Múltiple i impulsar la inserció laboral dels afectats per la malaltia. Es fa venda de material (facilitat per la fundació), col·lecta de diners i la marató a la piscina.

2.7.5 Lliga't⁹

Les membres de la junta també són voluntàries d'aquesta entitat. Aquesta aporta tot el material necessari per a la confecció de les característiques flors de paper. Les membres de la junta han de confeccionar les flors i després sortir a fer la recol·lecta de fons.



Fig. 10. Anagrama de la Lliga contra el càncer

2.7.6 Marató de TV3¹⁰



Fig. 11. Anagrama de La Marató de TV3

La ADM també organitza activitats per cooperar amb la Marató de TV3. L'any passat va organitzar dues activitats.

Una desfilada de moda, en col·laboració amb la botiga "Desigual - Segle XX", d'Alguaire on molta gent de la població (nens joves, dones i homes) van voler desfilat per una bona causa. També, es va comptar amb la col·laboració d'altres associacions de la població com "Som com Som" i "Petebé", a més a més del Casal Bell-camp i de l'Ajuntament.

L'altra activitat realitzada va ser un sopar solidari, en el qual van assistir 44 persones. L'import addicional del menú va anar a engrossir el fons de la Marató.

A més a més, l'ADM va col·laborar amb l'Ajuntament venent tires per al sorteig de regals de la Marató i servint l'Esmorzar Solidari. En aquest esmorzar, els productes els ofereixen l'Ajuntament i veïns del poble. L'associació és l'encarregada de repartir-los i tots els fons recaptats augmenten la quantitat final destinada a la Marató de TV3.

2.7.7 Altres associacions de la població

L'ADM també col·labora amb altres associacions per tal d'organitzar activitats conjuntes com poden ser la festa de Reis, la festa de Sant Antoni, el Carnestoltes, el corre llengua i l'Escala en HI-FI (activitat organitzada per "Som com Som", a favor de la Marató de TV3).

⁹ La Lliga contra el càncer de les comarques de Lleida és una entitat sense ànim de lucre que es va iniciar l'any 2001, amb una assemblea, celebrada el mes de maig. La Lliga contra el càncer de les comarques de Lleida, està integrada a la Federació d'Entitats Catalanes contra el Càncer. La finalitat de la Lliga, és promoure i impulsar activitats que ajudin a la prevenció i control del càncer a les nostres comarques. <http://www.contraelcancer.org/>

¹⁰ La Fundació La Marató de TV3 va ser creada el 1996 per la Corporació Catalana de Mitjans Audiovisuals amb la missió de fomentar i promoure la recerca biomèdica d'excel·lència, així com la sensibilització social sobre les malalties que es tracten al programa televisiu la Marató de TV3, mitjançant campanyes de participació ciutadana i actes de difusió i educació. <http://www.ccma.cat/tv3/marato/>

2.8 Activitats realitzades

Un dels fins principals de l'associació és promoure, recolzar, organitzar i desenvolupar activitats de tipus cultural, civil, social i esportiu. Un altre dels seus fins principals és el d'afavorir la promoció de la dona per aconseguir la plena igualtat home-dona. Per aconseguir aquests fins l'ADM ha realitzat durant tots aquests anys una gran quantitat d'activitats, però, en aquest apartat ens centrarem únicament en les activitats fetes durant l'any 2015 ja que així es reflectiran les activitats anuals fixes que es fan. Aquestes són:

- Celebració de Santa Àgueda
- Celebració del dimecres de cendra
- Celebració de la Mare de Déu de Montserrat
- Festa de la Sòcia
- Celebració de la Mare de Déu del Merli
- Festa de la castanyada
- Viatges culturals: la Passió de Cervera, Girona temps de flors, l'Exposició del fil invisible del Museu Diocesà de Lleida, i també la visita al susdit museu.
- Tallers i xerrades

2.9 Pàgina web

L'any 2015, l'Associació de Dones Merli d'Alguaire es va voler modernitzar i entrar en el món de les comunicacions digitals i de les xarxes socials, per aquest motiu, va crear un usuari de Facebook. En un entorn com l'actual, les xarxes socials han passat a ser un dels mitjans de comunicació més importants gràcies al seu abast de comunicació, a la seva rapidesa i a la possibilitat de *feedback*¹¹ que ofereix entre els seus membres. Per això, va crear el seu perfil de Facebook. Aquest, va néixer el 6 de maig de 2015 creat per la nova junta.



Fig. 12. Perfil de Facebook de l'ADM

El compte s'utilitza per donar a conèixer les diferents activitats que l'associació organitza tant pel que fa a les festes, sortides culturals, cursos i col·laboracions amb altres entitats.

¹¹ Considerem *feedback* com a retroalimentació, és a dir el conjunt de reaccions i respostes que un receptor realitza respecte a la intervenció de l'emissor, que es poden tenir en compte per canviar o modificar el missatge de l'emissor. <http://www.wordreference.com/definicion/feed-back>

Amb anterioritat a la realització de qualsevol activitat, l'associació penja al seu compte una fotografia dels cartells publicitaris preparats i que, a la vegada, també són distribuïts pels comerços locals amb la intenció d'arribar al major públic possible. Posteriorment, es penjen les fotografies i els vídeos fets durant la festa per així tenir constància gràfica de les activitats.

Així, s'obre un mitjà en què els participants poden aportar la seva opinió sobre la celebració, opinions que són tingudes en compte per la junta directiva per tal de millorar l'organització de les properes festes.

2.10 Fet rellevant

Fins ara, hem pogut observar que l'Associació de Dones Merli d'Alguaire és i funciona com a qualsevol altra associació de dones que hi pugui haver en qualsevol localitat. Però, l'any 2013 va succeir un fet totalment inesperat que li va fer canviar radicalment el tarannà.

Un veí de la població, el senyor Francisco Sabaté Buira, va morir el dia 8 d'agost de 2013 a l'Hospital Arnau de Vilanova de Lleida. Aquest veí, tenia el veïnatge civil¹² català, estava solter i no tenia descendents ni ascendents. Anteriorment, a les dinou hores del dia 20 de juny de 2013 va comparèixer davant Diego de Velasco Marin, notari de l'il·lustre Col·legi Notarial de Catalunya amb destinació a Almenar, per atorgar testament obert¹³.

Passat el termini reglamentari des de la mort del senyor Francisco Sabaté, el dia 1 d'octubre de 2013 el susdit notari va cridar als hereus per tal de fer l'obertura del testament¹⁴. Aquest, estava redactat amb les següents clàusules:

Primera.- Dispone que no quiere que ningún familiar suyo que pudiera ser llamado a la sucesión legal adquiera los bienes de su herencia, en caso de renuncia de todos los herederos, pasando en tal caso a la Generalitat de Catalunya.

Segunda.- Instituye y nombra heredero, a término, durante los treinta primeros años a contar desde su fallecimiento, de todos sus bienes, derechos y acciones, presentes y futuros, a la Asociación de Dones Merli de Alguaire. Establece durante este periodo una prohibición de disponer sobre todos sus bienes y derechos, pudiendo disfrutar la asociación únicamente de los frutos de los mismos.

¹² És el lligam que determina la subjecció d'una persona amb les lleis d'una determinada comunitat autònoma amb dret civil propi o al dret civil comú.

http://justicia.gencat.cat/ca/ambits/dret_civil_catala/preguntes_mes_frequents/definicio_i_aplicacio_del/

¹³ Terminologia notarial que es refereix al testament en el qual el testador manifesta la seva voluntat davant un notari i, si s'escau, testimonis.

http://www.termcat.cat/es/Diccionaris_En_Linia/17/Fitxes/catal%C3%A0/T/

¹⁴ Acte d'obrir el testament i de llegir-lo davant el jutge, el notari i els testimonis.

<http://www.enciclopedia.cat/EC-GEC-0234486.xml>

Tercero.- Establece, para este primer periodo de treinta años, que la administración de los bienes dejados al heredero sea llevado a cabo por Don Carlos Roma Cots... Éste se encargará de la administración ordinaria de todos los bienes entregando anualmente su rendimiento a la Asociación. En retribución de dicha administración podrá percibir Don Carlos Roma Cots un 10% del rendimiento líquido de los bienes.

Cuarto.- Una vez transcurridos los primeros treinta años dispone que sea llamado como heredera universal, puro y libre, en todos sus bienes, la Cooperativa del camp Sant Faust de Alguaire. Igualmente será llamada la Cooperativa antes de los treinta años si la Asociación de Dones Merli de Alguaire no aceptase la herencia o se disolviera o por cualquier otra causa no pudiera disfrutar de los rendimientos...

Quinta.- Revoca cualquier acto de última voluntad otorgado con anterioridad al presente...

Després de ser cridada l'ADM d'Alguaire a l'obertura del testament, un cop vistes les clàusules anteriorment nombrades i donat que l'associació constava en el testament com a hereva, aquesta va emportar-se una sorpresa immensa. La notícia va córrer per tot el poble com la pólvora i tothom opinava sobre el tema, encara que hi havia informacions diverses i fins i tot contradictòries. Per aquest motiu, la junta directiva d'aquell moment es va reunir el divendres 4 d'octubre de 2013 per tractar un únic punt del dia, la lectura del testament del Sr. Francisco Sabaté Buira i informacions complementàries sobre aquest tema. En aquelles dates, la presidenta de l'associació era la senyora M. Carme Mayench Lladanosa. Ella va ser qui va llegir i explicar a totes les membres de la junta quins eren els termes o clàusules del testament, per així poder prendre la decisió en aquella reunió. Tot i que en el testament no hi figuren el llistat dels béns mobles i immobles ni els possibles deutes, les membres de la junta van acordar acceptar l'herència sense dubtar i es va nomenar a la presidenta com a la persona responsable per portar a bon terme l'acceptació de la mateixa i realitzar tots els tràmits necessaris.

En aquell moment, encara es desconeixia l'abast real de l'herència.

3 HERÈNCIA REBUDA

3.1 Introducció

Per tal de conèixer, endinsar-nos i estudiar aquesta herència, primer parlarem de la figura del testador, el Senyor Francisco Sabater Buira, de les seves característiques i peculiaritats. Després d'això, continuarem analitzant l'estructura del testament, transcrit anteriorment i per finalitzar aquest apartat, analitzarem l'escriptura de manifestació i acceptació d'herència.

3.2 Francisco Sabaté Buira

El senyor Francisco va néixer a Alguaire el dia 1 de juny de 1936. Era fill del senyor Josep Sabaté i de la senyora Teresa Buira. La seva residència era al carrer Bassa número 20, tot i que, poc temps abans de la seva mort, havia comprat una altra casa al carrer Pau Casals número 1 amb la intenció de traslladar-s'hi. Era solter, no tenia cap fill i la seva relació amb els familiars més propers era peculiar i no molt bona. La seva vida laboral havia estat d'agricultor i de ramader. A més a més, tenia finques les quals destinava al cultiu de cereals i de figueres, producte molt típic de la població.

Era un senyor molt peculiar, no sabia llegir i, tot i que tenia diners, no era una persona que es preocupés pel seu físic i la seva aparença. Solia anar a comprar amb el seu tractor, sempre acompanyat del seu gos, en comptes de fer-ho amb el cotxe, tot i tenir un audi A6 de segona mà. Sempre portava a damunt una quantitat molt elevada de diners en metàl·lic de la qual li agradava fer ostentació. A més a més dels diners guanyats pel seu treball, va ser una de les persones afectades per la expropiació de finques del secà on s'hi va construir l'Aeroport Lleida-Alguaire. Per aquest motiu, va rebre una gran quantitat de diners, fet que el van fer encara més ric.

3.3 Testament

El Testament obert, número 122, del Senyor Francisco Sabaté Buira, va ser redactat a Almenar a les 19 hores del dia 20 de juny de 2013 davant del notari de la mateixa població, un mes i disset dies abans de la seva mort.

D'acord amb l'article 685 del Codi Civil, l'article 23 de la Llei del Notariat i l'article 190 del seu Reglament, el notari Don Diego de Velasco Marin identifica al testador amb el seu DNI i li reconeix la capacitat necessària per atorgar testament obert.

El testador va fer constar al notari la seva voluntat, uns certs desitjos que per ell eren d'obligat compliment, com van ser:

- Que no volia que cap familiar seu que pogués ser cridat a ser hereu, ho arribés a ser. Fet que es recull a la clàusula primera del testament.
- Que no volia que ningú fos propietari del seu patrimoni, tot i que, per disposicions legals, era impossible. Per això, es va haver d'establir la figura d'hereu a terme, a favor de l'Associació de Dones Merli d'Alguaire.
- Que encara que l'associació sigues l'hereva a terme, no podria disposar dels béns sinó que només de l'usdefruit¹⁵ d'aquests.
- Que volia que mentre l'ADM d'Alguaire fos hereva, hi hagués un administrador elegit per ell, el qual podria disposar com a retribució per la seva tasca del 10% del rendiment líquid dels béns.
- Que un cop passat el termini màxim sense un clar hereu (trenta anys), volia establir com a hereu universal¹⁶, pur i lliure¹⁷ en tots els seus béns, la Cooperativa Sant Faust d'Alguaire.
- Que si finalment cap hereu acceptava les seves condicions, volia que el seu patrimoni passés a la Generalitat de Catalunya.
- Que, els altres testaments fets anteriorment, volia que aquests fossin revocats¹⁸.

De les consideracions anteriors i del testament transcrit, parcialment, en l'apartat del "Fet rellevant", destaquem que:

- El testador nomena hereu a terme, per un termini de trenta anys, l'Associació de Dones Merli d'Alguaire amb la prohibició total de disposar dels seus béns i només gaudir de l'usdefruit d'aquests. Durant aquest termini s'estableix la figura d'administrador de les seves propietats al senyor Carles Roma Cots.
- Un cop passat el termini anterior, nomena hereu universal, pur i lliure, la Cooperativa Sant Faust d'Alguaire.

¹⁵ Dret de gaudi que té una persona sobre un bé propietat d'altri, que consisteix a posseir el bé, usar-lo i percebre'n tots els fruits, si bé amb les limitacions d'haver de conservar-ne la forma i la substància.

http://www.termcat.cat/ca/Diccionaris/En_Linia/150/Cerca/

¹⁶ Hereu de tots els béns i drets del testador. <http://www.encyclopedia.cat/EC-GEC-0216421.xml>

¹⁷ S'estableix aquest tipus d'hereu, d'acord amb l'article 139 del codi civil, quan l'hereu ho és de forma vitalícia. <http://civil.udg.es/normacivil/cat/CSC/Csc3-03.htm>

¹⁸ Anul·lar, deixar sense efecte una decisió, una orde, una concessió, una sentència, un tracte, etc. En aquest cas, per tant es deixa sense efecte els testaments anteriors.

<http://www.encyclopedia.cat/EC-GDLC-e00119023.xml>

3.4 Acceptació d'herència

Com hem pogut observar anteriorment, el testament no recollia quins eren els béns mobles i immobles que formaven part de la propietat del testador. Per la qual cosa, l'ADM hagués pogut acceptar o repudiar¹⁹ l'herència, fet que ni es va plantejar. Tanmateix, l'associació podia acceptar-la a benefici d'inventari²⁰ per tal d'assegurar que ella no hagués de respondre amb el seu patrimoni en cap moment. Tot i això, va decidir acceptar-la sense cap mena de dubte.

Per tal de confeccionar el corresponent inventari, el notari i també la presidenta de l'associació juntament amb el senyor Carles Roma van haver de fer una recerca de les escriptures dels béns immobles, dels certificats bancaris i dels deutes que hagués pogut tenir, per poder conèixer el seu patrimoni total. Un cop esbrinades totes aquestes dades, el dia 8 d'abril de 2014 es va poder formalitzar l'escriptura de manifestació i acceptació d'herència.

La susdita escriptura de manifestació i acceptació d'herència porta el número 164 i correspon als causants Teresa Buiria Gonzalez i Francisco Sabaté Buiria. Aquesta escriptura es va formalitzar davant el notari Don Diego de Velasco Marin i hi van haver de comparèixer la senyora M. Carme Mayench Lladanosa, en representació de l'associació de dones i el senyor Carles Roma Cots.

En aquest document, podem veure que es recull l'herència del senyor Francisco Sabaté i la de la senyora Teresa Buiria, mare d'aquest, la qual en morir va fer hereu únic i universal al seu fill Francisco. A continuació es descriuen tots els béns relictes²¹ a la mort de la causant.

En un segon apartat es descriu l'herència del Francisco Sabaté i es transcriu, com a disposició d'última voluntat, part del testament. Després d'això, s'exposen els béns relictes, aquest cop, a la mort del causant tant pel que fa als béns immobles com als mobles que s'explicaran en l'apartat següent, anomenat "Patrimoni Heretat".

¹⁹ Acte jurídic pel qual un delat renuncia formalment l'herència.

http://www.termcat.cat/ca/Diccionaris/En_Linia/150/Cerca/10/

²⁰ En el Dret de successions, és l'acceptació d'herència en què l'hereu només respon dels deutes del causant i de les càrregues hereditàries amb l'actiu hereditari i no es produeix confusió entre el patrimoni personal de l'hereu i l'heretat.

http://www.termcat.cat/es/Diccionaris/En_Linia/150/

Segons el notari Josep Estañol i Cornella, l'acceptació a benefici d'inventari implica que la responsabilitat de l'hereu pels deutes del difunt queda limitada a l'import dels béns de l'herència (el patrimoni personal de l'hereu no respon dels deutes del difunt). http://www.notariaestanol.ad/index.php?option=com_content&view=article&id=84Itemid=41

²¹ En dret de successions, és el bé que una persona deixa en morir. <http://www.termcat.cat/ca/Cercaterm/>

A més a més, s'hi recullen els deutes que tenia el testador a favor de l'Institut Nacional de la Seguretat Social, per un import total de divuit mil sis-cents noranta-dos euros amb vuitanta-sis cèntims (18.692,86 €). Aquests deutes corresponien a un procediment per a la devolució d'ingressos indeguts.

Un cop valorats els béns corresponents a les herències de les dos persones anteriors i deduïts els deutes, aquest valor ascendeix a un total de nou-cents vuitanta-sis mil vuit euros amb setanta-cinc cèntims (986.008,76 €). Cal recordar i remarcar, que l'ADM és únicament hereva de l'usdefruit durant trenta anys d'aquest patrimoni.

En aquesta escriptura també consta l'acceptació del senyor Carles Roma com administrador, el qual haurà de retre compte anual de la seva gestió a l'associació mitjançant la presentació de la liquidació dels resultats de l'exercici. Aquest, els lliurarà el producte líquid corresponent dels béns, un cop deduïda la quota que li correspondrà per pagament de la seva administració.

En l'escriptura també hi consten les responsabilitats tributàries que assumeixen, com poden ser: el pagament de l'impost sobre successions i donacions, l'impost sobre l'increment de Valor dels terrenys de naturalesa urbana i l'impost de societats, entre d'altres. També s'informa del termini i de les conseqüències de no presentar-ho.

4 PATRIMONI HERETAT

Tal i com s'ha dit anteriorment, tot el patrimoni queda recollit en l'escriptura de manifestació i acceptació d'herència. En aquesta, s'hi descriuen els béns immobles, els béns mobles i els deutes del causant. Aquests, seran explicats punt per punt en els apartats següents.

4.1 Béns immobles

Els béns immobles que tenia el senyor Francisco Sabaté eren diferents finques registrades al Cadastre²² i classificades en urbanes i rústiques. Les finques urbanes estan identificades amb la seva ubicació, carrer i número i amb la referència cadastral²³. En canvi, les finques rústiques es determinen a través del polígon, de la parcel·la on es troba i, igual que en les finques anteriors, amb la referència cadastral.

En l'annex 7 s'explicarà detalladament les característiques principals de cadascuna de les finques, tant urbanes com rústiques. Es recollirà, a la vegada, el seu valor cadastral²⁴, segons consta en l'escriptura de manifestació i acceptació d'herència. Cal remarcar que la suma del valor cadastral de totes les finques que es descriuran ascendeix a 273.175,92 euros. Al mateix temps, i per tal d'ampliar la informació continguda en la susdita escriptura, també es farà constar els cultius que es realitzen en cada finca, si són de regadiu o de secà i s'inclourà diverses fotografies. Tot i això, a continuació es mostrarà una petita part d'informació de les finques urbanes i també, una taula en què es recollirà la informació de les finques rústiques més resumidament.

Observant les finques urbanes, veiem que el senyor Francisco Sabaté tenia dos habitatges molt propers. Un d'ells era una casa molt antiga on havia viscut sempre tot i que les condicions d'habitabilitat no eren massa bones. Per la qual cosa, poc abans de la seva mort, va comprar una segona casa en la que mai va arribar a viure-hi.

²² El cadastre és un registre administratiu que depèn del *Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas*. Conté la descripció dels béns immobles rústics, urbans i les característiques especials, la inscripció dels quals és obligatòria i gratuïta. <http://www.catastro.meh.es/esp/faqs.asp>

²³ Segons la informació que consta en el Portal de la *Dirección General del Catastro*, la referència cadastral és l'identificador oficial i obligatori dels béns immobles. Consisteix en un codi alfanumèric que és assignat pel Cadastre per tal d'aconseguir que tots els immobles tinguin una única referència que permet situar-la inequívocament en la cartografia cadastral. Està composta de vint caràcters.

<http://www.catastro.meh.es/esp/faqs.asp>

²⁴ El valor cadastral és un valor administratiu fixat objectivament per a cada bé immoble i que s'obté de l'aplicació dels criteris de valoració recollits en la Ponència de valors del municipi corresponent. Per determinar-lo es consideren els següents components: la localització de l'immoble, les circumstàncies urbanístiques que afectin al sòl i a la seva aptitud per a la producció; el cost d'execució material de les construccions, honoraris professionals i tributs que gravin la construcció....Amb caràcter general, el valor cadastral dels immobles no podà superar el valor de mercat. <http://www.catastro.meh.es/esp/faqs.asp>

Les imatges següents corresponen als dos habitatges.



Fig. 14. Primer habitatge del Sr. Francisco Sabaté

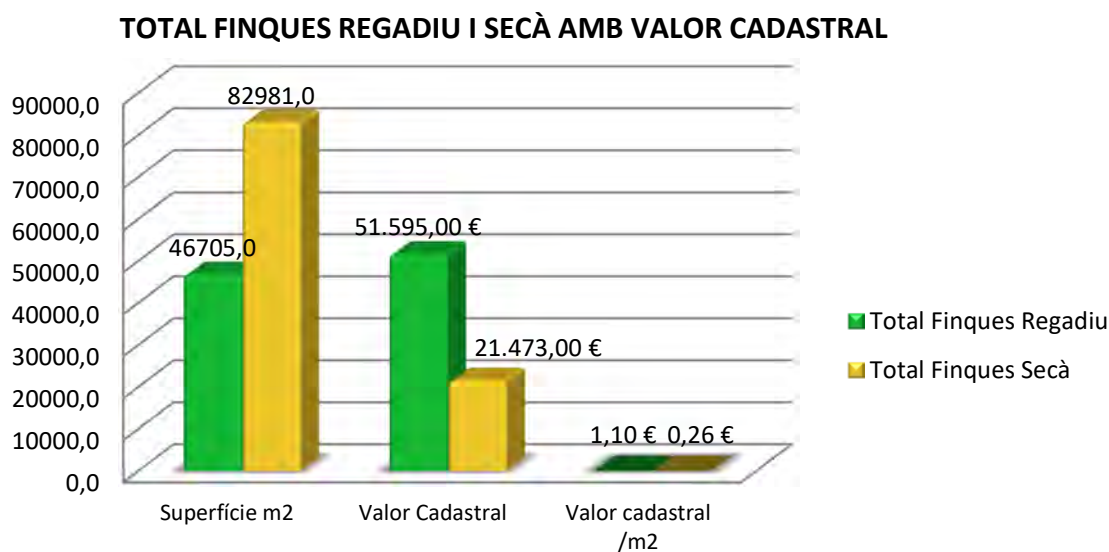


Fig. 13. Segon habitatge de nova adquisició

En la següent taula s'hi recull la informació dita anteriorment.

| Polígon | Parcel·la | Superfície m ² | Superfície ha. | Valor Cadastral | Tipus de reg |
|------------------------------|-----------|---------------------------|----------------|--------------------|--------------|
| 1 | 84 | 1285 | 0,1285 | 386,00 € | Regadiu |
| 1 | 59 | 3448 | 0,3448 | 3.487,00 € | Regadiu |
| 18 | 27 i 71 | 2.034 | 0,2034 | 2.400,00 € | Regadiu |
| 19 | 111 | 14.317 | 1,4300 | 21.350,00 € | Regadiu |
| 25 | 26 | 7.742 | 0,7742 | 10.374,00 € | Regadiu |
| 30 | 52 | 3.262 | 0,3262 | 2.610,00 € | Regadiu |
| 35 | 6 | 9.567 | 0,9500 | 7.001,00 € | Regadiu |
| 35 | 235 | 5.050 | 0,5050 | 3.987,00 € | Regadiu |
| Total Finques Regadiu | | 46.705 | 4,6621 | 51.595,00 € | |
| 503 | 66 | 32488 | 3,2400 | 9.747,00 € | Secà |
| 503 | 48 | 34000 | 3,4000 | 10.223,00 € | Secà |
| 503 | 107 | 11900 | 1,1900 | - | Secà |
| 505 | 44 | 4.593 | 0,4593 | 1.503,00 € | Secà |
| Total Finques Secà | | 82.981 | 8,2893 | 21.473,00 € | |
| TOTALS | | 129.686 | 12,9514 | 73.068,00 € | |

Si analitzem aquesta informació a través del següent gràfic, veiem que encara que la superfície total de totes les finques de regadiu sigui molt inferior (aquesta suposa el 56% del total de les de secà) el seu valor cadastral, per contra, és més superior el primer que el segon (un 240% superior). Així podem observar que cada m² de superfície de terres de regadiu té una valor cadastral de 1,1 euros, mentre que el valor cadastral de cada m² de terreny de secà només ascens a 0,26 euros.



Gràfic 1. Total de finques amb valor cadastral

A més a més, per obtenir una visió en conjunt de tots els béns immobles s'ha elaborat un mapa on es localitzen i identifiquen totes les finques urbanes i rústiques. Aquest mapa es troba a l'annex 8.

La gran distància que hi ha entre les finques fa que aquestes no es puguin visualitzar amb total claredat en el mapa, per això s'ha elaborat el Codi QR que hi ha a continuació, el qual permet accedir directament al mapa dins de Google Maps. D'aquesta manera es pot observar amb molt detall i precisió cadascuna de les diferents finques.

A continuació s'introdueix el Codi QR que enllaça amb el mapa.

L'adreça URL que correspon a aquest mapa és la següent:

<https://www.google.com/maps/d/edit?hl=ca&hl=ca&authuser=0&authuser=0&mid=12bX6EUeyJLGkGsVdu51rkLt0Hp8>



Fig. 15. Codi QR accés mapa de localització de les finques

4.2 Béns mobles

En l'apartat de comptes heretats recollirem els diferents béns mobles, en forma de productes financers que tenia en diferents entitats bancàries el senyor Francisco Sabaté Buira en la seva data de decés, 8 d'agost de 2013. A més a més, s'especificarà el tipus de dipòsit o producte i l'import dipositat en ell. També es tindrà en compte la possibilitat d'existència d'assegurances així com possibles deutes.

| Entitat bancària | Classe de compte | Import dipositat € |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Cooperativa del Camp Sant Faust | Compte corrent ²⁵ | 1.170,6 € |
| Cooperativa del Camp Sant Faust | Dipòsit a termini ²⁶ | 90.000,0 € |
| Catalunya Caixa | Compte corrent | 15995,26 € |
| Catalunya Caixa | Compte corrent | 21000 € |
| Catalunya Caixa | Compte corrent | 68000 € |
| CaixaBank | Compte corrent | 170443,85 € |
| Banco Popular Español | Compte corrent | 470,42 € |
| Banco Popular Español | Dipòsit a termini | 80.000 € |
| Banco de Santander | Compte Estalvi ²⁷ | 288071,69 € |
| Banco de Santander | Compte Estalvi | 0 € |
| Banco de Santander | Dipòsit a termini | 0 € |
| | TOTAL | 735.151,82 € |

4.2.1 Productes financers heretats

Pel que podem observar, el senyor Francisco tenia tot el seu capital en comptes corrents i dipòsits a termini o també anomenats comptes d'estalvi.

Aquests productes conserven tot el capital invertit, no assumeixen cap risc respecte a pèrdues de capital i poden rebre diferents quantitats de diners en concepte d'interessos.

²⁵ Segons consta a "TERMCAT", és un contracte de dipòsit irregular entre una entitat bancària i el client o creditor, pel qual la primer s'obliga a custodiar els diners rebuts, es compromet a tenir-los sempre a disposició del client i a admetre ingressos i pagaments, sempre que aquests últims no excedeixin el saldo del compte. <http://www.termcat.cat/ca/Cercaterm/Cerca/compte%20corrent>

Referent a la informació del risc del producte i segons consta en el portal de "La Caixa", els comptes corrents tenen una valoració 1/6 (aquesta xifra indica el risc del producte en que 1/6 és el més baix). https://portal.lacaixa.cat/cuentas/cuentascorrientes_ca.html

²⁶ Segons consta a "TERMCAT", és un contracte real mitjançant el qual una part rep temporalment una cosa moble d'una altra amb l'obligació de conservar-la, custodiar-la i tornar-la en ésser reclamada per aquesta o per algú amb dret a fer-ho. http://www.termcat.cat/es/Diccionaris_En_Linia/17/Cerca/ Aquest producte, segons consta en el portal de "Banc Sabadell", té una valoració d'1/6 (menys risc) i garanteix la devolució del 100% del capital invertit més els interessos acordats.

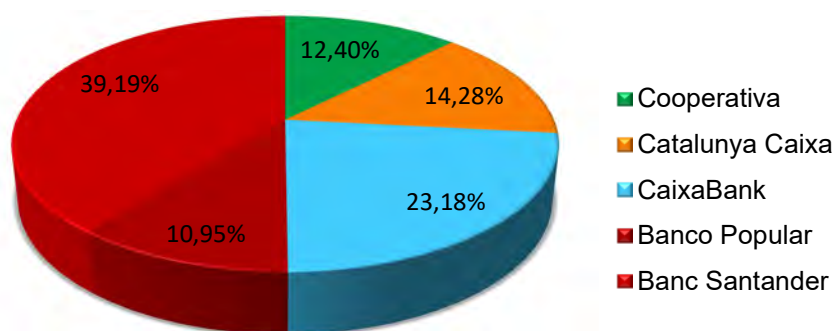
²⁷ Segons consta al portal de "Catalunya Caixa", el Compte estalvi et permet estalviar, obtenir interessos i a més, disposar dels diners sense penalització ni comissions. El seu grau de risc és de 1/6. <http://www.catalunyacaixa.com/Portal/Particulares/Producto+Cuenta+ahorro+facil>

A continuació, i en dos gràfics separats, es mostrarà la distribució del capital per les diferents entitats i, els diferents tipus de productes financers que tenia contractats el senyor Francisco Sabaté en la data de la seva mort.

En aquest gràfic podem observar la distribució, en percentatges, de la totalitat del capital que tenia dipositat en les diferents entitats bancàries. Com es pot veure, el Banc Santander era l'entitat on hi tenia més capital, seguit de CaixaBank. Totes les entitats tenen oficina bancària a la població d'Alguaire.

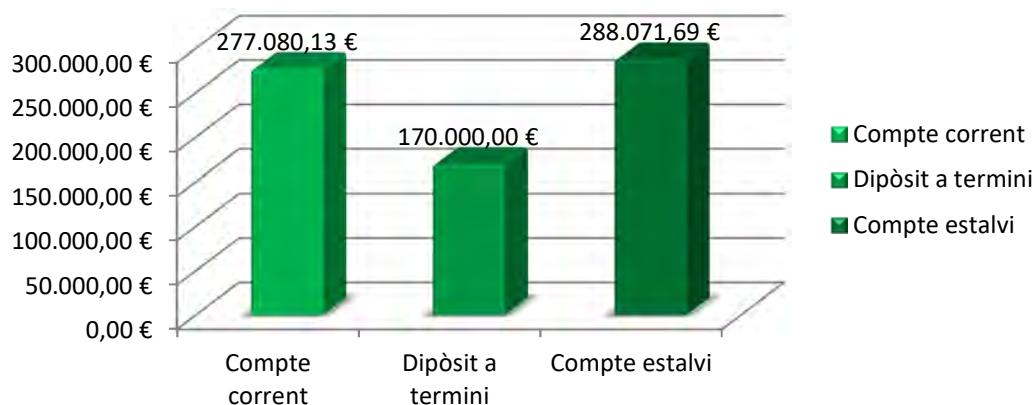
Com podem veure, el producte que predominava era el compte estalvi, encara que el compte corrent el seguia molt d'a prop. Per últim trobem el dipòsit a termini amb força diferència dels anteriors.

% DE CAPITAL PER ENTITATS BANCÀRIES



Gràfic 2. Percentatge de capital per entitats bancàries

CAPITAL PER PRODUCTES FINANCERS



Gràfic 3. Distribució del capital per productes financers

Tots aquests productes eren productes amb el capital assegurat ja que no hi havia possibilitat de pèrdua. En l'actualitat, aquests tenen una valoració de risc d'1/6, que significa que tenen el menor risc possible, segons disposa l'Ordre Ministerial

ECC/2316/2015, la qual obliga, actualment, a totes les entitats bancàries a informar sobre el grau de risc de cada producte financer ofert. Seguint les indicacions de l'ordre anterior, que s'explicarà més endavant, s'ha utilitzat únicament tonalitats del color verd fosc, ja que és el color que s'utilitza per indicar els productes de menor risc.

4.2.2 Assegurances de vida

Un cop feta la consulta al registre de contractes d'assegurança de cobertura de mort, es va comprovar que no existia cap assegurança d'aquest tipus. Per tant, no hi havia cap capital heretable d'assegurances de vida

4.2.3 Deutes

Tot i tenir moltes diners, el senyor Francisco tenia un deute amb l'Institut Nacional de la Seguretat Social per un import de divuit mil sis-cents noranta-dos euros amb vuitanta-sis cèntims. Aquest deute, sorgia d'un procediment obert per a la devolució d'ingressos indeguts.

4.2.4 Cabal hereditari²⁸

Dels 735.151,82 euros que hi havia com a capital, es van haver de descomptar el deute que tenia amb la Seguretat Social (deute pagat un cop mort) i l'import del seu enterrament i funeral (tres mil sis-cents vint-i-cinc euros amb seixanta cèntims). Així va quedar com a capital net heretable la quantitat de **set-cents dotze mil vuit-cents trenta-tres euros amb trenta-sis cèntims. (712.833,36 €)**. Aquesta serà la quantitat de diners que s'haurà de lliurar a l'hereu universal quan hagin transcorregut els trenta anys.

Sumada aquesta quantitat de diners (béns mobles) al valor dels béns immobles el cabal hereditari ascendeix a **nou-cents vuitanta-sis mil vuit euros amb setanta-cinc cèntims (986.008,75€)**.

²⁸ Segons consta a "TERMCAT", és el conjunt de béns i de drets de caràcter patrimonial d'una persona difunta considerat com a objecte de la successió per causa de mort.
http://www.termcat.cat/es/Diccionaris_En_Linia/150/Fitxes/catal%C3%A0/C/.

5 USDEFRUIT

En l'apartat anterior, s'ha especificat tot el patrimoni heretat a través de l'herència del senyor Francisco Sabaté. Però, cal remarcar considerablement que l'associació de dones només ha heretat temporalment l'usdefruit d'aquest patrimoni, amb l'obligació de conservar tot aquest patrimoni fins al moment de lliurar-lo al seu hereu definitiu. Per tant, depenen de la gestió que es realitzi d'aquest patrimoni, l'ADM podrà obtenir (o no) beneficis. Cal recordar també que la gestió directa l'ha de dur el seu administrador i que aquest, també es veurà beneficiat (o no) d'aquesta, segons els resultats de la seva feina. Per conèixer la procedència dels beneficis, primerament estudiarem la gestió que s'ha realitzat en les finques i després analitzarem la del capital monetari. Totes aquestes dades es referiran a l'any 2015 donat que els resultats dels comptes de l'usdefruit es passen anualment i per l'exercici tancat. Per tant, els resultats de l'any 2016 com que encara no ha finalitzat, es desconeixen.

5.1 Gestió dels béns immobles

L'associació de dones juntament amb l'administrador van decidir establir dos tipus de gestió diferents per a les finques rústiques: les plantades de figueres es van arrendar i la resta, dedicades al cultiu de cereal, es van gestionar directament per l'ADM a través d'un empresari agrari de la població.

Les finques arrendades són les descrites en l'annex 7 dins de l'apartat "Béns immobles", sota la numeració 4,10,12 i 13.

Amb la gestió directa de la resta de finques, l'associació es va convertir en Empresària Agrària, assumint així totes les obligacions que això comportava, així es va haver de donar d'alta a Hisenda com a empresària i no només com associació com estava fins aleshores.

El correu de les finques el realitza un empresari agrari de la població, el qual s'encarrega fins a l'actualitat de realitzar totes les gestions pròpies del cultiu de cereals. L'ADM cultiva majoritàriament ordi, tot i que també cultiva tritcale o segal trigo que es recol·lecta una setmana més tard que l'ordi i que es considera un cultiu diferent. Aquesta diversificació de cultius és necessària per complir els requisits que demana la declaració única agrària (DUN)²⁹, que estableix que un propietari que tingui una superfície total conreada de més de deu hectàrees ha de fer dos tipus de cultius mínim. Així doncs, el susdit empresari

²⁹ Declaració anual que de forma obligatòria ha de realitzar la persona titular de l'explotació agrària ubicada a Catalunya. Ha d'incloure la totalitat de la superfície agrària, forestal i improductiva, d'acord amb el SIGPAC, així com les dades de ramaderia que formin part de l'explotació. http://web.gencat.cat/ca/tramits/tramits-temes/6497_Declaracio-unica-Agraria-DUN

agrari és qui s'encarrega de llaurar la terra, de sembrar, de regar i de recol·lectar els cereals un cop estan a punt. Per remunerar aquestes tasques passa factura directament als comptes de l'associació que gestiona l'administrador. Per finalitzar, els cereals es venen a la Cooperativa del Camp Sant Faust d'Alguaire de la qual l'associació se n'ha hagut de fer sòcia. Els diners obtinguts d'aquestes vendes s'ingressen directament en el compte que té l'associació en la secció de crèdit de la cooperativa anterior. Aquest compte, també serveix per pagar les despeses produïdes per l'adquisició de productes fitosanitaris, llavors, adobs...

A més a més, per tal de garantir els ingressos procedents de la collita, l'associació també contracta a través del grup Actel una assegurança agrària per als cereals.

Per a les finques urbanes, l'administrador i l'ADM van arribar al següent acord: la casa més antiga es deixaria en desús mentre que l'habitatge més modern serviria com a local lúdic on s'hi realitzarien algunes activitats pròpies de l'associació. Donat que aquesta casa es destina a una activitat per a un col·lectiu, l'associació va contractar una assegurança per l'edifici amb cobertures ampliades i també una assegurança de responsabilitat civil per cobrir totes les activitats que s'organitzessin mitjançant l'associació en el territori espanyol.

5.2 Gestió dels béns mobles

Com ja s'ha explicat anteriorment, l'administrador és qui porta la gestió de tots els comptes i ell n'és el responsable. Tot i això, acostuma a donar informació de la seva gestió, durant l'any, a la junta directiva de l'associació quan ha de realitzar operacions importants.

A continuació es detallarà la posició global de tots els comptes en les diferents entitats bancàries i s'especificarà, també, l'import dipositat en cada compte en data 31 de desembre de 2015.

| Entitat bancària | Classe de compte | Import dipositat € |
|------------------|-----------------------------------|--------------------|
| CaixaBank | Compte corrent | 0,00 € |
| CaixaBank | Dipòsit estructurat ³⁰ | 24.500,00 € |
| Catalunya Caixa | Compte Corrent | 2.225,75 € |
| Catalunya Caixa | Dipòsit a termini fix | 0,00 € |

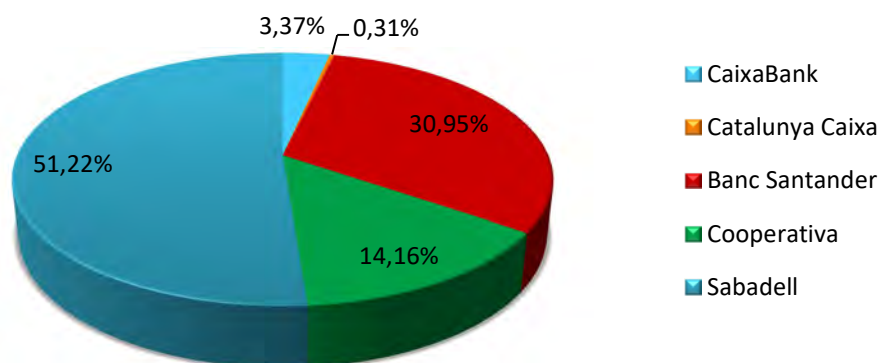
³⁰Segons consta a la web de "Banco Santander", els dipòsits estructurats permeten de disposar d'una inversió a mida. Són combinacions d'un dipòsit tradicional amb una opció sobre l'evolució d'un o diversos subjacents (accions, índexs...). Podem trobar diferents modalitats: capital 100% garantit, capital parcialment garantit i autocancel·lables (que es pot cancel·lar si es compleixen determinades condicions establertes en la contractació del producte). <https://www.bancosantander.es/es/ca/empresas-advance/productos-y-servicios/excedentes-de-tesoreria/depositos-estructurados>

| | | |
|---------------------------|--|---------------------|
| Banc Santander | Compte corrent | 75.149,68 € |
| Banc Santander | Dipòsit estructurat | 150.000,00 € |
| Coop. del Camp Sant Faust | Compte corrent | 13.000,54 € |
| Coop. del Camp Sant Faust | Dipòsit a termini fix | 90.000,00 € |
| Sabadell | Compte corrent | 2.800,16 € |
| Sabadell | Obligacions ³¹ | 117.942,47 € |
| Sabadell | Fons d'inversió ³² | 90.000,00 € |
| Sabadell | Accions ³³ de Borsa ³⁴ | 71.901,59 € |
| Sabadell | Dipòsit a termini fix | 90.000,00 € |
| | TOTAL | 727.520,19 € |

Podem observar que pel que fa a les entitats bancàries n'ha aparegut una de nova, el Banc Sabadell. Aquesta entitat no té oficina a la població. A més a més, hi ha hagut canvi d'oficina pel que fa al Banc Santander ja que en l'actualitat s'opera en l'oficina de Banca Privada de Lleida a fi d'obtenir millors rendiments.

En el gràfic següent podrem observar la distribució del capital en les diferents entitats bancàries, especificant-ho en percentatge i en data 31 de desembre de 2015.

% DE CAPITAL PER ENTITATS BANCÀRIES



Gràfic 4. Percentatge de capital per entitats bancàries

³¹ Segons consta a "TERMCAT", les obligacions són actius de renda fixa emeses a llarg termini representatiu del deute d'una entitat pública o privada. http://www.termcat.cat/es/Diccionaris_En_Linia/23/Cerca/40/

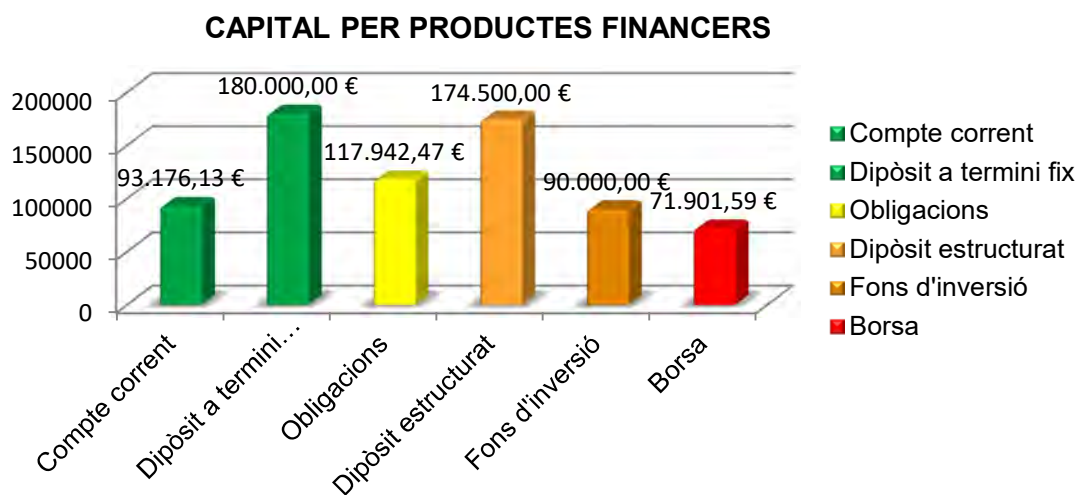
³² Segons consta a "TERMCAT", un fons d'inversió és una institució d'inversió col·lectiva sense personalitat jurídica pròpia, el capital de la qual és administrat per una societat de cartera i custodiat per una entitat dipositària. http://www.termcat.cat/es/Diccionaris_En_Linia/23/Cerca/

³³ Una acció és un actiu de renda variable sobre una part del capital social de l'emissor, que proporciona dret econòmic i dret de vot. http://www.termcat.cat/ca/Diccionaris_En_Linia/23/Fitxes/catal%C3%A0/

³⁴ Segons consta a "TERMCAT", la borsa és un mercat secundari organitzat i subjecte a una regulació oficial, en què s'efectuen operacions de compravenda d'instruments financers. <http://www.termcat.cat/ca/Cercaterm>

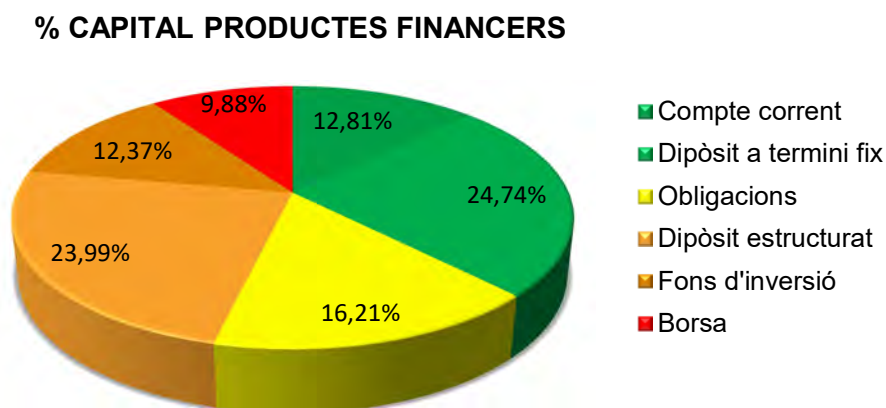
Com es pot veure, actualment el Banc Sabadell és el que té més del 50% del capital, concretament el 51,22% que correspon a 372.644,22 euros. En segona posició trobem el Banc Santander que s'emporta el 30,95% corresponent a 225.149,68 euros. En última posició hi ha Catalunya Caixa, que només té el 0,31% corresponent a 2.225,75 euros.

Aquests dos gràfics representen la situació financera en data 31 de desembre de 2015. En el primer gràfic, en forma de columnes, s'ha representat la quantitat de diners que hi ha dipositats en cadascun dels productes financers i el segon ens visualitza el percentatge d'aquests.



Gràfic 6. Capital invertit en cada producte financer

Pel que fa l'elecció del color, en els dos gràfics s'ha tingut en compte els colors representatius de cada classe d'indicador de risc, que estableix l'Orde Ministerial ECC/2316/2015, de 4 de novembre, relativa a les obligacions d'informació i classificació de productes financers, de la qual ja hem parlat abans i que s'explicarà tot seguit.



Gràfic 5. Percentatge de capital invertit en productes financers



Fig. 16. Colores indicatius del nivell de risc, de menor a major

De color verd i indicant el menor risc possible amb el capital assegurat, trobem els comptes corrents i els dipòsits a termini que junts formen el 37,55% del capital total. Seguint l'escala del risc trobem les obligacions amb una inversió que suposa el 16,21%, els dipòsits estructurats amb el 23,99%, els fons d'inversions amb el 12,37%. Tot i això, el grau de risc d'aquests tres productes financers és aproximat, ja que dins de cada producte hi ha classes amb un diferent grau de risc

depenen del percentatge que tenen de capital assegurat. Per finalitzar i de color roig, trobem la borsa que té el major risc amb el 9,88% del capital.

Les entitats bancàries per poder oferir als seus clients productes financers de major risc han de fer un test d'idoneïtat als seus clients per determinar el perfil com a inversor d'aquests. Així, i segons consta en documentació del Banc Santander *Private banking*, el perfil d'inversor de l'administrador Sr. Carles Roma és Dinàmic. Això vol dir que el màxim risc que pot tenir en la posició global no hauria d'excedir del 80% del capital, requisit que compleix.

5.3 Resultats

En el mes de desembre de l'any en curs, l'administrador fa una bestreta a compte de la liquidació final de l'any. Posteriorment, en el mes de gener, de l'any següent al de tancament de l'exercici, l'administrador reuneix la Junta Directiva i passen els comptes definitius. Per calcular-los, cal saber que ens els comptes corrents, especialment en el de la Cooperativa del Camp Sant Faust, s'ingressen els diners procedents de les liquidacions agràries, les subvencions corresponents a la DUN i dels arrendaments de les finques. A la vegada, també s'hi carreguen totes les despeses produïdes per la gestió agrària, per la conservació del patrimoni i pels impostos.

Per calcular els resultats definitius, es mira el valor de compra dels diferents productes bancaris i el saldo dels comptes. Sumats tots aquests, s'obté el saldo total de l'any. D'aquest es descompta el saldo a conservar i així s'obté el benefici que suposa l'usdefruit.

En aquesta forma de calcular els beneficis no es tenen en compte les possibles pèrdues en fons d'inversió, dipòsits estructurats, ni en borsa fins a la venda dels productes, tal

com es comptabilitza en l'impost de societats. Aquest fet fa que les pèrdues es vagin acumulant, cosa que suposa que hi hagi una pèrdua no consolidada de capital i que per tal de recuperar-lo no es podran vendre les accions de la borsa fins que tornin a tenir el seu valor inicial o donin beneficis. Durant l'any 2015 i va haver una pèrdua de valor de les accions que disposa l'ADM per un import de 25.712,18 euros, tot i que al no produir-se la venda aquesta pèrdua encara no es considera real. Cal també tenir present, que aquestes inversions són a llarg termini.

Per tant, els beneficis del 2015 de l'ADM varen ser 13.218,15 euros dels quals l'administrador en va fer una entrega a compte d' 11.000 euros en el mes de desembre i va quedar pendent de lliurament 2.218,15 euros, per a l'any 2016.

5.4 Fiscalitat

Degut a la complexitat de la situació econòmica de l'associació i el fet d'estar donada d'alta a Hisenda com a empresària agrària, l'associació de dones té un seguit d'obligacions comptables i fiscals. Per aquest motiu, l'Associació es veu obligada a portar la comptabilitat seguint el Pla General de Comptable (PGC).

Primer que tot, d'acord amb la legislació mercantil, seguint el que disposa el codi de comerç, l'associació ha de portar un seguit de llibres de comptabilitat de forma obligatòria.

Aquests són:

- Llibre Diari³⁵
- Llibre d'inventaris i comptes anuals:
 - Balanç inicial³⁶
 - Balanços trimestrals de comprovació de sumes i saldos³⁷
 - Comptes anuals³⁸ (memòria, estat de canvis del patrimoni net, compte de pèrdues i guanys i balanç de situació)

³⁵ En el llibre diari s'anoten cronològicament tots els fets comptables que tenen lloc a l'empresa de forma periòdica. Aquests fets, s'anoten en forma d'assentaments seguint el mètode de partida doble que consisteix a anotar simultàniament en dos comptes la variació que es produeix en el patrimoni a causa de cada fet comptable. Informació extreta del llibre: "Economia de l'empresa 2", citat en les referències bibliogràfiques, pàgines 46 i 72.

³⁶ El balanç inicial o balanç de situació inicial és un document comptable que reflexa la situació patrimonial en un determinat moment, és a dir de forma estàtica. A més a més, aquest inclou la informació dels béns, drets i deures que té l'empresa en un moment concret. Informació extreta del llibre: "Economia de l'empresa 2", citat en les referències bibliogràfiques, pàgina 44.

³⁷ Aquest balanç trimestral de sumes i saldos, té la finalitat de comprovar que les anotacions efectuades en el llibre major a partir dels assentaments del llibre diari s'hagin passat correctament. Informació extreta del llibre: "Economia de l'empresa 2", citat en les referències bibliogràfiques, pàgina 48.

³⁸ Els comptes anuals són uns estats financers que tenen la missió d'informar de la situació patrimonial, la situació financera i els resultats de l'empresa. Aquests s'han d'elaborar de forma obligatòria en un termini

A més a més, degut a les activitats que desenvolupa l'associació, aquestes li suposen un seguit d'obligacions fiscals que es materialitzen en l'obligació de presentar les següents declaracions a Hisenda Pública:

· Trimestrals:

- Model 111. Retencions i ingressos a compte. Rendiments del treball i activitats econòmiques, premis i determinats guanys patrimonials i imputacions de renda. Autoliquidació.
(Aquest model s'utilitza per liquidar les retencions efectuades en les factures dels treballs agrícoles, de les persones que han treballat per a l'ADM).
- Model 303. IVA³⁹. Autoliquidació.
(S'utilitza per fer la liquidació trimestral d'iva).

· Anuals:

- Model 390. IVA. Resum anual de l'impost sobre el valor afegit.
- Model 347. Declaració informativa. Declaració anual de operacions amb terceres persones.
(Compres i vendes de més de 3005,06 euros).
- Model 200. Impost sobre societats⁴⁰.

Un cop feta la liquidació de l'impost de societat corresponen a l'any 2015, l'associació de dones ha fet un ingrés a favor del tresor públic per un import de 3.207,46 euros. Degut a la complexitat i a la normativa canviant dels impostos a presentar, s'ha demanat assessorament a la Gestoria Assessoria Falcón de Lleida per poder fer totes les gestions correctament i, també és ella qui s'encarrega de la tramitació i presentació de totes les declaracions i tràmits amb hisenda.

màxim de tres mesos a partir de la data de tancament de l'exercici. Informació extreta del llibre: "Economia de l'empresa 2", citat en les referències bibliogràfiques, pàgina 86.

³⁹ Impost del Valor Afegit. Impost indirecte que grava les diferents fases per les quals passen els béns i serveis, des de la seva producció fins al consum final, prenent com a base l'augment del valor produït en cada fase. <http://www.termcat.cat/ca/Cercaterm>

⁴⁰ L'Impost de societats és un tribut de caràcter directe i personal que grava la renda de les societats i d'altres entitats jurídiques. Informació extreta del llibre: "Economia de l'empresa 2", citat en les referències bibliogràfiques, pàgina 80.

6 APLICACIÓ DE L'USDEFRUIT

Els diners obtinguts amb aquest usdefruit juntament amb altres ingressos, com poden ser quotes de les sòcies o subvencions, es distribueixen per sufragar les despeses de totes les activitats que organitza l'ADM com a associació de dones pròpiament dita.

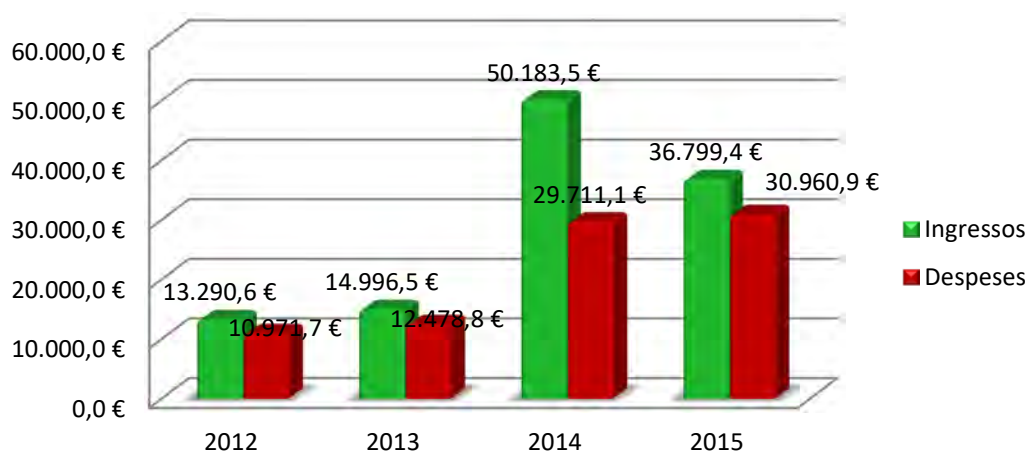
En l'annex 9, s'adjunta el resum de l'estat de comptes de l'exercici 2015 on s'hi recull totes les activitats realitzades durant l'any, els assistents a aquestes, els ingressos i les despeses. També hi consta la situació financera i el saldo total disponible a 31 de desembre de 2015. Aquests diners són els que l'associació té en comptes propis i totalment disponibles.

A més a més, s'adjunta com annex 10 el quadre de les activitats portades a terme l'any 2015. En aquest apareixen agrupades per conceptes, com són: voluntariat, viatges culturals, festes i actes propis de l'associació, tallers i xerrades, i col·laboracions amb altres entitats.

Aquesta documentació la facilita la Junta Directiva de l'ADM a totes les sòcies assistents en l'Assemblea General, convocada per a l'aprovació de comptes que es realitza a finals del mes de gener de l'any següent al tancament de l'exercici econòmic.

L'aplicació de l'usdefruit ha servit per millorar la qualitat de les festes, per realitzar tallers i per subvencionar sortides realitzades. Però, de moment, la major part d'aquest usdefruit està depositat en els comptes propis de l'associació, a l'espera de l'aprovació per Assemblea General de projectes de millora a la seu d'activitats de l'ADM, o proposta d'alguna altra aplicació. Cal tenir present també, que en anys anteriors al fet rellevant la situació econòmica de l'associació no era massa bona. El gràfic següent ens mostrarà l'evolució de l'estat de comptes des del 2012 al 2015.

ESTAT DE COMPTES

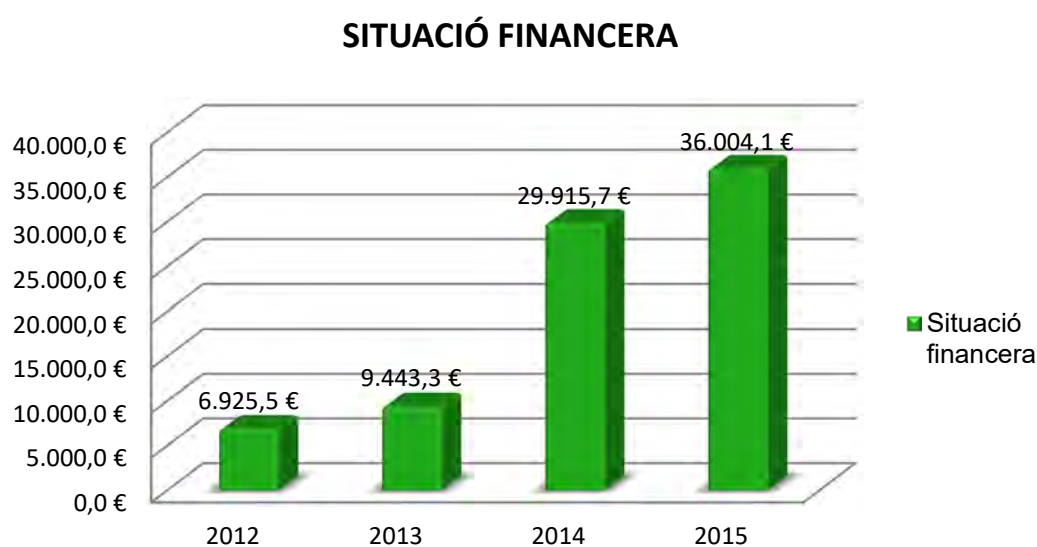


Gràfic 7. Evolució de l'estat de comptes propis de l'ADM

Com es pot veure en el gràfic, en l'any 2014 l'augment d'ingressos va ser considerable ja que es va cobrar la part corresponent a l'usdefruit del 2013 (a partir de la data de la mort del senyor Francisco) i la bestreta corresponen al 2014. La liquidació final del 2014 es va ingressar als comptes de l'ADM en l'any 2015 juntament amb la bestreta corresponent a aquest darrer any.

Observant el gràfic veiem que tan els ingressos com les despeses a partir del 2014 van sofrir un augment molt considerable.

Pel que fa a la situació financera a 31 de desembre de cadascun d'aquests darrers anys de l'ADM, aquesta queda reflectida en el següent gràfic.



Gràfic 8. Situació financera pròpia de l'ADM

Com podem observar la situació financera dels anys 2012 i 2013 no té res a veure amb la dels anys 2014, 2015. Per a l'ADM, l'acceptació de l'herència ha suposat una millora econòmica molt important.

Caldrà, però, seguir molt d'a prop l'evolució dels mercats financers i de l'economia per tal de consolidar els ingressos obtinguts com a usdefruit. Tot i que la gestió directa recau en l'administrador, aquest demana el parer de l'ADM per a la seva actuació, per la qual cosa la Junta Directiva de l'ADM ara té una responsabilitat addicional, no pròpia d'una associació de dones.

7 ESTUDI DE LES DIFERENTS POSSIBILITATS D'INVERSIÓ

Observant els resultats i veient la quantitat de beneficis obtinguts l'any 2015 i també, la pèrdua de capital no consolidada, es va corroborar la idea inicial de què seria necessari fer un plantejament en què s'estudiessin diverses opcions d'inversió d'aquests diners, per poder estudiar com obtenir la major quantitat de beneficis possibles.

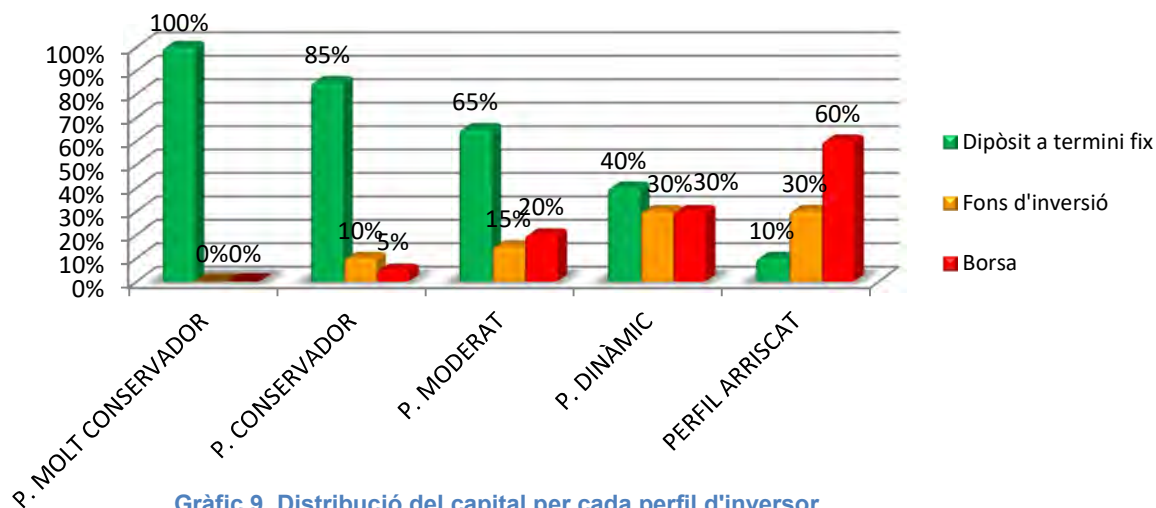
Per realitzar aquest estudi, es suposa que el capital invertit serà 700.000 euros i s'estableix com a termini d'inversió des de l'1 de gener de 2016 fins al 31 d'octubre de 2016. A més a més, les simulacions d'aquest estudi s'han realitzat a través de la suposada adquisició de productes financers de quatre entitats bancàries diferents, com són: BBVA, Caixabank, Banc Santander i Banc Sabadell.

Per elegir els diferents productes financers oferts per les susdites entitats bancàries, es va establir cinc nivells de perfils d'inversors depenent del grau d'assumpció de risc: molt conservador, conservador, moderat, dinàmic i arriscat. La descripció d'aquests perfils s'adjunta com a annex 11. A més a més, els productes financers elegits s'han agrupat en tres blocs principals: dipòsits a termini fix, fons d'inversió i accions de borsa.

Com a simulació de l'adquisició d'aquests productes, es va determinar quins serien els que s'adquirien dins de cada tipus de perfil.

- Perfil molt conservador. Exposició mínima al risc
Dins d'aquesta categoria se simularà la inversió del capital en dipòsits a termini fix.
- Perfil conservador. Exposició baixa al risc, inversió màxima del 15% en actius de risc.
En aquesta, la inversió simulada serà la següent: 85% en dipòsits a termini fix, 10% en fons d'inversió de caràcter conservador i 5% en accions de borsa.
- Perfil moderat. Exposició moderada al risc, inversió màxima de 35% en actius de risc.
La inversió se simularà amb el 65% en dipòsits a termini fix, el 15% en fons d'inversió de caràcter moderat i el 20% en la compra d'accions de borsa.
- Perfil dinàmic. Exposició considerable al risc, inversió màxima del 60% en borsa i d'altres actius de risc similar
En aquesta, la simulació serà la següent: 40% en dipòsits a termini fix, 30% en fons d'inversió de caràcter dinàmic i 30% en accions de borsa.
- Perfil arriscat. Exposició decidida al risc, inversió màxima del 90% en borsa i d'altres actius de risc similar.
- La inversió serà del 10% en dipòsits a termini, del 30% en fons d'inversió de caràcter decidit i del 60% en accions de borsa.

En el següent gràfic es mostren els percentatges, que en la nostra simulació, s'inverteixen per cada perfil d'inversor en els tres tipus d'inversions que s'ha analitzat i estudiat.



Gràfic 9. Distribució del capital per cada perfil d'inversor

Per elegir els productes financers es va prioritzar el nivell de risc que se'ns indicava des de la mateixa entitat bancària. A més a més, i segons les indicacions que ens oferien les entitats, es van elegir els productes més venuts o recomanats i, en altres casos, a l'atzar. A l'inici d'aquest treball, pel que fa a la simulació en la compra d'accions, es van establir dos conjunts. Aquests estaven formats per cinc tipus d'accions cadascun, totes elles formen part de l'IBEX 35⁴¹.

En el primer grup s'hi van incloure accions elegides raonadament de diferents sectors de l'economia, com podien ser el sector de la construcció, el financer, el de la moda, el mèdic i el de subministraments. Així, aquest grup el formen les accions d'Acerinox, BBVA, Inditex, Grifols i Repsol.

En el segon grup, la forma d'elecció va ser diferent. Es van elegir cinc tipus d'accions a l'atzar (per sorteig, seguint l'ordre alfabètic de les accions de l'Ibex 35) pertanyents als números 2, 8, 20, 25 i 30 les qual van resultar ser accions d'Acciona, Bankia, IAG (Iberia), Mediaset i Repsol. Aquestes accions elegides completament a l'atzar van ser diferents a les anteriors menys en un cas, Repsol, que va coincidir en els dos grups.

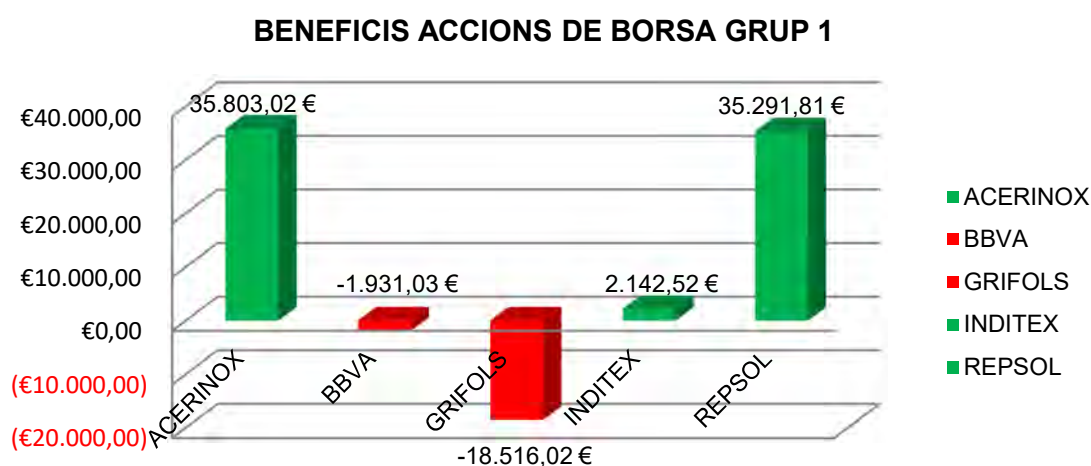
Tenint aquests dos grups, es va fer l'estudi detallat de cadascun, utilitzant com a preu de compra la cotització⁴² de cada acció en l'apertura de la sessió borsària del dia 4 de gener

⁴¹ L'Ibex 35 és l'índex borsari de referència de la borsa espanyola. És elaborat per l'empresa BME amb l'objectiu d'observar la rentabilitat de les accions espanyoles. Aquest índex es va crear el 1992 i el seu nom deriva de Índex Borsari Espanyol. Integra les cotitzacions de les 35 empreses més importants d'Espanya. <http://economipedia.com/definiciones/ibex-35.html>

⁴² Considerem cotització com el preu d'un valor admès en una borsa.

de 2016 i com a preu de venda la cotització de cada acció en el tancament a 31 d'octubre de 2016, per així poder tenir un període de temps llarg per veure'n resultats concrets i reals. En cap cas, s'ha considerant possibles comissions, ni de compra ni de venda, que poden aplicar les diferents entitats bancàries. A més a més, per calcular la rendibilitat de les accions tampoc s'ha tingut en compte el possible repartiment de dividendes⁴³ que s'hagi pogut efectuar en aquest termini.

Tenint en compte totes les observacions anteriors, i per poder calcular la rentabilitat de la compra de les accions, hem suposat que invertim tot el nostre capital (700.000 euros) en la compra de les cinc accions (140.000 euros a cadascuna), tant al grup 1 com al grup 2. Amb l'elecció d'aquesta quantitat tant elevada del capital es pretén veure de forma magnificada els possibles efectes de pèrdues i guanys que poden sofrir els diners invertits en borsa, annex 12. Tot i això, en el nostre càlcul final només s'aplicarà el percentatge de guany/pèrdua en el capital suposadament invertit en cada perfil d'inversor. Així, en el primer grup amb les accions elegides raonadament, s'ha obtingut una rendibilitat del 7,54%. Aquest fet ha sigut sorprenent, ja que el risc que d'inici suposa la compra d'accions de borsa i els diferents esdeveniments que han ocorregut en la societat durant aquest període de temps, feien preveure una rendibilitat molt més baixa. Tot i això, podem veure que aquesta excel·lent rendibilitat s'ha obtingut principalment gràcies a l'augment considerable de la cotització de només dues accions, Acerinox i Repsol. Si s'hagués elegit aquesta inversió, el benefici total obtingut haguera estat de 52.790,29 €, distribuïts segons la gràfica següent.

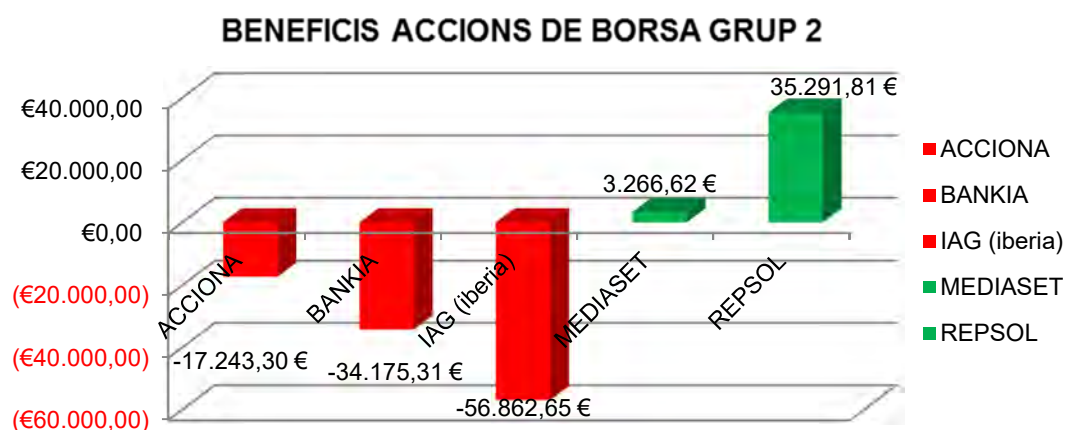


Gràfic 10. Beneficis i pèrdues de les accions de borsa utilitzant el grup 1

http://www.termcat.cat/ca/Diccionaris_En_Linia/23/Cerca/

⁴³ Els dividendes són la quantitat resultant del benefici net d'una empresa que correspon als accionistes com a retribució del capital invertit. http://www.termcat.cat/ca/Diccionaris_En_Linia/23/Cerca/

En canvi, en el segon grup, s'ha pogut observar que les accions elegides a l'atzar han obtingut una rendibilitat negativa, del -9,96%. Aquest grup ha obtingut un resultat pèssim ja que accions com Bankia, IAG (Iberia) i Acciona han perdut molt valor durant aquest període de temps seleccionat. Aquest succés ha fet que el segon grup, amb una rendibilitat negativa, hagués arribat a perdre -69.722,82 euros de tot el capital invertit (700.000 euros). Aquest fet es mostra representat en el següent gràfic.



Gràfic 11. Beneficis i pèrdues de les accions de borsa utilitzant el grup 2

En el nostre cas, podem dir que ens ha resultat més encertat i adequat elegir les accions que hem escollit i no les elegides a l'atzar. Hem pogut comprovar que aquesta última elecció no és un bon mètode i fer-ho d'aquesta forma pot proporcionar moltes pèrdues.

D'altra banda, també observem que la borsa es canviant, conté molt risc, i que depèn de molts factors exteriors que la fan variar de forma radical. Per aquest motiu, mai es podrà arribar a saber si s'obtindrà benefici o pèrdua d'una compra d'accions, encara que es compti amb bons assessors borsaris. Es per això, que també pot succeir que elegint les accions de forma analitzada s'obtinguin pèrdues.

7.1 Oferta de les quatre entitats bancàries

En aquest apartat descriurem els productes financers (annex 13) que hem elegit de cada entitat bancària, a l'inici del treball, per realitzar la nostra simulació i estudi. Aquí, només hi constarà el nom del producte seleccionat depenen de cada perfil i risc indicat i s'adjuntaran com annexos les diferents fitxes comercials, agrupades dins l'annex 13, d'aquests productes on hi consta la informació del risc. Pel que fa a les accions només es tindrà en compte en els nostres càlculs el percentatge de guany o pèrdua anteriorment citat.

7.1.1 BBVA

En el banc BBVA, s'han elegit els següents productes:

- Dipòsits a termini fix: Dipòsit online a 13 mesos (annex 13.1).
- Fons d'inversió:
 - BBVA gestió conservadora, FI (annex 13.2)
 - BBVA gestió moderada, FI (annex 13.3)
 - BBVA borsa tecnologia i telecomunicacions, FI (annex 13.4)
 - BBVA borsa europea finances, FI (annex 13.5)

7.1.2 CaixaBank

En la entitat CaixaBank, s'han elegit els següents productes:

- Dipòsits a termini fix: Dipòsit a 12 mesos (annex 13.6).
- Fons d'inversió:
 - CaixaBank equilibri, FI classe estàndard (annex 13.7)
 - CaixaBank creixement FI classe estàndard (annex 13.8)
 - CaixaBank Multisalut, FI classe Plus (annex 13.9)
 - CaixaBank Borsa Selecció Emergent FI classe plus (annex 13.10)

7.1.3 Banc Santander

En el Banc Santander, s'han elegit els següents productes:

- Dipòsits a termini fix: Sense oferta
- Fons d'inversió:
 - Santander responsabilitat conservador, FI (annex 13.11)
 - Santander tàndem 20-60, FI (annex 13.12)
 - Santander accions euros- classe A (annex 13.13)
 - Santander accions espanyoles classe C (annex 13.14)

7.1.4 Banc Sabadell

En el Banc Sabadell, s'han elegit els següents productes:

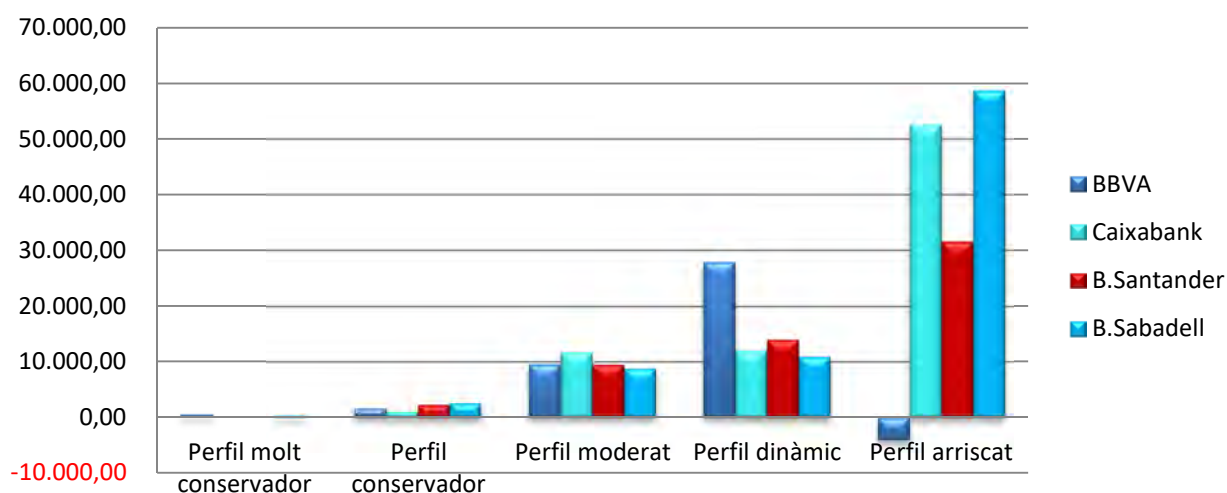
- Dipòsits a termini fix: Dipòsit online (annex 13.15)
- Fons d'inversió:
 - Sabadell prudent, FI base (annex 13.16)
 - Sabadell equilibrat, FI (annex 13.17)
 - Sabadell dinàmic, FI (annex 13.18)
 - Sabadell Europa emergent Borsa, FI base (annex 13.19)

7.2 Resultats de la simulació d'inversió

Seguint tot el plantejament anteriorment explicat, s'ha realitzat una taula on es recull la informació dels cinc tipus de perfils d'inversor, de tots els productes elegits en cada entitat bancària, del seu nivell de risc, del percentatge i capital invertit en cada perfil, la rentabilitat de cada producte i els guanys o pèrdues obtinguts. Tota aquesta taula, s'adjunta com a annex 14. En l'annex 15 hi figura la gràfica dels resultats dels diferents fons d'inversió.

Els resultats finals obtinguts en l'estudi són diferents depenent del grup d'accions que haguem elegit. En el gràfic següent podem veure els rendiments que s'ha obtingut amb el primer grup d'accions de borsa (amb rentabilitat de 7,54%).

RENDIMENTS TOTALS OBTINGUTS PER ENTITATS BANCÀRIES AMB GRUP 1 BORSA

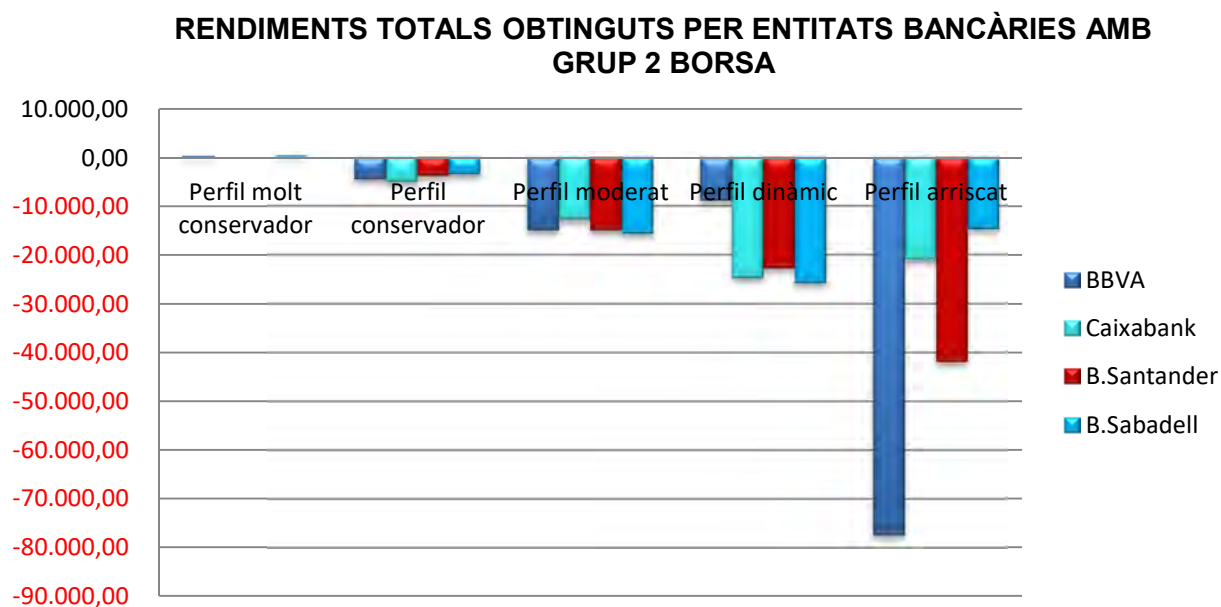


Gràfic 12. Rendiments totals obtinguts en les quatre entitats bancàries utilitzant el grup 1 de les accions de borsa

Com es pot veure en aquest gràfic, l'única manera d'obtenir beneficis considerables és assumint un grau mig-alt de risc, fet que succeeix en gairebé totes les entitats bancàries. Els millors resultats, s'han obtingut en el perfil arriscat de les entitats Banc Sabadell i Caixabank. En aquestes dues, s'ha obtingut uns beneficis superiors a 50.000 euros.

Pel que fa al perfil dinàmic, els millors resultats han estat al banc BBVA amb uns beneficis propers als 28.000 euros. En el perfil moderat, quasi bé no hi ha diferència entre les quatre entitats i totes estan al voltant dels 10.000 euros. I, en els altres dos perfils més conservadors no arriben ni de lluny a 3.000 euros.

En canvi, la gràfica del segon grup de la compra d'accions (amb una rentabilitat del -9,96%) mostra uns resultats totalment diferents al del primer. Aquesta, és la següent:



Gràfic 13. Rendiments totals obtinguts en les quatre entitats bancàries utilitzant el grup 2 de les accions de borsa

Visualitzant aquesta gràfica, veiem que l'únic perfil que ha obtingut beneficis, i a més a més escassos (350 euros), ha estat el molt conservador ja que no ha arriscat amb la compra d'accions, que en aquest grup ha suposat una rendibilitat de -9,96%. Tots els altres perfils obtenen pèrdues que van augmentant simultàniament amb el nivell de risc, fins arribar a pèrdues de més de 77.000 euros en el banc BBVA.

En conclusió, analitzant conjuntament les dues simulacions, depenen del grup de borsa elegit, podem veure que, tot i que la situació financera actual és complicada, es pot arribar a obtenir beneficis considerables, encara que assumint un nivell de risc alt. Però, a la vegada, cal tenir molt present que aquest alt nivell de risc pot arribar a ser perjudicial i fer obtenir pèrdues molt elevades. Per tant, operant amb aquests productes de molt risc s'ha d'estar molt pendent de les fluctuacions del mercat i s'ha d'estar disposat a assumir possibles pèrdues de capital.

8 VALORACIÓ SUBJECTIVA DELS CANVIS

8.1 Enquestes a les sòcies

Per tal de copsar quins eren els pensaments o les opinions que tenien les sòcies respecte al funcionament de l'associació i a l'acceptació de l'herència es va elaborar una enquesta. Aquesta, constava de deu preguntes, de les quals n'hi havia de resposta tancada i de resposta lliure. Tot i que les preguntes no estaven explícitament definides en blocs, aquestes es podien agrupar en els següents quatre blocs:

- Bloc 1: Identificació de la sòcia
- Bloc 2: Canvis respecte a l'acceptació de l'herència
- Bloc 3: Funcionament de l'associació
- Bloc 4: Proposta de millora

Les diverses enquestes es van repartir entre les sòcies en suport paper (s'adjunta com a annex 16) durant un acte de l'associació. També, es va crear una enquesta digital⁴⁴ que es va publicar al Facebook de l'associació, en el grup de les sòcies, perquè la poguessin respondre.

En total es van obtenir quaranta-cinc enquestes emplenades, de les quals 31 es van retornar en suport paper i 14 es van fer mitjançant l'enquesta digital.

Enquesta Associació de Dones Merli

Per recopilar la informació i els canvis efectuats en l'associació i estar elaborant un treball de recerca que s'entourarà de 2n de Batxillerat, Rosa Fargaes i Angelitó, reflexem a l'Associació de Dones Merli del nostre Patrimoni Sobirà. Per això, la vostra opinió ens és molt important i per això hem decidit crear aquesta enquesta per conèixer als diferents pensaments que pòssiu tenir. L'enquesta és anònima i confidencial i us agrairiem la vostra col·laboració. Si hi ha algun comentari amb suport paper, us agrairiem que l'heu realitzat de forma electrònica.

* Obligatori

1. Quants anys fa que és membre de l'Associació de Dones Merli? *

Menys de 3 anys

Més de 3 anys

2. Ha format part alguna vegada de la Junta Directiva? *

Sí

No

3. És actualment membre de la Junta, o n'ha estat en els últims

Fig. 17. Model d'enquesta que es va crear i penjar a les xarxes socials, en aquest cas Facebook.

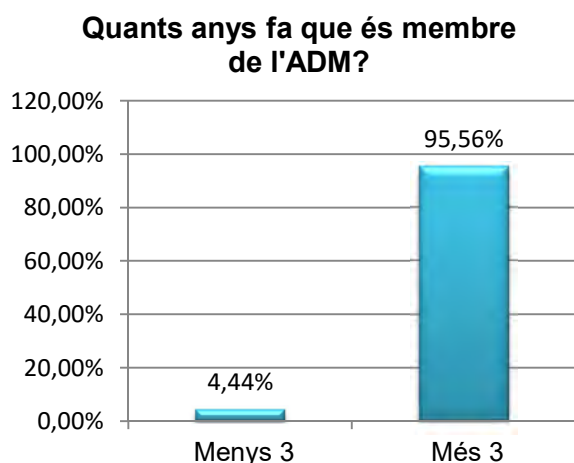
⁴⁴L'enquesta digital es va elaborar a través del formulari de Google i s'hi pot accedir a través del següent enllaç:

<https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLSdGNcZMIGN4byrhWtaAWvB5hmVcA8oGXoFIHxprNx74yaPGjw/viewform>

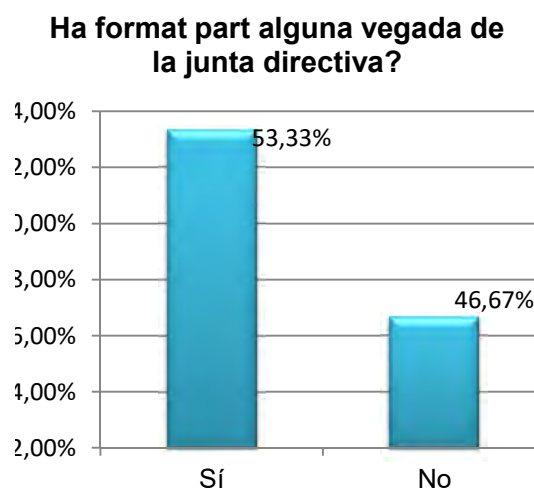
A continuació passarem a analitzar, bloc per bloc, les respostes obtingudes.

-Bloc 1: Identificació de la sòcia

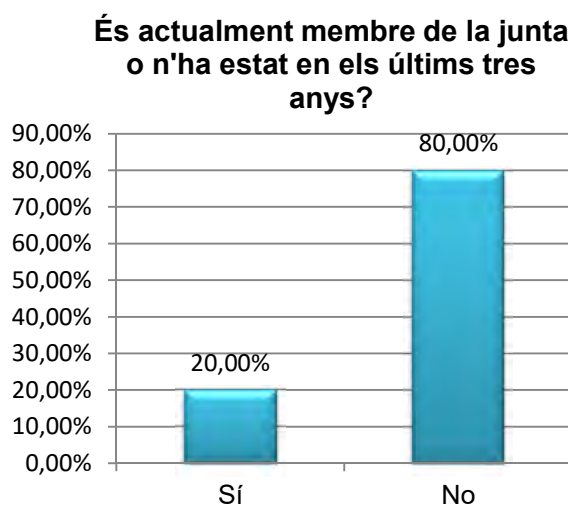
En aquest bloc s'han inclòs les tres primeres preguntes de l'enquesta. Aquestes preguntes són totes tancades.



Gràfic 14. Resultats de la pregunta número 1 de l'enquesta



Gràfic 15. Resultats de la pregunta número 2 de l'enquesta

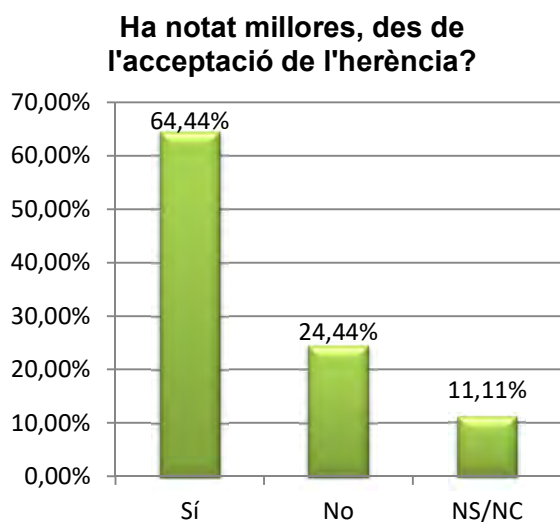


Gràfic 16. Resultats de la pregunta número 3 de l'enquesta

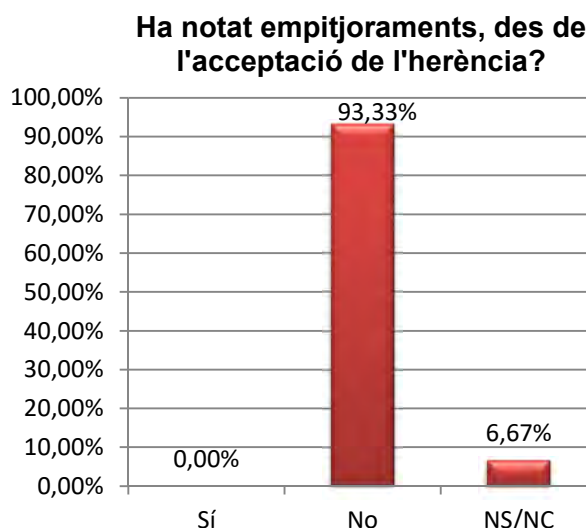
Si observem aquets gràfics podem veure que les sòcies que han participat majoritàriament en l'elaboració de l'enquesta, són sòcies que fa més de 3 anys que ho són, un 95,56% i que han estat alguna vegada a la Junta Directiva, un 53,33%, tot i que d'aquestes només un 20,00% han estat membres de la Junta aquests darrers 3 anys. Cal recordar que aquesta associació té 22 anys de vida, per la qual cosa moltes de les seves sòcies han anant passant per la Junta Directiva.

-Bloc 2: Canvis respecte a l'acceptació de l'herència

Aquest bloc englobaria les preguntes de la 4 a la 7. Les dos primeres preguntes estan compostes per una part tancada i per una darrera part oberta. Les altres dos preguntes (la 6 i la 7) són preguntes només tancades.



Gràfic 17. Resultats de la pregunta número 4 de l'enquesta

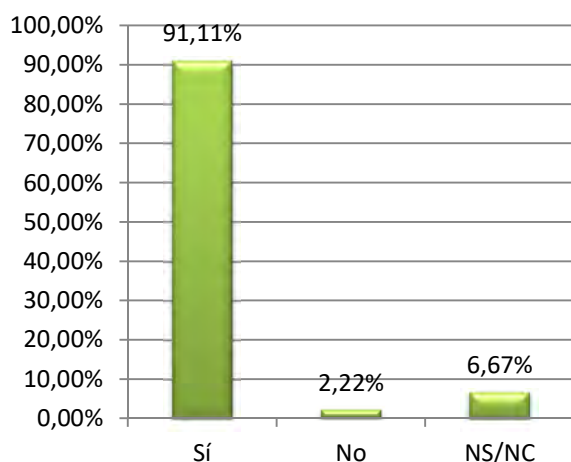


Gràfic 18. Resultats de la pregunta número 5 de l'enquesta

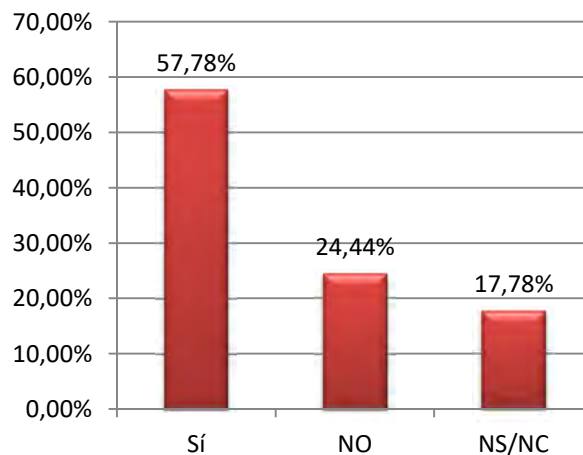
En aquest bloc podem observar que pel que fa a les millores hi ha força sòcies que han notat millores en el funcionament de l'Associació, i per contra no hi ha ningú (0,0%) que hagi notat cap empitjorament i un 93,33% manifesta clarament que no hi ha hagut cap empitjorament.

De la part oberta de les dues preguntes, només hi ha hagut respostes a la primera. Encara que en aquesta la participació ha estat baixa, ja que només han respost aquest apartat 8 sòcies (un 17,7%), podem remarcar les millores que especifiquen:

- Millores en els berenars
- Més implicació de la gent
- Més transparència en la gestió de la Junta
- Per les persones que formen la Junta

L'acceptació de l'herència ha suposat més feina?

Gràfic 19. Resultats de la pregunta número 6 de l'enquesta

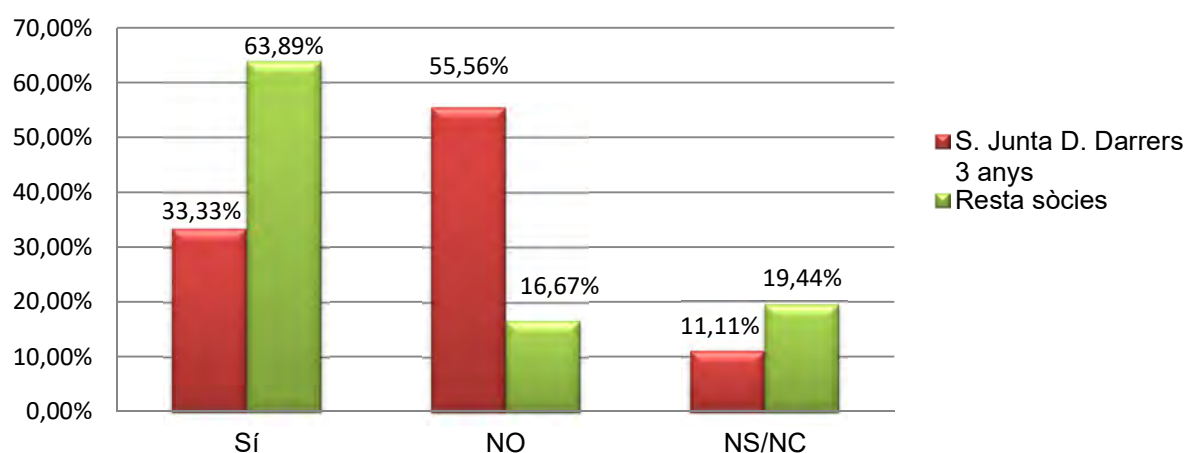
L'acceptació de l'herència, va ser una bona decisió?

Gràfic 20. Resultats de la pregunta número 7 de l'enquesta

També podem observar que un percentatge molt important de les sòcies reconeix que per a la Junta Directiva l'acceptació de l'herència ha suposat més feina. Aquesta dada creiem que es força important ja que es dona un reconeixement per part de les sòcies a la feina i als esforços que fan les membres de la Junta Directa.

Per contra, una dada que a priori ha resultat curiosa és que només el 57,78% de les sòcies consideren que ha estat una bona decisió l'acceptació de l'herència.

Aquesta dada ens fa reflexionar i aprofundir en el nostre estudi. Així, farem, en el següent gràfic, una distinció entre el que pensen les sòcies que han estat en la Junta aquests darrers 3 anys, i per tant han viscut tot el procés d'adaptació de l'associació a la nova situació econòmica- financera, i les que no hi han estat.

L'acceptació de l'herència, va ser una bona decisió?

Gràfic 21. Resultats de la pregunta número 7 de l'enquesta comparant sòcies i membres junta directiva

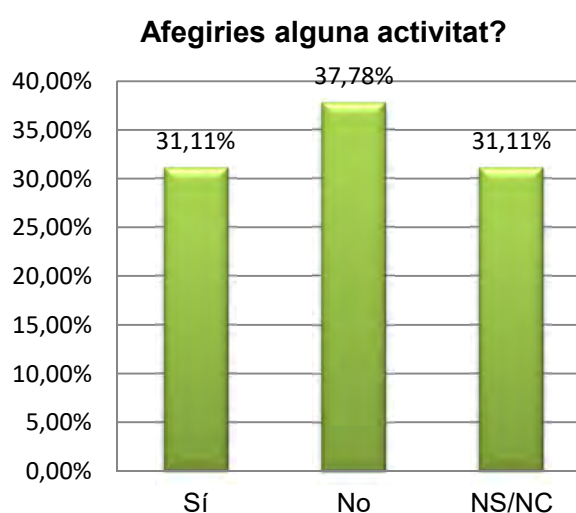
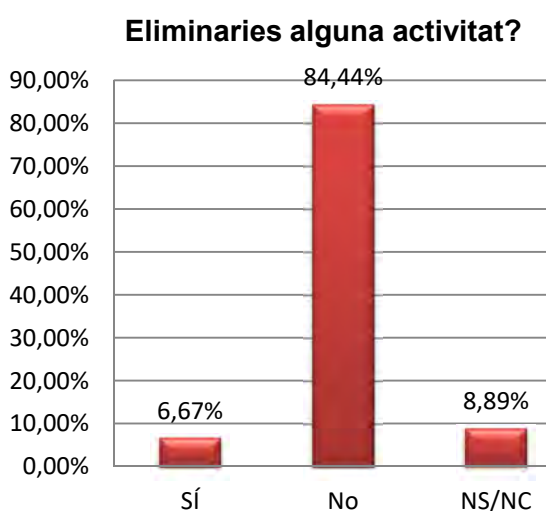
Aquí podem observar que les diferències entre un grup i l'altre són molt considerables. Per una part, les sòcies que són o han estat membres de la Junta Directiva aquests darrers tres anys, consideren només un 33,33 % que ha estat una bona decisió l'acceptació d'aquesta herència, en front al 63,89% de sòcies que no han estat mai membres de la Junta o que, encara que sí que ho hagin estat, no ho han estat en aquests darrers tres anys.

Les que consideren que no ha estat una bona decisió, són el 55,56% (sòcies J.D. darrers tres anys) enfront de només el 16,67% de la resta. Sí que és curiós, però a la vegada també raonable, que el nivell d'indecisió és major en el grup de les sòcies que no han format part en la Junta Directiva (aquests darrers 3 anys) un 19,44% enfront de només 11,11% de les que sí que han estat membres de la Junta Directiva.

Així doncs, d'aquest bloc podem extreure la següent conclusió: malgrat que la majoria de les sòcies aprecien i valoren la feina que fa la Junta Directiva referent a tot que suposa l'acceptació d'aquesta herència, i que també reconeixen que hi hagut millores, es pot deduir que com més informació i més coneixement del tema tenen (és a dir, són o han estat membres de la Junta Directiva aquests darrers tres anys) menys consideren que l'acceptació de la herència ha estat una bona decisió.

-Bloc 3: Funcionament de l'associació

En aquest bloc les preguntes que s'han realitzat es basen en les activitats que organitza l'associació de dones. El que s'ha volgut saber era si la quantitat d'activitats era suficient o insuficient i per això s'ha preguntat si n'eliminarien o n'afegirien alguna.



Gràfic 22. Resultats de la pregunta número 8 de l'enquesta

Gràfic 23. Resultats de la pregunta número 9 de l'enquesta

Com podem veure en els gràfics, el 85% de les persones creuen que no és necessari eliminar cap activitat, el 7% que sí i el 8% no sap/no contesta. En el gràfic d'aquesta pregunta es pot veure amb claredat que la més de la meitat opina que no.

En canvi, si observem l'altra gràfica, on el que es pregunta és si afegirien alguna activitat, no es veu amb tanta claredat l'opinió de la gent ja que és molt diversa. Un 31% opina que sí que n'afegiria, un 38% que no i un 31% que no sap/no contesta. En aquest gràfic guanya el no, tot i que per molts poc punts.

El que podem concloure d'aquest bloc és que la gent creu que no es necessari eliminar cap activitat però sí que creuen que ho seria afegir-n'hi alguna més.

-Bloc 4: Proposta de millora

Per finalitzar, en el bloc quatre només es va realitzar una pregunta la qual era de resposta lliure. Aquesta només la van contestar 10 sòcies (27,78%), consistia en dir què és el que la gent milloraria de l'associació i se'n va poder extreure les següents conclusions:

Primerament, podem dir que més de la meitat de la gent opinava que tot estava molt bé i que no era necessari millorar res de l'associació. Altra gent, creia que caldria fer activitats més adaptades per la gent jove i per la gent que treballava per les tardes, ja que quasi totes les activitats que actualment es realitzen són en aquesta franja horària. També, varen opinar que caldria adaptar la seu d'activitats i que caldria una consulta prèvia a les sòcies per quan es prenguéss alguna decisió important. Tot i això, més de la meitat de la gent va opinar que l'associació funcionava molt bé i que l'actual junta realitzava molt bé les seves tasques.

8.2 Conclusions

Com a conclusions finals de l'enquesta, podem veure que més de la meitat de les sòcies (64,44%) han notat millores en el funcionament de l'associació després de l'acceptació de l'herència, i a més a més, quasi bé totes reconeixent l'augment de treball que ha suposat per a les membres de la junta directa.

Podem considerar, però, com a pregunta clau de l'enquesta la que es demanava s'hi havia estat una bona decisió l'acceptació d'aquesta herència, en què com a resposta predomina el sí amb més de la meitat de les enquestades, el 63,89%. Aquest percentatge anterior disminueix, molt considerablement, quan la resposta prové de membres de la junta directiva que han viscut o viuen tot el procés de canvi sofert amb l'herència, fins arribar al 33,33%. D'aquestes dades podem treure la següent conclusió: Com més informació posseeixen les membres de l'associació menys positiva consideren l'acceptació de l'herència.

9 CONCLUSIONS FINALS

Quan es va iniciar aquest treball s'era conscient que l'acceptació de l'herència del senyor Francisco Sabaté havia produït molts canvis en l'Associació de Dones Merli d'Alguaire. Canvis que fins i tot es podrien considerar com una revolució. Qui els hi havia de dir a les sòcies fundadores que l'associació que fa vint-i-tres anys varen fundar arribaria a ser una empresa agrària i que, en nom de l'associació, es compraria i es vendria accions de borsa...

Però realment, l'abast d'aquests canvis va superar les nostres expectatives ja que la magnitud del patrimoni heretat era molt elevada.

Amb la realització d'aquest estudi i gràcies a la col·laboració de les membres de l'associació, s'ha donat per complerts, àmpliament, els objectius inicials mencionats anteriorment en la introducció d'aquest treball de recerca.

Un dels objectius inicials, era conèixer l'estructura, l'organització i el funcionament d'una associació de dones, per tal d'endinsar-se en el món associatiu. Aquest objectiu s'ha assolit satisfactòriament.

També, s'havia proposat conèixer el procés hereditari i aproximar-se a la testamentaria fet que ha permès conèixer d'a prop com és un testament, quins requisits ha de tenir i també, quin és el procediment d'acceptació d'una herència.

A més a més, es va voler copsar l'opinió de les sòcies respecte tots aquests canvis i, gràcies a la seva participació, s'ha pogut conèixer la valoració que fan de l'acceptació de l'herència i obtenir uns resultats enriquidors per a la millora del funcionament de l'associació, en els propers anys. Aquests resultats han estat molt ben valorats des de la junta directiva de l'ADM.

Estem molt agraïdes amb les membres de la junta directiva per fer-nos arribar els seus coneixements i facilitar-nos la informació de forma clara i entenedora. També, voldríem dir que la realització d'aquest treball ha suposat un repte molt satisfactori i un primer contacte tant amb el món associatiu com amb l'empresarial que ens ha estat molt enriquidor.

Per finalitzar, podem dir que l'estudi dels diferents productes financers, per realitzar una inversió i obtenir-ne beneficis, ens ha fet adonar de la situació bancària actual i de la dificultat que ens suposa l'obtenció de beneficis en aquest sector sense assumir un alt

grau de risc en l'adquisició d'aquests productes, tot i disposar d'una gran quantitat de diners per invertir.

Pel que fa al plantejament inicial de la hipòtesi ("Una bona gestió patrimonial és capaç de generar rendes de capital anuals suficients per garantir un flux d'ingressos periòdics") s'ha pogut comprovar que és certa. Amb una bona gestió del patrimoni es poden obtenir beneficis periòdics. Cal, però, recordar que per fer-ho és inevitable l'assumpció d'un alt nivell de risc en la compra de productes financers, fet que a la vegada pot arribar a generar pèrdues substancials.

10 REFERÈNCIES BIBLIOGRÀFIQUES

Bibliografia, llibres i documents consultats:

- PINA, Montserrat i altres: *Economia de l'empresa 2*. Aravaca (Madrid): McGraw-Hill education, 2013.
- DE VELASCO MARIN, Diego: *Còpia simple del testament obert, número 122, del Sr. Francisco Sabaté Buira*
- DE VELASCO MARIN, Diego: *Escritura de manifestació i acceptació d'herència, número 164.*
- Llibre d'actes de l'Associació de Dones Merli d'Alguaire
- Estatuts Socials de l'Associació de Dones Merli d'Alguaire, 2014.

Webgrafia, pàgines web consultades:

- Advocat.cat. Guia Jurídica, Llegats. Disponible a: <<http://www.advocat.cat/guia-juridica/testament-i-herencia/els-llegats>> [Consulta: 11 de juliol. 2016]
- aecc contra el càncer. *Nosotros*. Diponible a: <https://www.aecc.es/Nosotros/Paginas/Nosotros.aspx> [Consulta: 8 d'agost. 2016]
- Ajuntament d'Alguaire. Disponible a: <<http://www.alguaire.cat/ca/Index.aspx>> [Consulta: 1 de juliol. 2016]
- Banc Sabadell. Banca online. Disponible a <https://www.bancsabadell.com/cs/Satellite/SabAtl/> [Consulta: 25 de novembre. 2016]
- Banco Santander. Banca online. Disponible a <<https://www.bancosantander.es/es/particulares> > [Consulta: 25 de novembre. 2016]
- BBVA. Banca online. Disponible a <<https://www.bbva.es/cat/particulares/index.jsp>> [Consulta: 25 de novembre. 2016]
- BOE. *Ministerio de Economía y Competitividad. Orden ECC/2316/2015, de 4 de noviembre, relativa a las obligaciones de información y clasificación de productos financieros. Anexo. Página 104579*. Disponible a: <<https://www.boe.es/boe/dias/2015/11/05/pdfs/BOE-A-2015-11932.pdf>> [Consulta: 27 d'agost. 2016]
- Caixabank. Banca online. Disponible a <https://www.caixabank.es/particular/home/particulares_es.html> [Consulta: 25 de novembre. 2016]
- Catalunya Caixa. Banca online. Disponible a <<http://www.catalunyacaixa.com/Portal/Particulares/Producto+Cuenta+ahorro+facil>> [Consulta: 22 de juliol . 2016]

- Corporació Catalana de Mitjans Audiovisuals. TV3, Marató. Disponible a: <<http://www.ccma.cat/tv3/marato/>> [Consulta: 8 d'agost. 2016]
- Deutsche Bank. Banca online. Disponible a <<https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/9131.htm>> [Consulta: 15 d'octubre. 2016]
- Economipedia. Ibex 35. Disponible a: <<http://economipedia.com/definiciones/ibex-35.htm>> [Consulta: 10 de novembre. 2016]
- Enciclopèdia.cat. Gran enciclopèdia catalana. Disponible a: <<http://www.enciclopedia.cat/search/obrae/GEC>> [Consulta: 5 d'agost. 2016]
- Escriptors.cat. Maria-Mercè Marçal. Poema. Disponible a: <http://www.escriptors.cat/autors/marcalmm/pagina.php?id_text=2134> [Consulta: 20 de novembre. 2016]
- Facebook. Perfil Associació de Dones Merli d'Alguaire. Disponible a <<https://www.facebook.com/>> [Consulta: 23 d'agost. 2016]
- Fundació Esclerosi Múltiple. Fundació. Disponible a: <<http://www.fem.es/lLista-fundacio-esclerosi-multiple-fem-simptomes-tractaments-hospitals-de-dia-neurorehabilitacio-orientacio-laboral-fem-cet-cemcat.aspx>> [Consulta: 8 d'agost.2016]
- Generalitat de Catalunya. Departament d'Afers i Relacions Institucionals i Exteriors i Transparència. Disponible a <http://cooperaciocatalana.gencat.cat/ca/ambits_d_actuacio/sectors/cooperacio_al_desenvolupament/apoderament_de_les_dones/> [Consulta: 22 d'agost. 2016]
- Generalitat de Catalunya. Departament de Justícia. Associacions. Disponible a:<http://justicia.gencat.cat/ca/ambits/dret_i_entitats_juridiques/associacions/> [Consulta: 10 de juliol. 2016]
- Generalitat de Catalunya. Departament de Justícia. Definició i aplicació del dret civil. Disponible a: <http://justicia.gencat.cat/ca/ambits/dret_civil_catala/preguntes_mes_frequents/definicio_i_aplicacio_del/> [Consulta: 10 de juliol. 2016]
- Generalitat de Catalunya. Inici. Tràmits. Tràmits per temes. Declaració única agrària (DUN). Disponible a: <http://web.gencat.cat/ca/tramits/tramits-temes/6497_Declaracio-unica-Agraria-DUN> [Consulta: 20 de juliol. 2016]
- Generalitat de Catalunya. Institut Català de les Dones. Disponible a <<http://dones.gencat.cat/ca/inici/>> [Consulta: 22 de setembre. 2016]

- Generalitat de Catalunya. Institut d'estadística de Catalunya, Municipi en xifres. Disponible a: <<http://www.idescat.cat/emex/?id=250169>> [Consulta: 1 de juliol. 2016]
- Gobierno de España. Ministerio de Hacienda y Función Pública. Catastro. Disponible a <<http://www.catastro.meh.es/esp/faqs.asp>> [Consulta: 23 d'agost. 2016].
- Google Docs. Enquesta Associació de Dones Merli. Disponible a: <<https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLSdGNcZMIGN4byrhWtaAWvB5hmVcA8oGXoFIHxprNx74yaPGjw/viewform>> [Consulta: 7 de setembre. 2016]
- Govern Illes Balears. Lleure i associacionisme. Disponible a: <<http://www.caib.es/sacmicrofront/contenido.do?mkey=M0902110908571165804&lang=CA&cont=8626>> [Consulta: 11 de juliol. 2016]
- Josep Estañol i Cornella notari. Acceptació d'herència. Disponible a: <http://www.notariaestanol.ad/index.php?option=com_content&view=article&id=84Itemid=41> [Consulta: 11 de juliol. 2016]
- Lliga't. Inici. Disponible a: <<http://www.contraelcancer.org/>> [Consulta: 8 d'agost. 2016]
- TERMCAT. Diccionari en línia. Disponible a: <http://www.termcat.cat/es/Diccionaris_En_Linia/> [Consulta: 2 de novembre. 2016]
- Universitat de Girona. Institut de Dret Privat Europeu i Comparat. Codi de successions. Article 139. Disponible a: <<http://civil.udg.edu/normacivil/cat/CSC/Csc3-03.htm>> [Consulta: 11 de juliol. 2016]
- WordReference.com. Diccionaris d'idiomes en línia, català definició. Disponible a: <<http://www.wordreference.com>> [Consulta: 12 de juliol. 2016]

ÍNDIX D'ANNEXOS

| | |
|---|-----|
| ANNEX 2: Acta Fundacional..... | 56 |
| ANNEX 3: Resolució d'inscripció al registre d'associacions | 58 |
| ANNEX 4: Extracte dels estatuts | 61 |
| ANNEX 5: Renovació membres de la Junta Directiva 2015-2016 | 66 |
| ANNEX 6: Sol·licitud equipament Ajuntament d'Alguaire | 68 |
| ANNEX 7: Descripció de les finques | 70 |
| ANNEX 8: Mapa de localització de les finques..... | 78 |
| ANNEX 9: Resum de l'estat de comptes propis de l'ADM, exercici 2015 | 80 |
| ANNEX 10: Activitats realitzades l'any 2015..... | 82 |
| ANNEX 11: Perfils d'inversors..... | 84 |
| ANNEX 12: Càlculs rentabilitat compra-venda | 87 |
| ANNEX 13: Productes financers | 89 |
| ANNEX 14: Taula de càlculs totals..... | 109 |
| ANNEX 15: Gràfica dels resultats dels Fons d'inversió | 112 |
| ANNEX 16: Enquesta | 114 |



ANNEX 1: Mare de Déu del Merli

GOIGS de la Mare de Déu del MERLI

venerada en el seu Santuari de la Vila d'Alguaire (bisbat de Lleida)



Verge i Mare sospirada
fi de tanta profecia:
sigueu nostre empar i guia
Verge del Merli Sagrada.

Bella i resplendent aurora
fóreu del llinatge humà,
després que el Pare us cridà
per ser-ne restauradora,
mostrant quant la mereixia
una filla tan aimada: *sigueu...*

Vós mateixa sens fiar
a ningú cap més favor,
proves del més gran amor
a Alguaire voleu donar
honrant-la amb la companyia
de vostra imatge sagrada: *sigueu...*

Un pastor guardant ovelles
vostra imatge descobrí,
I per ella se'n obrí
una deú de meravelles.
És vostra imatge, Maria,
font de gràcies mai tancada: *sigueu...*

En vostra mà. Verge bella,
una candela porteu,
com qui ens diu que vetlleu
sobre tots fent de sentinella.
Així esteu nit i dia
per nostre bé devetllada: *sigueu...*



Vós sou la forta Judit
que, volent l'amable pau,
amb el càstig que envieu
deteniu a l'enemic;
i a pesar de sa porfia
deixeu sa empresa burlada: *sigueu...*

Vós sou mística piscina
on es cura el tolit,
el sord, el cec, el raulit
que a Vós devot s'encamina.
troba aquell que en Vós confia
la salut tan anhelada: *sigueu...*

No hi ha mal ni dolència,
desventura ni accident,
que no trobi de repent
socors en vostra presència.
Puix sou per tots, Mare pia,
a valer-nos inclinada: *sigueu...*



Si nociva sequedat
els nostres camps afligeix,
i el poble compareix
a implorar vostra bondat,
doncs del Cel se'n envia
l'aigua de tots desitjada: *sigueu...*

Clami el poble devot
a la seva gran bondat,
qui en tota necessitat
ningú com Maria pot.
Implorem tots a porfia
sa clemència acreditada: *sigueu...*

Les esposes del Senyor
qui en son claustre resideixen,
i l'Ordre Santa segueixen
del gloriós Precursor,
en Vós tenen, Mare pia,
la prenda més estimada: *sigueu...*

A vostre humil suplicant
empareu Divina Mare,
no l'havem deixat fins ara,
no el deixeu d'aquí endavant:
I així dirà que Maria
de tots els mals s'apiada: *sigueu...*

Verge i Mare sospirada,
fi de tanta profecia:
sigueu nostre empar i guia
Verge del Merli Sagrada.



V Pregueu per nosaltres, Santa Mare de Déu.

R Perquè ens fem dignes de les promeses de Jesucrist.

PREGUEM: Us supliquem, Senyor Déu, que concediu als vostres servents de poder fruit sempre d'una bona salut espiritual i corporal; i per la intercessió de la benaurada sempre Verge Maria, prop vostre, al cel, allibereu-nos de les tribulacions de la vida present i feu-nos gaudir de la joia eterna. Per Crist Senyor nostre, Amén.

Lletra i melodia populars.

ANNEX 2: Acta Fundacional

ACTA FUNDACIONAL

Reunits a la localitat d'Alguaire el dia 13 de maig de mil nou-cents noranta tres les senyores,

Anna M^a Grues Estadella amb el DNI num. 40.763.733 amb domicili al carrer Bell-lloc núm. 3 d'Alguaire

Montserrat Espinalt Porta amb el DNI núm. 40.839.110 amb domicili al carrer Albana núm. 16 d'Alguaire

Marina Maria Huguet Planes amb el DNI núm. 40.836.197 amb domicili al carrer Ramon Artigues d'Alguaire

Lucia Espinosa Villaverde amb el DNI Núm. 70.566.425 amb domicili al carrer Ensanche núm. 1 d'Alguaire

Carmen Badia Jofre amb el DNI núm. 40.712.320 amb domicili al carrer Mata de Pinyana núm. 3 d'Alguaire

M^a Teresa Gruas Badia amb el DNI núm. 40.816.444 amb domicili al carrer Ramon Espinet núm. 31 d'Alguaire

Cecilia Badia Terrado amb el DNI núm. 40.874.149 i amb domicili al carrer Pati núm. 43 d'Alguaire

Dolors Gonzalez Margullon amb el DNI núm. 40.798.630 amb domicili al carrer Plaça Sant Faust núm.8 d'Alguaire

Han acordat els següents punts:

- 1.-Fundar una associació sota la denominació: "ASSOCIACIO DE DONES MERLI D'ALGUAIRE"
- 2.-Aprovar els estatuts de l'Associació de Dones Merli d'Alguaire"
- 3.-Iniciar els tràmits previstos en la legislació vigent per la legalització i registre de l'associació.



Anna M^a Grues Estadella

Cecilia Badia

Marina Maria Huguet

M^a Teresa Gruas

Lucia Espinosa

Carmen Badia

M^a Montserrat Espinalt

Dolors Gonzalez

Alguaire 13 de maig de 1993

**ANNEX 3: Resolució d'inscripció al registre
d'associacions**



Generalitat de Catalunya
Departament de Justícia
**Direcció General
de Dret i d'Entitats Jurídiques**

Senyor/a,

El director general de Dret i d'Entitats Jurídiques em trasllada la Resolució següent:

Vista la sol·licitud de la senyora Anna Ma. Grues Estadella i d'altres, per tal que sigui inscrita en el Registre d'Associacions de la Generalitat la denominada ASSOCIACIÓ DE DONES MERLI D'ALGUAIRE, d'Alguaire (Lleida), i vist que, a l'expedient, hi figuren l'acta de constitució i els estatuts, dels quals resulta:

1. Que els seus fins són: 1. Representar i defensar els interessos de les associades davant les diferents administracions públiques i d'altres persones físiques o jurídiques. 2. Promoure, donar suport, organitzar i desenvolupar activitats de tipus cultural, civil, social i esportiu, sense ànim de lucratiu, i en especial tota activitat que afavoreixi la promoció de la dona per aconseguir la plena igualtat home-dona. 3. Qualsevol activitat legítima i sense ànim lucratiu per a la defensa dels interessos de les associades i totes aquelles que, en un sentit d'ampli abast, vagin dirigides a obtenir un major enriquiment cultural i una convivència harmònica. 4. Desenvolupar el foment i la pràctica d'activitat físic-esportives sense afany lucratiu.

2. Que ha fixat el domicili a Alguaire (Lleida), c/ Albana, 14.

3. Que les seves funcions s'exerciran principalment dintre del territori de Catalunya.

4. Que es determinen els drets i els deures dels associats, el procediment de llur admissió i cessament, la direcció i organització de l'entitat, el patrimoni i els recursos econòmics i l'aplicació que ha de donar-se als béns en cas de dissolució.

Vistos: 1) L'article 22 de la Constitució i l'article 9, punt 24, de l'Estatut d'Autonomia de Catalunya; 2) la Llei d'associacions de 24 de desembre de 1964 i disposicions complementàries; 3) el Reial-decret 3526/1981, de 29 de desembre; el Decret 159/1984, de 19 de juny, i l'Ordre de 20 d'abril de 1982;

Atès que s'han complert les disposicions vigents en la tramitació d'aquest expedient i que aquesta Direcció General és competent per resoldre sobre la procedència de la inscripció sol·licitada;

Atès que l'associació denominada ASSOCIACIÓ DE DONES MERLI D'ALGUAIRE, d'Alguaire (Lleida), compleix els requisits assenyalats a les disposicions esmentades perquè pugui ser considerada com una manifestació del dret d'associació reconegut a la Constitució, i, per tant, és procedent que sigui inscrita en el registre corresponent, considerant que aquelles activitats relacionades amb els fins que l'associació diu perseguir, es realitzaran a l'empara de les normes que específicament les regulen, mitjançant l'obtenció dels permisos o llicències que, si s'escau, siguin procedents,

Pau Clarís, 81
08010 Barcelona
Apt. correus 31036
Tel. 301 50 37 - 302 42 95
Fax 318 88 83



Generalitat de Catalunya
Departament de Justícia
**Direcció General
de Dret i d'Entitats Jurídiques**

HE RESOLT:

Inscriure l'associació esmentada en el Registre d'Associacions de la Generalitat, en el qual se li atribueix el núm. 1.682, de la Secció 1a. del Registre de Lleida.

Barcelona, 10 Desembre 1993

Us ho comunico perquè en prengueu coneixement i als efectes oportuns.

EL CAP DEL SERVEI
D'ASSOCIACIONS



Antonio Fernández G. de Carvajal

Senyor/a Anna Ma. Grues Estadella

ANNEX 4: Extracte dels estatuts

Capítol I. La denominació, els fins i el domicili

La denominació i el domicili s'explicaran en els apartats "2.4 Nom i anagrama de l'associació" i "2.5 Localització".

L'associació té personalitat jurídica pròpia, capacitat plena d'obrar per administrar i disposar dels seus béns, cabals i dels fins que es proposa, sense ànim lucratiu¹.

Els seus fins són: representar i defensar els interessos de les associades; promoure, recolzar, organitzar i desenvolupar activitats de tipus cultural, civil, social i esportiu, sense ànim lucratiu; qualsevol altra activitat dirigida a obtenir un major enriquiment cultural i una convivència harmònica i desenvolupar el foment i la pràctica d'activitats físicoesportives.

Per això, realitza les següents activitats:

- Festes i viatges culturals
- Conferències
- Voluntariat
- Cursos de cuina, jardineria, informàtica, manualitats, etc.

Capítol II. Els membres de l'associació, els seus drets i les seves obligacions

Poden formar part de l'associació totes les dones de qualsevol edat, encara que les menors de divuit anys necessiten el consentiment dels pares o tutors legals.

Els drets de les associades són: assistir amb veu i vot a les reunions de l'Assemblea General; elegir o ser elegies per a exercir càrrecs directius; exercir la representació que se'ls confereixi; intervenir en el govern i les seves gestions; exposar a l'Assemblea i a la Junta Directiva el que considerin que pugui contribuir a la millora de l'associació; sol·licitar i obtenir explicacions sobre l'administració i la gestió; ésser escoltades abans de l'adopció de mesures disciplinàries; rebre informació sobre les activitats; fer ús de serveis comuns; formar part de grups de treball; posseir un exemplar dels estatuts i consultar els llibres de l'associació.

Els deures de les sòcies són: comprometre's amb les finalitats de l'associació; contribuir al seu sosteniment amb el pagament de quotes; complir la resta d'obligacions que resultin

¹ L'associació pot obtenir beneficis de les seves activitats però no pot repartir-los entre les sòcies i els beneficis que s'obtinguin hauran de repercutir en altres activitats.
<http://www.caib.es/sacmicrofront/contenido.do?mkey=M0902110908571165804&lang=CA&cont=8626>

de les disposicions estatutàries i, acatar els acords vàlidament adoptats pels òrgans de govern.

Els motius de baixa de l'associació són els següents: per decisió de la persona interessada; per no satisfer les quotes fixades i per no complir les obligacions.

Capítol III. L'Assemblea General

L'Assemblea General és l'òrgan sobirà de l'associació; els seus membres en formen part per dret propi i irrenunciable. Tots els membres queden subjectes als seus acords incloent-hi els absents.

En aquest capítol també s'especifica les diverses facultats que té, com són: aprovar la gestió de l'òrgan de govern, el pressupost i els comptes anuals; elegir i separar els membres de l'òrgan de govern; modificar els estatuts, entre d'altres.

Cal tenir present que l'Assemblea General es reuneix en sessió ordinària com a mínim un cop l'any, dins dels sis mesos següents a la data de tancament de l'exercici econòmic. També hi pot haver convocatòries de caràcter extraordinari quan ho sol·liciti un 10% de les associades.

S'ha de convocar l'Assemblea mitjançant convocatòria. Les reunions les presideix la presidenta de l'associació i la secretaria és qui redacta l'acta de cada reunió. L'Assemblea queda vàlidament constituïda sigui quin sigui el nombre de sòcies presents i els acords es prenen per majoria simple de vots de les sòcies.

Capítol IV. La Junta Directiva

La Junta Directiva regeix, administra i representa l'associació. La compon la presidenta, la vicepresidenta, la secretària, la tesorera i vuit vocals. Aquestes, han de sòcies, majors d'edat i elegides per votació de l'Assemblea General. El seu nomenament i cessament s'ha de comunicar al registre de l'associació (Departament de Justícia) i els seus membres exerceixen el càrrec gratuïtament per un període de tres anys. Cada any es renova una tercera part dels seus membres però, els càrrecs de presidenta, tesorera i secretària no poden coincidir en la mateixa renovació.

Algunes de les facultats de la Junta Directiva són: representar, dirigir i administrar l'associació; comparèixer davant d'organismes públics; proposar l'establiment de les quotes a l'Assemblea General; presentar el balanç i l'estat de comptes de cada exercici, etc.

La Junta Directiva la convoca la seva presidenta i s'han de reunir com a mínim una vegada cada trimestre. La Junta quedarà constituïda vàlidament si ha estat convocada amb antelació i hi ha un quòrum de la meitat més una dels seus membres. Els seus acords es prenen per majoria simple de vots de les assistents i s'han de fer constar en el llibre d'actes on han de ser signats per la secretària i la presidenta.

Capítol V. La presidenta i la vicepresidenta

Les funcions de la presidenta són: dirigir i representar legalment l'associació, per delegació de l'Assemblea General i de la Junta Directiva; presidir i dirigir els debats, tant de l'Assemblea General com de la Junta Directiva; emetre un vot de qualitat² decisor en els casos d'empat; establir la convocatòria de les reunions; visar les actes i els certificats, entre d'altres. La vicepresidenta, o la vocal de més edat de la Junta, substitueix la presidenta en el cas d'absència o malaltia.

Capítol VI. La tesorera i la secretària

La tesorera té com a funció la custòdia i el control dels recursos de l'associació, l'elaboració del pressupost, del balanç i de la liquidació de comptes, porta el llibre de caixa, paga factures i porta el control dels dipòsits oberts en establiments de crèdit.

La secretària custòdia la documentació de l'associació, aixeca, redacta i signa les actes de l'Assemblea General i la Junta Directiva. També, redacta certificats i porta el llibre de registre de sòcies.

Capítol VII. Les comissions i grups de treball

Els estatuts estableixen la possibilitat de crear i constituir comissions o grups de treball, a iniciativa de les sòcies un cop assabentada la Junta Directiva. Aquestes comissions han de presentar un cop al mes un informe detallat de les seves actuacions.

Capítol VIII. Règim econòmic

Els recursos que formen part del règim econòmic de l'associació s'obtenen a partir de:

- Les quotes que fixa l'Assemblea General per a les seves membres
- Les subvencions oficials o particulars

² Vot que pel fet d'ésser d'una persona de major autoritat, decideix una qüestió en el cas d'empat.
<http://www.termcat.cat/ca/Cercaterm/>

- Les donacions, les herències o els llegats³
- Les rendes del patrimoni mateix o bé d'altres ingressos que es puguin obtenir.

A més a més, totes les sòcies tenen l'obligació de sostenir econòmicament l'associació mitjançant quotes o derrames.

Pel que fa a l'exercici econòmic coincideix amb l'any natural i queda tancat el 31 de desembre. Els diners de l'associació es depositen en comptes corrents o llibretes d'estalvi, en els quals hi ha de figurar les signatures de la presidenta, la tesorera i la secretària.

Capítol IX. El règim disciplinari

Dins del règim disciplinari s'estableixen tres tipus de sancions: les lleus, les greus i les molt greus. Depenen del tipus de falta o infracció que hagi comés una sòcia, la sanció corresponent pot anar des de l'amonestació⁴ fins a l'expulsió de l'associació.

Capítol X. La dissolució

La dissolució de l'associació pot ser acordada en Assemblea General, convocada amb caràcter extraordinari expressament per a aquest fet. També s'estableixen els passos a seguir per tal de fer-ho efectiu.

³ Els llegats són aquells béns o drets determinats deixats a algú en particular. Aquests se separen de l'herència i no es poden repartir entre els hereus.

<http://www.advocat.cat/guia-juridica/testament-i-herencia/els-llegats>

⁴ L'amonestació és una sanció lleu que s'imposa a qui no ha complert una determinada norma.

<http://www.wordreference.com/definicio/amonestaci%C3%B3>

**ANNEX 5: Renovació membres de la Junta Directiva
2015-2016**

| Canvi JUNTA DIRECTIVA 2015 | | | Canvi JUNTA DIRECTIVA 2016 | | |
|----------------------------|----------------------------|---|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| Càrrec | Sustitueix a | Nom i cognoms | Vigència del càrrec fins | Nom i cognoms | Vigència del càrrec fins |
| Presidenta | Ma. Carme Mayech Lladonosa | Rosa M ^a Argelich Ribes | 21/01/2018 | | |
| Vicepresidenta | | Montse Larrégula Torruella | 21/01/2017 | | |
| Secretària | Sívia Ferrando Boira | Antonia Farreny Terrado | 21/01/2016 | Antonia Farreny Terrado -RENOVA | 22/01/2019 |
| Tresorera | | Matilde Mayench González | 21/01/2017 | | |
| Vocal | | Teresina Puñet Terrado | 21/01/2017 | | |
| Vocal | | Marissa Giró Solanes | 30/01/2016 | Adelina Albana Mola | 22/01/2019 |
| Vocal | | M ^a Teresa Corretge Terés | 30/01/2016 | Genoveva Besora Escuer | 22/01/2019 |
| Vocal | | Maria Cabrera Lirio | 30/01/2016 | Maria Cabrera Lirio- RENOVA | 22/01/2019 |
| Vocal | Maria Isanta Tejedor | Conxita Subira Estruch | 30/01/2017 | | |
| Vocal | Fina Giró Lladonosa | M ^a Carmen Estradera Rabadan | 30/01/2016 | Carmen Estradera Rabadan- RENOVA | 22/01/2019 |
| Vocal | Ma. Carme Freixes Plensa | Maricel Montserrat Mortes | 21/01/2018 | | |
| Vocal | Marta Sebé Prats | Miriam Angel Sola | 21/01/2018 | | |

**ANNEX 6: Sol·licitud equipament Ajuntament
d'Alguaire**



SOL·LICITUD ÚS DELS EQUIPAMENTS CÍVICS, ESPORTIUS I CULTURALS

1.DADES DEL SOL·LICITANT:

Nom i Cognoms.

Adreça per notificacions:

C.P. **25125** Municipi **ALGUAIRE**

Telf. de contacte

Tel Mòbil

1.ACTUO:

En nom propi

Entitat, club, associació **ASSOCIACIÓ DE DONES MERLI D'ALGUAIRE** amb CIF **G25321282**

En representació deamb DNI.....

3. EQUIPAMENT SOL·LICITAT

Sala d'Actes de l'Ajuntament

Sala d'Exposicions Casa Sociocultural

Gimnàs Municipal

Sala del 3r pis de l'Ajuntament

Cambra Agrària

Altres...Sala

4.DATES I HORARIS

Dia/es de realització de l'activitat:

Hora inici activitat:

Hora finalització activitat:

5.NOM I DESCRIPCIÓ DEL'ACTIVITAT:

.....
.....
.....

6.NÚMERO DE PARTICIPANTS DE L'ACTIVITAT:

7. MITJANS MATERIALS NECESSÀRIS PER A LA REALITZACIÓ DE L'ACTIVITAT*

Cadires: Quantitat.....

Taules: Quantitat.....

Megafonia.....

Altres.....

* Subjecte a aprovació i a disponibilitat

Alguaire

Signatura,

IL·LM. ALCALDE DE L'AJUNTAMENT D'ALGUAIRE

ANNEX 7: Descripció de les finques

Finques urbanes

FINCA 1

Correspon a la casa on va viure el Sr. Francisco Sabaté fins a la seva mort. Donat que era una casa molt antiga i poc condicionada, poc temps abans de la seva mort va decidir comprar la finca urbana 2. El seu valor és de 60515,06 euros.

| Carrer | Superfície construïda | Superfície de sòl | Referències cadastrals | Any construcció |
|------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------|-----------------|
| 1A. Ramon Artigues, 20 | 234+154= | 244+51= | 1A-9133305CG9293S0001AQ | 1A-1930 |
| 1B. Pau Casals, 17 | 388m ² | 295m ² | 1B-9133307CG9293S0001YQ | 1B-1940 |



FINCA 2

Aquesta finca, situada molt a prop del habitatge anterior, va ser adquirida per traslladar-se a viure-hi encara que no li va donar temps. Com podem observar per l'any de construcció, aquesta és molt més nova que l'anterior (1) i per tant les seves condicions d'habitabilitat són més favorables. El seu valor de compra-venda és de 139592,86 euros.

| Carrer | Superfície construïda | Superfície de sòl | Referències cadastrals | Any construcció |
|---------------|-----------------------|-------------------|------------------------|-----------------|
| Pau Casals, 1 | 420m ² | 298m ² | 9133308CG9293S0001GQ | 1985 |



Finques rústiques

FINCA 3

Aquesta finca està situada en la partida Eral. En ella hi ha una antiga granja de bestiar porcí, la qual està donada de baixa. Al costat trobem un petit terreny on s'hi cultiva figueres.

| Polígon | Parcel·la | Superfície | Referència cadastral | Valor Cadastral |
|---------|-----------|---|----------------------|-----------------|
| 1 | 84 | 1285m2 totals= 320m2 granja i 965m2 terra de cultiu | 25016A001000840000OE | 386 € |



FINCA 4

Aquesta finca està situada a la partida Eral i es troba al costat de l'anterior. És una finca on s'hi cultiven figueres i alguna olivera.

| Polígon | Parcel·la | Superfície | Referència cadastral | Valor Cadastral |
|---------|-----------|------------|----------------------|-----------------|
| 1 | 59 | 0,3448 ha | 25016A001000590000OB | 3487,00 € |



FINCA 5

Pertany a la partida de Coma Famosa, al camí d'Almacelles i és una finca de secà.

| Polígon | | Parcel·la | Superfície | Referència cadastral | Valor cadastral |
|---------|----|-----------------------|------------|----------------------|-----------------|
| 503 | 66 | 32488 m2 = 3,24 ha | | 25016A503000660000IJ | 9747,00 € |



FINCA 6

Està situada a la partida Vilarnau i és una finca de secà. En l'escriptura consta com a dues finques separades inscrites en el registre de Balaguer amb els número 6916 i 6917, d'una superfície d' 1,69 ha la primera, i 1,71 ha la segona i d'un valor cadastral de 5086 i 5137 respectivament. Però pel que fa al cadastre, aquestes dues finques ja apareixen amb una única referència cadastral.

| Polígon | Parcel·la | Superfície | Referència cadastral | Valor cadastral |
|---------|-----------|------------|----------------------|-----------------|
| 503 | 48 | 3,40 ha | 25016A503000480000IQ | 10223,00 € |



FINCA 7

Aquesta finca, situada al costat de l'anterior, també es troba a la partida de Vilarnau i és una finca de secà. És una finca que no consta a l'escriptura, ja que encara s'ha d'immatricular⁵, però també era propietat del Sr. Francisco Sabaté.

| Polígon | Parcel·la | Superfície | Referència cadastral | Valor cadastral |
|---------|-----------|------------|----------------------|-----------------|
| 503 | 107 | 1,19 ha | 25016A503001070000IB | - |



FINCA 8

Aquesta finca és localitza a la partida del Pla de les Vinyes. Té molt poca superfície i, a més a més, ha estat parcialment expropiada per a la construcció de la rotonda i per una carretera de comunicació a l'aeroport Lleida-Alguaire.

| Polígon | Parcel·la | Superfície | Referència cadastral | Valor cadastral |
|---------|-----------|--------------------------------|----------------------|-----------------|
| 505 | 44 | 4.593 m ² = 0,45 ha | 25016A505000440000IK | 1503,00 € |



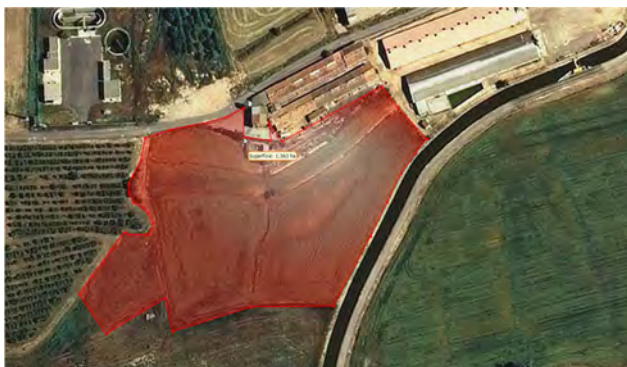
⁵Fer una primera inscripció d'una finca en el registre de la propietat, que obre un foli registral.

<http://www.termcat.cat/ca/Cercaterm>

FINCA 9

Es troba en la partida de Llengua Eixuta i és una finca de regadiu regada per aigües del canal de Pinyana.

| Polígon | Parcel·la | Superfície | Referència cadastral | Valor cadastral |
|---------|-----------|---------------------------------|----------------------|-----------------|
| 19 | 111 | 14.317 m ² = 1,43 ha | 25016A019001110000OJ | 21350,00 € |



FINCA 10

Es localitza a la partida de Ratera i és de regadiu.

| Polígon | Parcel·la | Superfície | Referència cadastral | Valor cadastral |
|---------|-----------|--------------------------------|----------------------|-----------------|
| 35 | 6 | 9.567 m ² = 0,95 ha | 25016A035000060000OU | 7001,00 € |



FINCA 11

Aquesta finca es troba al Pedrís, i també és de regadiu. Es rega mitjançant aigua subministrada pel canal de Pinyana.

| Polígon | Parcel·la | Superfície | Referència cadastral | Valor cadastral |
|---------|-----------|--------------------------------|----------------------|-----------------|
| 35 | 235 | 5.050 m ² = 0,50 ha | 25016A035002350000OA | 3987,00 € |



FINCA 12

En la partida serrat es posseeix una finca de poca extensió, regada també per aigües del canal de Pinyana.

| Polígon | Parcel·la | Superfície | Referència cadastral | Valor cadastral |
|---------|-----------|--------------------------------|----------------------|-----------------|
| 30 | 52 | 3.262 m ² = 0,32 ha | 25016A030000520000OR | 2610,00 € |



FINCA 13

En la partida Robinal, en el polígono 18, hi trobem dues parcel·les juntes (27 i 71) que conformen la totalitat de la finca. Aquesta és de regadiu i també es rega pel canal de Pinyana.

| Polígono | Parcel·la | Superfície | Referència cadastral | Valor cadastral |
|----------|-----------|----------------------------------|--|-----------------|
| 18 | 27 i 71 | 2.034m ² = 0,20 ha | Parc 27, 25016A018000270000OM Parc 71, 25016A018000710000OI | 2400,00 € |



FINCA 14

Aquesta, és l'única finca que té al Fondo de Cruells. És de regadiu (regada pel canal de Pinyana).

| Polígono | Parcel·la | Superfície | Referència cadastral | Valor cadastral |
|----------|-----------|--------------------------------|----------------------|-----------------|
| 25 | 26 | 7.742 m ² = 0,77 ha | 25016A025000260000OT | 10374,00 € |

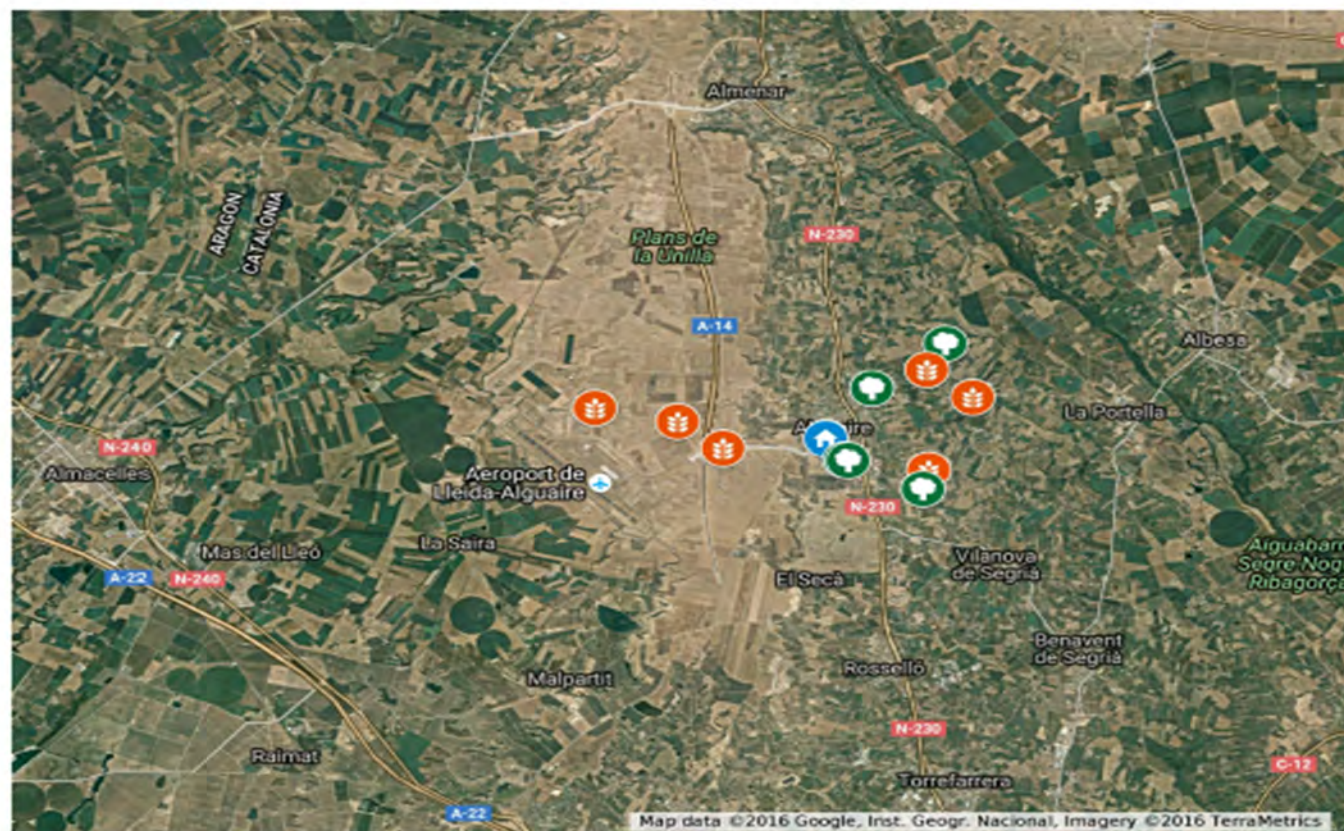


ANNEX 8: Mapa de localització de les finques

Finques Usdefruit Associació de Dones Merli d'Alguaire

Finques urbanes i rústiques

-  Casa Vella i corrals
-  Finca 1
-  Casa nova
-  Finca 2
-  Finca 3
-  Finca 3
-  Finca 4
-  Finca 4
-  Finca 5
-  Finca 5
-  Finques 6 i 7
-  Finques 6 i 7
-  Finca 8
-  Finca 8
-  Finca 9
-  Finca 9
-  Finca 12
-  Finca 12
-  Finca 10
-  Finca 10
-  Finca 11
-  Finca 11
-  Finca 13
-  Finca 13
-  Finca 14



**ANNEX 9: Resum de l'estat de comptes propis de
l'ADM, exercici 2015**



Associació de Dones Merli

RESUM DE L'ESTAT DE COMPTES DE L'EXERCICI 2015

| CONCEPTE | ASISTENTS | INGRESSOS | DESPESES | SALDO |
|--|-----------|-----------|----------|-----------|
| QUOTES ANUALS SÒCIES (387*15) | | 5.805,00 | | 5.805,00 |
| QUOTA ALTA SÒCIA | | 50,00 | | 50,00 |
| SUBVENCIO AJUNTAMENT | | 387,50 | | 387,50 |
| PORTES OBERTES | | | 149,41 | -149,41 |
| STA. ÀGUEDA (Tiquets i tires) | 196 | 4.289,00 | 7.530,45 | -3.241,45 |
| ENTERRAMENT DE LA SARDINA | 75 | | 196,85 | -196,85 |
| VERGE DE MONTSERRAT | 105 | | 406,28 | -406,28 |
| FESTA ESTIU DE LA SÒCIA (acompanyats) | 286 | 1.535,00 | 5.009,80 | -3.474,80 |
| PUBILLES I HEREUS | | 1.670,56 | 1.924,21 | -253,65 |
| MARE DE DÉU DEL MERLI | 100 | | 709,46 | -709,46 |
| CASTANYADA | 108 | | 679,52 | -679,52 |
| SOPAR STA.LLÚCIA (Marató TV3) | 44 | 880,00 | 880,00 | 0,00 |
| VOLUNTARIAT | | 2.758,40 | 2.758,40 | 0,00 |
| TORRONADA | 44 | | 58,29 | -58,29 |
| TALLERS I XERRADES | 89 | | 532,45 | -532,45 |
| VIATGES (Cervera, Girona, Museu Lleida) | 98 | 2.725,00 | 3.158,61 | -433,61 |
| LOTERIA DE NADAL | | 2.285,00 | 2.320,00 | -35,00 |
| OFRENES, DONATIUS | | | 301,46 | -301,46 |
| DESPESES BANCÀRIES | | | 267,62 | -267,62 |
| MATERIAL OFICINA I SEU ACT. ADM | | | 416,05 | -416,05 |
| DESP. PRÒPIES-(Benving., comiat Junes) | | | 1.432,82 | -1.432,82 |
| SUBMINISTRES (telèfon, llum, aigua, gas) | | | 761,34 | -761,34 |
| REPARACIONS VÀRIES (SEU ACT. ADM) | | | 753,34 | -753,34 |
| ASSEGURANCES VIVENDA, RESP.CIVIL | | | 617,70 | -617,70 |
| DESPESES PROFESSIONALS | | | 96,80 | -96,80 |
| USDEFRUIT 2015 (bestreta) | | 11.000,00 | | 11.000,00 |

RESULTAT POSITIU A 31/12/2015 **33.385,46** **30.960,86** **2.424,60**

SITUACIÓ FINANCERA A 31/12/2015

| CONCEPTE | 2014 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| SALDO FINAL BANCs 2014 | 29.915,66 | |
| IMPORT ARQUEIX DE CAIXA 2014 | 249,92 | |
| RESTA USDEFRUIT 2014 (Imputable al 2014) | 3.413,95 | |
| TOTAL 2014 | 33.579,53 | |
| RESULTAT DE L' ANY EN CURS - 2015 | | 2.424,60 |
| TOTAL 2015 | | 36.004,13 |
| CAIXA EFECTIU | | 56,75 |
| SALDO LA CAIXA | | 27.148,08 |
| SALDO CATALUNYACAIXA | | 8.799,30 |
| TOTAL DISPONIBLE A 31/12/2015 | | 36.004,13 |

ANNEX 10: Activitats realitzades l'any 2015



Associació de Dones Merli

ACTIVITATS PORTADES A TERME - 2015

VOLUNTARIAT

| DATA | CONCEPTE | INGRESSOS |
|----------|---|--------------|
| MAIG | LLUITA CONTRA EL CÀNCER - AECC | 600 |
| JULIOL | MULLA'T PER L'ESCLEROSI MÚLTIPLE | 667 |
| OCTUBRE | ONCO LLIGA'T - FLORS DE PAPER | 541 |
| NOVEMBRE | LOTERIA AECC | 450 |
| NOVEMBRE | MARATÓ TV3 -- DESFILADA + SOPAR DE SANTA LLÚCIA | 500 |
| | TOTAL | 2.758 |

VIATGES CULTURALS

| DATA | CONCEPTE | INGRESSOS |
|--------|---|--------------|
| ABRIL | LA PASSIÓ DE CERVERA - 46 PERSONES | 1.470 |
| MAIG | TEMPS DE FLORS A GIRONA - 27 PERSONES | 1.128 |
| JULIOL | EL FIL INVISIBLE I MUSEU A LLEIDA - 25 PERSONES | 127 |
| | TOTAL | 2.725 |

FESTES I ACTES PROPIS DE L'ASSOCIACIÓ

| DATA | ACTIVITAT | ASSISTENTS |
|----------|---|------------|
| FEBRER | FESTA DE SANTA ÀGUEDA | 196 |
| FEBRER | DIMECRES DE CENDRA (Festa de la sardina) | 75 |
| ABRIL | FESTA MARE DE DÉU DE MONTSERRAT | 105 |
| JULIOL | SOPAR D'ESTIU (Sòcies i acompanyants) | 286 |
| AGOST | VOTACIONS PUBILLES I HEREUS | |
| SETEMBRE | FESTA DEL MERLI (Patrona de l'Associació) | 100 |
| SETEMBRE | PROCLAMACIÓ PUBILLES I HEREUS | |
| OCTUBRE | CASTANYADA | 108 |
| DESEMBRE | SOPAR DE SANTA LLÚCIA (Marató TV3) | 44 |

TALLERS I XERRADES

| DATA | ACTIVITAT | ASSISTENTS |
|------------|---|------------|
| 22/10/2015 | TALLER DE PANELLETS (Josep Bañeres) | 45 |
| 17/12/2015 | TALLER ORNAMENTACIÓ FLORAL (Adelina Justribó) | 44 |

PARTICIPACIONS LOCALS

| DATA | ACTIVITAT |
|----------|-----------------------------------|
| GENER | FESTA DE REIS |
| GENER | FESTA DE SANT ANTONI |
| FEBRER | FESTA DE CARNAVAL |
| ABRIL | CAMINADA POPULAR (Abril Cultural) |
| MAIG | FIRA DE MAIG |
| SETEMBRE | FESTA DEL MERLI |
| SETEMBRE | FESTA MAJOR (Pubilles i Hereus) |
| NOVEMBRE | CORRELENGUA |
| DESEMBRE | MARATÓ DE TV3 |
| DESEMBRE | ESCALA EN HIFI |

ANNEX 11: Profils d'investisseurs

You are here: > Index > Particulares > Asesoramiento > Inversiones > Descripción de los Perfiles de Inversión

Descripción de los Perfiles de Inversión

Cada inversor tiene una tolerancia al riesgo distinta. Conociendo su perfil de inversión sabrá cómo diversificar su cartera de una manera óptima.

Descripción del perfil Muy Conservador

- El inversor Muy Conservador tiene como principales objetivos la protección y la estabilidad patrimonial, por lo que admite una exposición mínima al riesgo.
- El capital lo invierte principalmente en el mercado monetario, Letras del Tesoro, depósitos, bonos a corto plazo y otros activos sin exposición a bolsa ni riesgos similares. En general busca inversiones con probabilidad muy baja de obtener rentabilidad negativa.
- La rentabilidad anual bruta a largo plazo esperada por un inversor con este perfil es muy parecida a la de las Letras del Tesoro.

▪

Descripción del perfil Conservador

- El inversor Conservador tiene como principal objetivo la estabilidad patrimonial pero también busca protección frente a la inflación, por lo que admite una exposición baja al riesgo.
- El capital está invertido principalmente en activos de renta fija y suele destinar en torno a un 15% del dinero a bolsa y otros activos de riesgo similar. Para intentar superar a la inflación, admite la posibilidad de que la rentabilidad de la cartera pueda ser negativa temporalmente, aunque con una frecuencia, duración y dimensión relativamente bajas. Muy ocasionalmente la rentabilidad negativa puede ser superior a lo normal en dimensión y duración, aunque en general se recupera posteriormente.
- La rentabilidad anual bruta a largo plazo esperada por un inversor con este perfil se sitúa ligeramente por encima de la de los Bonos del Estado a 10 años.

▪

Descripción del perfil Moderado

- El inversor Moderado tiene como principal objetivo el equilibrio entre la estabilidad y el crecimiento patrimonial, por lo que admite una exposición intermedia al riesgo.
- El capital está invertido principalmente en activos de renta fija y suele destinar en torno a un 35% del dinero a bolsa y otros activos de riesgo similar. Para optar al crecimiento patrimonial, admite la posibilidad de que la rentabilidad de la cartera pueda ser negativa temporalmente con una frecuencia, duración y dimensión media. Ocasionalmente la rentabilidad negativa puede ser superior a lo normal en dimensión y duración, aunque en general se recupera posteriormente. El inversor Moderado da menos importancia a las oscilaciones de la rentabilidad en el corto plazo y sitúa su horizonte de inversión en el largo plazo.
- La rentabilidad anual bruta a largo plazo esperada por un inversor con este perfil se sitúa moderadamente por encima de la de los Bonos del Estado a 10 años.

▪

Descripción del perfil Dinámico

- El inversor Dinámico tiene como principal objetivo el crecimiento patrimonial, por lo que admite una exposición significativa al riesgo.

- Alrededor de un 60% del capital suele estar invertido en bolsa y otros activos de riesgo similar. Para optar al crecimiento patrimonial, admite la posibilidad de obtener rentabilidad negativa, que puede ser frecuente a corto plazo y que en determinados periodos puede ser coyunturalmente significativa y duradera. El inversor Dinámico da menos importancia a las oscilaciones de la rentabilidad en el corto plazo y sitúa su horizonte de inversión en el largo plazo.
- La rentabilidad anual bruta esperada a largo plazo esperada por un inversor con este perfil se sitúa claramente por encima de la de los Bonos del Estado a 10 años.

▪

Descripción del perfil Arriesgado

- El inversor Arriesgado busca maximizar la rentabilidad para obtener un importante crecimiento patrimonial, por lo que admite una decidida exposición al riesgo.
- Alrededor de un 90% del capital suele estar invertido en bolsa y otros activos de riesgo similar. Para optar a obtener un importante crecimiento patrimonial, admite la posibilidad de obtener rentabilidad negativa, que puede ser muy frecuente en el corto plazo y que en determinados periodos puede ser significativa y duradera. El inversor Arriesgado está acostumbrado a las oscilaciones de la bolsa y sitúa su horizonte de inversión en el largo plazo.
- La rentabilidad anual bruta a largo plazo esperada por un inversor con este perfil se sitúa significativamente por encima de la de los Bonos del Estado a 10 años.

▪

- [Aviso Legal](#)
- [Tablón de Anuncios](#)
- [Mapa web](#)
- [Oficinas y Agentes](#)

Por favor, tenga en cuenta los siguientes [avisos y condiciones de uso](#).

Copyright © 2001-2010 Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, Paseo de la Castellana, 18 – 28046 Madrid. NIF A-08000614. Inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 28100, Libro 0, Folio 1, Sección 8, Hoja M506294, Inscripción 2.

Entidad de crédito sujeta a la supervisión del Banco de España e inscrita en el Registro administrativo especial con el número 0019.

ANNEX 12: Càlculs rentabilitat compra-venda de les accions


Càlculs de la rendibilitat dels 2 grups d'accions de borsa

| Capital | | Apertura 4/1/2016 | | Tancament 31/10/2016 | | | Rentabilitat |
|--------------|--------|--------------------|------------------|-----------------------|---------------|--------------|--------------|
| | | Preu de cotització | Nombre d'accions | Preu de cotització de | Preu de venda | BENEFICIS | |
| ACERINOX | 140000 | 8,94 € | 15668,72 | 11,220 | 175803,02 | 35.803,02 € | |
| BBVA | 140000 | 6,67 € | 20989,51 | 6,578 | 138068,97 | -1.931,03 € | |
| GRIFOLS | 140000 | 20,76 € | 6745,36 | 18,010 | 121483,98 | -18.516,02 € | |
| INDITEX | 140000 | 31,37 € | 4463,57 | 31,845 | 142142,52 | 2.142,52 € | |
| REPSOL | 140000 | 10,20 € | 13732,22 | 12,765 | 175291,81 | 35.291,81 € | |
| TOTAL GRUP 1 | | | | | | 52.790,29 € | 7,54% |
| ACCIONA | 140000 | 79,08 € | 1770,38 | 69,340 | 122756,70 | -17.243,30 € | Rentabilitat |
| BANKIA | 140000 | 1,06 € | 131950,99 | 0,802 | 105824,69 | -34.175,31 € | |
| IAG (iberia) | 140000 | 8,15 € | 17184,24 | 4,838 | 83137,35 | -56.862,65 € | |
| MEDIASET | 140000 | 9,94 € | 14080,26 | 10,175 | 143266,62 | 3.266,62 € | |
| REPSOL | 140000 | 10,20 € | 13732,22 | 12,765 | 175291,81 | 35.291,81 € | |
| TOTAL GRUP 2 | | | | | | -69.722,82 € | -9,96% |


ANNEX 13: Productes financers

Annex 13.1. BBVA - Dipòsit online a 13 mesos


26/11/2016 Dipòsit en línia a 13 mesos - Particulars




[Accés clients](#) [Fes-te'n client](#)


[Ajuda urgent](#) [Tarifes](#) [Oficines i caiguers](#) 

[Particulars](#) [Banca Personal](#) [Banca Privada](#) [Autònoma](#) [Empreses](#) [Institucions](#)

[Comptes i targetes](#) [Hipoteques i préstecs](#) [Estalvi i inversió](#) [Assegurances](#) 

Ens agradaria saber la teva opinió 

[Particulars](#) > [Estalvi i inversió](#) > [Dipòsits](#) > Dipòsit Online a 13 mesos



Tipus d'interès
0,05%TAE
(0,05% TIN)

Dipòsit Online a 13 mesos
Treu partit dels teus estalvis de manera segura només pel fet de ser titular d'un compte a BBVA i contractar aquest dipòsit:
Des de 1.000 €.
Durada: 13 mesos.
Pagament d'interessos al venciment.

Contractar
[Enviaments de Dipòsits](#)
[Fons de Garantia de Dipòsit](#)
Característiques
Exemple representatiu
Sabies que?
Glossari

Producte cobert pel Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit fins a 100.000 euros.
 El reemborsament, el rescat o la devolució anticipada d'una part o de tot el principal invertit estan subjectes a comissions o penalitzacions.

1 / 6

Aquest número és indicatiu del risc del producte, tenint en compte que 1/6 indica menor risc i 6/6, major risc.

Requisits

Aquest dipòsit només es pot contractar des de bbva.es. És a dir, no es pot contractar a l'oficina o per línia BBVA. Has de tenir un compte obert a BBVA i ser-ne titular. Si no tens cap compte obert a BBVA, [pots obrir-ne un ara](#).

Cancel·lació anticipada

Pots cancel·lar en línia el dipòsit, totalment o parcialment, abans del venciment d'aquest. Tant si el cancel·les totalment com parcialment mai no perdràs el capital invertit.

Aplicarem un 0,05% TIN a l'import que cancel·lis, durant els dies que hagi estat contractat el dipòsit.

A més, sobre l'import que cancel·lis, t'aplicarem una penalització del 0,05% TIN des de la data de cancel·lació fins al venciment d'aquest. És a dir, descomptarem un 0,05% TIN per l'import que cancel·lis, sobre els dies que quedin des de la cancel·lació del dipòsit, fins a la finalització del termini d'aquest. Aquest import no pot ser superior als interessos generats fins a la data de cancel·lació.

Annex 13.2. BBVA - Fons d'Inversió gestió conservadora, FI

BBVA BBVA Gestión Conservadora, FI

Fondo de Renta Fija Mixta Euro - 31/10/2016

Objetivo de Inversión

Fondo de Renta Fija Mixta Euro, que invierte su cartera de forma directa o indirecta a través otras IICs. La inversión en renta variable será como media del 20%, principalmente en mercados desarrollados (Europa, Estados Unidos, etc), con un máximo del 5% en mercados emergentes. La inversión en renta fija será en emisores públicos y privados con una duración entre 1 y 3 años. La exposición a divisa no superará el 30%.

Índice de Referencia

70% Gobiernos EUR 1-3 años +10 Corporativos EUR 1-10 años+7%S&P 500+13%Euro Top

Escala de Riesgo



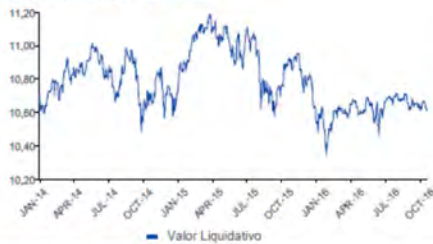
Valor Liquidativo

10,6128 euros

Horizonte Temporal de Inversión

Recomendado para posiciones a más de 3 años

Evolución del Fondo

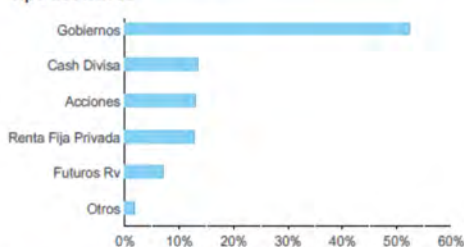


Performance / Datos estadísticos

| | Fondo | Índice |
|------------------------------|--------|--------|
| Rentabilidad mensual | -0,38% | 0,17% |
| Rentabilidad trimestral | -0,64% | 0,33% |
| Rentabilidad acumulada 2016 | -1,86% | -0,42% |
| Rentabilidad interanual | -2,44% | -1,23% |
| Rentabilidad 3 años T.A.E | -0,21% | 1,33% |
| Volatilidad anualizada 1 año | 4,01% | 4,72% |
| Meses en positivo | 18 | 21 |
| Meses en negativo | 18 | 15 |

Composición Cartera

Tipo de Activos



Principales inversiones (% sobre patrimonio)

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Lyxor Etf Euro Mits 1-3 | 12,77% |
| Ishares Euro Gov Bond 1-3 Ucits Et | 12,74% |
| BBVA Bonos Duracion, Fi | 9,97% |
| BBVA Bonos Corporativos Largo P, Fi | 9,91% |
| Ishares Core Euro Corp Bond | 6,78% |
| Lyxor Ucits Etf Msci Europe | 6,27% |
| Lyxor Etf Eur Corp Bond Ucits | 5,49% |
| Bn.Tsy Infl lx N/B 0.125 150420 | 4,29% |
| Ishares Core S&p 500 Etf | 4,17% |
| Ishares Msci Europe Ucits Etf | 3,15% |

Comportamiento Esperado

El objetivo de rentabilidad del fondo será similar al de su índice de referencia.

- Riesgo de mercado: Evolución de la renta variable europea.
- Tipos de interés: Una subida de tipos afectará negativamente a los activos a más largo plazo y beneficiará a la cartera a más corto plazo, que es la que se va renovando en el año. A la inversa en caso de bajada de tipos.
- Riesgo de crédito: Limitado dada la calidad crediticia de los activos en que invierte. No obstante, el spread de crédito, es decir, el exceso de rentabilidad de estos activos sobre la deuda del estado, puede ampliarse o reducirse, afectando por lo tanto al valor liquidativo de la participación.
- Riesgo de divisa: El fondo posee riesgo divisa, ya que parte de la cartera se encuentra invertida en monedas distintas al euro. Por tanto, las apreciaciones de dichas divisas frente al euro beneficiarán al fondo y las depreciaciones lo perjudicarán.

Datos Generales del Fondo

| | |
|---------------------------|-----------------------------------|
| Fecha Creación | 12/07/1994 |
| Denominación Anterior | BBVA MIXTO 25 FI |
| Cambio Política Inversión | 03/08/2006 |
| Patrimonio | 422 millones |
| Participes | 19.196 |
| Gestor | BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC |
| Depositario | BANCO DEPOSITARIO BBVA, SA |
| ISIN | ES0110178037 |
| Nº Registro CNMV | 519 |

Comisiones

| | |
|------------------|---------------------------|
| Gestión | 2,00% |
| Depósito | 0,20% |
| Suscripción | No tiene |
| Reembolso | - Inferior a un mes 2,00% |
| Inversión mínima | 600 euros |

Riesgo Divisa

El riesgo divisa del fondo será el de la divisa en la que están denominados los fondos en los que invierte, y adicionalmente el de la divisa de sus activos subyacentes.

Annex 13.3. BBVA - Fons d'Inversió gestió moderada, FI

BBVA

BBVA Gestión Moderada, FI

Fondo de Renta Variable Mixta Euro - 31/10/2016

Objetivo de Inversión

Fondo de Renta Variable Mixta Internacional, que invierte su cartera de forma directa o indirecta a través otras IICs. La inversión en renta variable será como media del 40%, principalmente en mercados desarrollados (Europa, Estados Unidos, etc), con un máximo del 10% en mercados emergentes. La inversión en renta fija será en emisores públicos y privados con una duración entre 2 y 5 años. La exposición a divisa podrá superar el 30%.

Índice de Referencia

55% Gobiernos EUR 1-3 años +5% Corporativos EUR 1-10 años+14%S&P 500+26%Euro Top

Escala de Riesgo



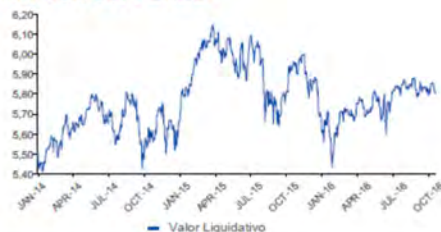
Valor Liquidativo

5,8032 euros

Horizonte Temporal de Inversión

Recomendado para posiciones a más de 3 años

Evolución del Fondo

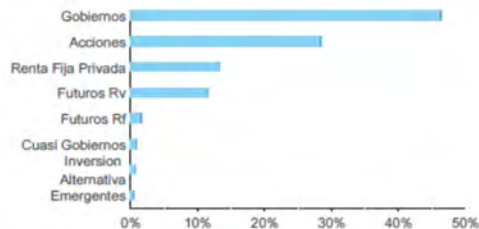


Performance / Datos estadísticos

| | Fondo | Índice |
|------------------------------|--------|--------|
| Rentabilidad mensual | -0,47% | 0,33% |
| Rentabilidad trimestral | -0,50% | 0,62% |
| Rentabilidad acumulada 2016 | -1,15% | -1,25% |
| Rentabilidad interanual | -1,99% | -2,92% |
| Rentabilidad 3 años T.A.E | 2,04% | 2,16% |
| Volatilidad anualizada 1 año | 7,65% | 9,52% |
| Meses en positivo | 19 | 21 |
| Meses en negativo | 17 | 15 |

Composición Cartera

Tipo de Activos



Principales Inversiones (% sobre patrimonio)

| | |
|-------------------------------------|--------|
| BBVA Bonos Duracion, FI | 14,49% |
| Lyxor Ucits Etf Msci Europe | 13,11% |
| Ishares Bc Euro Gov Bond 3-5 Ucits | 9,73% |
| Lyxor Ucits Etf Eur Mts 3-5y Inv Gr | 9,68% |
| Ishares Core S&p 500 Etf | 8,60% |
| Ishares Msci Europe Ucits Etf | 7,78% |
| Ishares Core Euro Corp Bond | 6,81% |
| Lyxor Etf Eur Corp Bond Ucits | 5,83% |
| BBVA Bonos Corporativos Largo P, FI | 4,97% |
| Bn.Tsy Infl Ix N/B 0.125 150420 | 4,41% |

Comportamiento Esperado

El objetivo de rentabilidad del fondo será similar al de su índice de referencia.

La evolución del fondo dependerá de:

- Riesgo de mercado: Evolución de la renta variable europea.
- Tipos de interés: Una subida de tipos afectará negativamente a los activos a más largo plazo y beneficiará a la cartera a más corto plazo, que es la que se va renovando en el año. A la inversa en caso de bajada de tipos.
- Riesgo de crédito: Limitado dada la calidad crediticia de los activos en que invierte. No obstante, el spread de crédito, es decir, el exceso de rentabilidad de estos activos sobre la deuda del estado, puede ampliarse o reducirse, afectando por lo tanto al valor liquidativo de la participación.
- Riesgo de divisa: El fondo posee riesgo divisa, ya que parte de la cartera se encuentra invertida en monedas distintas al euro. Por tanto, las apreciaciones de dichas divisas frente al euro beneficiarán al fondo y las depreciaciones lo perjudicarán.

Datos Generales del Fondo

| | |
|---------------------------|------------------------------------|
| Fecha Creación | 04/04/2000 |
| Denominación Anterior | BBVA ÉXITO FI |
| Cambio Política Inversión | 08/11/2006 |
| Patrimonio | 193 millones |
| Participes | 10.232 |
| Gestor | BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC |
| Depositario | BANCO DEPOSITARIO BBVA, SA |
| ISIN | ES0113993036 |
| Nº Registro CNMV | 2087 |

Comisiones

| Gestión | |
|-------------------------------------|-----------|
| - Si patrimonio | 1,35% |
| - Si resultados positivos del fondo | 9,00% |
| Depósito | |
| | 0,10% |
| Suscripción | |
| | No tiene |
| Reembolso | |
| - Inferior o igual a 3 meses | 2,00% |
| Inversión mínima | 600 euros |

Riesgo Divisa

El riesgo divisa del fondo será el de la divisa en la que están denominados los fondos en los que invierte, y adicionalmente el de la divisa de sus activos subyacentes.

Este documento tiene carácter comercial y se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o instigación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal prospectiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. El Folleto Informativo está a disposición del público en la página www.bbvasassetmanagement.com y en la CNMV. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

BBVA Asset Management SGIIC, S.A. es una entidad legalmente registrada en España y forma parte de BBVA Asset Management, la división mundial de gestión de activos del Grupo BBVA.

BBVA ASSET MANAGEMENT

Annex 13.4. BBVA - Fons d'Inversió borsa tecnologia i telecomunicacions, FI

BBVA

BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, FI

Fondo de Renta Variable Sectorial - 31/10/2016

Objetivo de Inversión

Fondo de Renta Variable Internacional que invierte principalmente en empresas de los sectores globales de tecnología y telecomunicaciones. La cartera del fondo puede estar invertida en valores denominados en divisa distinta del euro.

Índice de Referencia

FTSE WORLD TELECOMS 100

Escala de Riesgo



Valor Liquidativo

13,5378 euros

Horizonte Temporal de Inversión

Recomendado para posiciones a más de 3 años

Evolución del Fondo

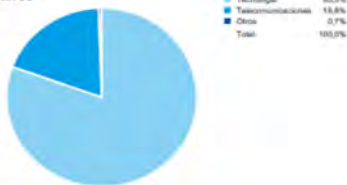


Performance / Datos estadísticos

| | Fondo | Índice |
|------------------------------|--------|--------|
| Rentabilidad mensual | 0,62% | 0,75% |
| Rentabilidad trimestral | 2,29% | 2,65% |
| Rentabilidad acumulada 2016 | 5,68% | 7,04% |
| Rentabilidad interanual | 5,91% | 7,47% |
| Rentabilidad 3 años T.A.E | 14,97% | 16,45% |
| Volatilidad anualizada 1 año | 17,30% | 17,42% |
| Meses en positivo | 24 | 25 |
| Meses en negativo | 12 | 11 |

Composición Cartera

Sectores



* Posiciones de contado.

Principales inversiones (% sobre patrimonio)*

| | |
|------------------------------|-------|
| Apple Computer Inc -Usd- | 9,77% |
| Microsoft Corporation -Usd- | 9,06% |
| Facebook Inc | 5,63% |
| Alphabet Inc -Cl | 4,65% |
| Alphabet Inc -Cl | 4,49% |
| At&t Inc -Usd- | 4,48% |
| Verizon Communications -Usd- | 3,87% |
| Intel Corporation -Usd- | 3,25% |
| Cisco System -Usd- | 3,04% |
| IBM -Usd- | 2,94% |

* Posiciones de contado.

Comportamiento Esperado

El objetivo de rentabilidad del fondo será similar al de su índice de referencia.

La evolución del fondo dependerá de:

- Riesgo de mercado: Evolución de los mercados de renta variable europea, en particular los sectores de tecnología y telecomunicaciones. Fondo de volatilidad muy elevada.
- Riesgo de divisa: El fondo posee riesgo divisa, ya que parte de la cartera se encuentra invertida en monedas distintas al euro. Por tanto, las apreciaciones de dichas divisas frente al euro beneficiarán al fondo y las depreciaciones lo perjudicarán.

Datos Generales del Fondo

| | |
|---------------------------|------------------------------------|
| Fecha Creación | 24/09/1997 |
| Denominación Anterior | BBVA TELECOMUNICACIONES 2 FI |
| Cambio Política Inversión | 24/11/2006 |
| Patrimonio | 160 millones |
| Participes | 29.429 |
| Gestor | BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC |
| Depositario | BANCO DEPOSITARIO BBVA, SA |
| ISIN | ES0147711032 |
| Nº Registro CNMV | 1189 |

Comisiones

| | |
|----------------------|-----------|
| Gestión | 2,25% |
| Depósito | 0,20% |
| Suscripción | No tiene |
| Reembolso | |
| - Inferior a 3 meses | 2,00% |
| Inversión mínima | 600 euros |

Riesgo Divisa

| | |
|-------------|------|
| Dolar Usa | 79 % |
| Yen Japones | 5 % |
| Resto | 2 % |

Este documento tiene carácter comercial y se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o indicación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. El Folleto Informativo está a disposición del inversor en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

BBVA Asset Management SGIIC, S.A. es una entidad legalmente registrada en España y forma parte de BBVA Asset Management, la división mundial de gestión de activos del Grupo BBVA.

BBVA ASSET MANAGEMENT

Annex 13.5. BBVA - Fons d'Inversió Borsa europea finances, FI

BBVA

BBVA Bolsa Europa Finanzas, FI

Fondo de Renta Variable Sectorial - 31/10/2016

Objetivo de Inversión

Fondo de Renta Variable Internacional que invierte principalmente en empresas del sector financiero, como bancos, intermediarios financieros, y compañías de seguros. La cartera del fondo puede estar invertida en valores denominados en divisa distinta del euro.

Índice de Referencia

Dow Jones Stoxx 600 Banks

Escala de Riesgo



Valor Liquidativo

254,4304 euros

Horizonte Temporal de Inversión

Recomendado para posiciones a más de 3 años

Evolución del Fondo

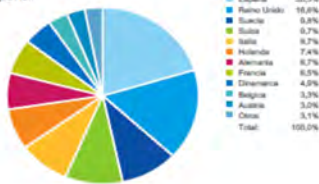


Performance / Datos estadísticos

| | Fondo | Índice |
|------------------------------|---------|---------|
| Rentabilidad mensual | 8,48% | 8,46% |
| Rentabilidad trimestral | 13,70% | 14,09% |
| Rentabilidad acumulada 2016 | -17,00% | -17,22% |
| Rentabilidad interanual | -20,85% | -20,78% |
| Rentabilidad 3 años T.A.E | -6,82% | -7,70% |
| Volatilidad anualizada 1 año | 39,44% | 39,34% |
| Meses en positivo | 21 | 20 |
| Meses en negativo | 15 | 16 |

Composición Cartera

Regional



* Posiciones de contado

Principales inversiones (% sobre patrimonio)*

| | |
|-------------------------------|-------|
| Hsbc Holdings -Gbp- | 9,35% |
| Ing Groep Nv | 8,24% |
| Ubs Group Ag | 6,11% |
| BBVA | 5,36% |
| Danske Bank - Dkk- | 4,84% |
| Nordea Bank Ab -Sek- | 4,01% |
| Banca Intesa Spa -Eur- | 3,93% |
| Societe Generale France -Eur- | 3,76% |
| Kbc Groupe SA -Eur- | 3,74% |
| Lloyds Banking Group Plc | 3,65% |

* Posiciones de contado.

Comportamiento Esperado

El objetivo de rentabilidad del fondo será similar al de su índice de referencia.

La evolución del fondo dependerá por tanto:

- Riesgo de mercado: Evolución de los mercados de renta variable, en particular, del sector financiero. Fondo de volatilidad muy elevada.
- Riesgo de divisa: El fondo posee riesgo divisa, ya que parte de la cartera se encuentra invertida en monedas distintas al euro. Por tanto, las apreciaciones de dichas divisas frente al euro beneficiarán al fondo y las depreciaciones lo perjudicarán.

Datos Generales del Fondo

| | |
|---------------------------|-----------------------------------|
| Fecha Creación | 15/04/1998 |
| Denominación Anterior | BBVA BOLSA FINANZAS FI |
| Cambio Política Inversión | - |
| Patrimonio | 11 millones |
| Participes | 1.190 |
| Gestor | BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A.; SGIC |
| Depositario | BANCO DEPOSITARIO BBVA, SA |
| ISIN | ES0114277033 |
| Nº Registro CNMV | 1423 |

Comisiones

| | |
|----------------------|-----------|
| Gestión | 2,25% |
| Depósito | 0,20% |
| Suscripción | No tiene |
| Reembolso | - |
| - Inferior a 3 meses | 2,00% |
| Inversión mínima | 600 euros |

Riesgo Divisa

| | |
|-----------------|------|
| Libra Esterlina | 17 % |
| Corona Sueca | 10 % |
| Franco Suizo | 10 % |
| Corona Danesa | 5 % |
| Resto | 3 % |

Este documento tiene carácter comercial y se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal apropiada que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal privativa en caso de cualquier discrepancia. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvasasmanagement.com y en la CNMV. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

BBVA Asset Management SGIC, S.A. es una entidad legalmente registrada en España y forma parte de BBVA Asset Management, la división mundial de gestión de activos del Grupo BBVA

BBVA | ASSET MANAGEMENT

Annex 13.6. Caixabank - Dipòsit a 12 mesos

Menú

(<http://www.caixabank.es>)

Dipòsit a 12 mesos

Entrar
(<https://m.lacaixa.es/WAP/SPDServlet?PN=LGN&PE=1&IDIOMA=01&CANAL=Y&PASST>)

Informació exigida per la OM ECC/2316/2015: Dipòsit a 12 mesos

CaixaBank està adherit al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit que preveu el Reial decret 16/2011, de 14 d'octubre. L'import garantit té com a límit 100.000 euros per dipositant en cada entitat de crèdit.

El reemborsament, el rescat o la devolució anticipada d'una part o de tot el principal invertit estan subjectes a comissions o penalitzacions.

1 / 6

Aquesta xifra indica el risc del producte; 1/6 indica el risc més baix i 6/6, el més alt


Dipòsits a termini fix

Una bona opció per estalviar a 12 mesos



Termini: 12 mesos.

Import: a partir de 1.000 €.

 Contracta'l (http://portal.lacaixa.es/External/link_to/LO/Contratar_Ahorro_Plazo_cat.html)

Productes

Serveis

Annex 13.7. Caixabank - Fons d'Inversió – Caixabank Equilibri, FI, Classe Estàndard.



Caixabank Equilibrio, FI Clase Estandar

Mixtes/Globals

Nivell de Risc CNMV 1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7

Dades Fons

Categoria CNMV: **RF Mixta Internacional**
 N° registre CNMV: **2505**
 Data registre CNMV: **23/11/2001**
 Domicili: **Espanya**
 Dipositari: **CECABANK**
 Freqüència de Valoració: **Diària**

Dades Classe

Data registre CNMV: **24/05/2011**
 VLP a 22/11/2016: **15,5204 EUR**
 ISIN: **ES0164539001**
 Codi Bloomberg: **MSEURES SM**
 Comissió de gestió: **1,375%**
 Comissió de dipòsit: **0,125%**
 Mínim d'entrada: **600 EUR**
 Mínim a mantenir: **6 EUR**

| | IIC | Classe |
|-------------------|----------|----------|
| Patrimoni (M.Eur) | 8.316,06 | 3.453,23 |
| Particips | 247.795 | 194.489 |

Risc i Rendiment

Fons no complex.
 Riscos principals: mercat, tipus d'interès, crèdit, divises, per la inversió en instruments financers derivats i per la inversió en països emergents.

Dades Risc Històric

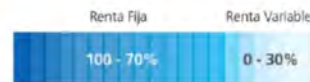
| Període 1 any | Classe |
|---------------|--------|
| Volatilitat | 2,53% |

Premis



Política d'Inversió

CaixaBank AM selecciona la combinació d'actius i fons òptims per a cada moment de mercat. Invertirà tant en actius directes com en fons de les gestores internacionals més prestigioses. Aquest fons podrà invertir un màxim de 10% en mercats emergents de RV i RF. En renda fixa podrà tenir un màxim del 10% en ràting inferior a BBB-. Sense límit de divisa.



Rendibilitat Històrica

Classe. Valor Base = 100.



Rendibilitat Acumulada %

| | 1m | 3m | 6m | 1A | 3A | 5A |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| Classe | -0,17% | -0,97% | -0,22% | -3,16% | 2,40% | 17,57% |

Rendibilitat Anual %

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Classe | -2,28% | 0,20% | 4,26% | 5,78% | 6,41% | -4,69% |

Estadístiques de Rendibilitat i Riscos a 5 anys

| TAE | Millor Mes | Pitjor Mes | Nº Mesos Positius | Nº Mesos Negatius | Màxima Caiguda | Dies Recuperació |
|-------|------------|------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
| 3,29% | 1,98% | -1,96% | 41 | 19 | -6,53% | Pendent |

(*) En el full del fons es detallen les comissions indirectes que pot suportar.
 La rendibilitat històrica anterior a la data de registre d'aquesta classe és simulada i s'ha obtingut amb les comissions vigents.
 La rendibilitat registrada en el passat no és cap garantia per al futur.
 El 23/12/2011 es va produir un canvi significatiu en la política d'inversió

Annex 13.8. Caixabank - Fons d'Inversió – Caixabank Creixement, FI, Classe Estàndard.



Caixabank Crecimiento, FI Clase Estandar

Mixtes/Globals

Nivell de Risc CNMV 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7

Dades Fons

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Categoria CNMV: | RV Mixta Internacional |
| Nº registre CNMV: | 3366 |
| Data registre CNMV: | 23/01/2006 |
| Domicili: | Espanya |
| Dipositari: | CECABANK |
| Freqüència de Valoració: | Diària |

Dades Classe

| | |
|----------------------|--------------|
| Data registre CNMV: | 24/05/2011 |
| VLP a 22/11/2016: | 13,0463 EUR |
| ISIN: | ES0164540009 |
| Codi Bloomberg: | FONCRFI SM |
| Comissió de gestió: | 1,600% |
| Comissió de dipòsit: | 0,150% |
| Mínim d'entrada: | 600 EUR |
| Mínim a mantenir: | 6 EUR |

| | IIC | Classe |
|-------------------|----------|----------|
| Patrimoni (M.Eur) | 2.604,41 | 1.100,95 |
| Participis | 83.960 | 67.572 |

Risc i Rendiment

Fons no complex.
Riscos principals: mercat, tipus d'interès, crèdit, divises, per la inversió en instruments financers derivats i per la inversió en països emergents.

Dades Risc Històric

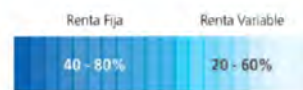
| Període 1 any | Classe |
|---------------|--------|
| Volatilitat | 5,74% |

Premis



Política d'Inversió

CaixaBank AM selecciona la combinació d'actius i fons òptims per a cada moment de mercat. Invertirà tant en actius directes com en fons de les gestores internacionals més prestigioses. Aquest fons podrà invertir un màxim de 40% en mercats emergents de RV i RF. En renda fixa podrà tenir un màxim del 30% en ràting inferior a BBB-. Sense límit de divisa.



Rendibilitat Històrica

Classe. Valor Base = 100.



Rendibilitat Acumulada %

| | 1m | 3m | 6m | 1A | 3A | 5A |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| Classe | 0,21% | -0,42% | 1,91% | -3,14% | 6,71% | 36,15% |

Rendibilitat Anual %

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|
| Classe | -1,21% | 0,57% | 6,60% | 12,40% | 9,93% | -7,60% |

Estadístiques de Rendibilitat i Riscos a 5 anys

| TAE | Millor Mes | Pitjor Mes | Nº Mesos Positius | Nº Mesos Negatius | Màxima Caiguda | Dies Recuperació |
|-------|------------|------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
| 6,36% | 4,05% | -3,78% | 38 | 22 | -11,93% | Pendent |

(*) En el fulllet del fons es detallen les comissions indirectes que pot suportar.
La rendibilitat històrica anterior a la data de registre d'aquesta classe és simulada i s'ha obtingut amb les comissions vigents.
La rendibilitat registrada en el passat no és cap garantia per al futur.

Annex 13.9. Caixabank - Fons d'Inversió – Multisalut, FI, Classe Plus.



Renda Variable

Nivell de Risc CNMV 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7

Dades Fons

Categoria CNMV: **RV Internacional**
 Índex Referència: **100% DJ Health Care Titans 30**
 N° registre CNMV: **1552**
 Data registre CNMV: **07/08/1998**
 Domicili: **Espanya**
 Dipositari: **CECABANK**

Dades Classe

Data registre CNMV: **19/02/2016**
 VLP a 23/11/2016 : **6,3161 EUR**
 ISIN: **ES0110057009**
 Codi Bloomberg: **FONMSPL SM**
 Comissió de gestió: **1,500%**
 Comissió de dipòsit: **0,150%**
 Comissió de reemborsament: **4,000%**
 (els 30 dies posteriors a la subscripció.
 0% per traspassos a altres fons gestionats per CaixaBank AM.)
 Mínim d'entrada: **50.000 EUR**
 Mínim a mantenir: **50.000 EUR**

| 23/11/2016 | IIC | Classe |
|-------------------|--------|--------|
| Patrimoni (M.Eur) | 442,75 | 119,99 |
| Particips | 25.857 | 1.371 |

Risc i Rendiment

Fons no complex.
 Riscos principals: inversió en renda variable, concentració geogràfica, divisa.

Dades Risc Històric

| Període 1 any | Classe | Índex |
|---------------|--------|--------|
| Volatilitat | 15,79% | 16,17% |

Premis



Política d'Inversió

La gestió pren com a referència el comportament de l'índex DJ Health Care Titans 30. Entre el 75% i el 100% de l'exposició és en valors de renda variable, cotitzats en mercats autoritzats, de companyies del sector de la salut. Aquestes inversions es materialitzen en valors d'alta, mitjana o baixa capitalització i es dirigeixen principalment al mercat americà i europeu, complementat amb algunes de les companyies japoneses més importants. L'exposició al risc de divisa pot superar el 30%.

Rendibilitat Històrica

Classe vs Índex. Valor Base = 100.



Rendibilitat Acumulada %

| | 1m | 3m | 6m | 1A | 3A | 5A |
|--------|-------|--------|-------|--------|--------|----|
| Classe | 5,51% | -0,79% | 5,37% | -1,63% | 50,41% | |
| Índex | 4,44% | -3,33% | 1,75% | -7,72% | 39,32% | |

Rendibilitat Anual %

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Classe | -1,82% | 17,80% | 31,03% | 28,29% | 22,73% | |
| Índex | -6,64% | 14,92% | 30,45% | 28,17% | 13,43% | 9,30% |

Estadístiques de Rendibilitat i Riscos des del 09/12/2011

| TAE | Millor Mes | Pitjor Mes | Nº Mesos Positius | Nº Mesos Negatius | Màxima Caiguda | Dies Recuperació |
|--------|------------|------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
| 20,54% | 8,41% | -7,18% | 37 | 21 | -22,32% | Pendent |

(*) En el fulllet del fons es detallen les comissions indirectes que pot suportar.
 La rendibilitat històrica anterior a la data de registre d'aquesta classe és simulada i s'ha obtingut amb les comissions vigents.
 La rendibilitat registrada en el passat no és cap garantia per al futur.

Annex 13.10. Caixabank - Fons d'Inversió – Caixabank Borsa Selecció Emergent, FI, Classe Plus



Caixabank Borsa Selecció Emergentes, FI Classe Plus

Renda Variable Emergents

Nivell de Risc CNMV 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Dades Fons

Categoria CNMV: **RV Internacional**
 Índex Referència: **MSCI Emerging Markets EUR**
 N° registre CNMV: **2083**
 Data registre CNMV: **12/04/2000**
 Domicili: **Espanya**
 Dipositari: **CECABANK**

Dades Classe

Data registre CNMV: **21/06/2011**
 VLP a 22/11/2016 : **10,8482 EUR**
 ISIN: **ES0138328002**
 Codi Bloomberg: **F72BEPL SM**
 Comissió de gestió: **1,500%**
 Comissió de dipòsit: **0,150%**
 Comissió de reemborsament: **4,000%**
 (els 30 dies posteriors a la subscripció.
 0% per traspasos a altres fons gestionats per CaixaBank AM.)
 Mínim d'entrada: **50.000 EUR**
 Mínim a mantenir: **50.000 EUR**

| 22/11/2016 | IIC | Classe |
|-------------------|-------|--------|
| Patrimoni (M.Eur) | 42,53 | 10,34 |
| Particips | 3.543 | 132 |

Risc i Rendiment

Fons no complex.
 Riscos principals: inversió en renda variable, concentració geogràfica, divisa.

Dades Risc Històric

| Període 1 any | Classe | Índex |
|---------------|--------|--------|
| Volatilitat | 17,50% | 17,62% |

Premis



Política d'Inversió

FonCaixa Borsa Selecció Emergentes és un fons de renda variable emergent. L'objectiu de gestió del fons és seleccionar i combinar els millors fons de renda variable emergent en cada moment, amb la finalitat de batre el conjunt de borses emergents. El fons ofereix, en un únic producte, accés als millors gestors de renda variable emergent gràcies a una selecció rigorosa i acurada. El fons presenta una elevada flexibilitat en la selecció i construcció de cartera que li permet adaptar-se a qualsevol situació de mercat. El resultat final és una cartera molt diversificada que reuneix la millor combinació de gestors experts en renda variable emergent.

Rendibilitat Històrica

Classe vs Índex. Valor Base = 100.



Rendibilitat Acumulada %

| | 1m | 3m | 6m | 1A | 3A | 5A |
|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
| Classe | -2,01% | 1,12% | 15,30% | 1,87% | 11,63% | 26,89% |
| Índex | -1,94% | 1,45% | 15,62% | 2,15% | 8,53% | 20,09% |

Rendibilitat Anual %

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|
| Classe | 9,93% | -4,10% | 7,86% | -7,41% | 15,05% | -17,36% |
| Índex | 10,76% | -7,51% | 8,49% | -9,03% | 13,50% | -17,90% |

Estadístiques de Rendibilitat i Riscos a 5 anys

| TAE | Millor Mes | Pitjor Mes | Nº Mesos Positius | Nº Mesos Negatius | Màxima Caiguda | Dies Recuperació |
|-------|------------|------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
| 4,87% | 9,90% | -10,68% | 33 | 27 | -33,50% | Pendent |

(*) En el full del fons es detallen les comissions indirectes que pot suportar.
 La rendibilitat històrica anterior a la data de registre d'aquesta classe és simulada i s'ha obtingut amb les comissions vigents.
 La rendibilitat registrada en el passat no és cap garantia per al futur.

Annex 13.11. Banc Santander - Fons d'Inversió – Responsabilitat Conservadora, FI.



31 de octubre de 2016 **SANTANDER RESPONSABILIDAD CONSERVADOR, F.I.**

| | |
|------------------------------|--|
| Categoría | Renta Fija Mixta Euro |
| Fecha de Constitución | 03/06/2003 |
| Divisa | Euros |
| Aportación Mínima | 1 participación |
| Comisión de Gestión | 1,49% |
| Comisión de Depósito | 0,10% |
| Gastos de Suscripción | Exento |
| Gastos de Reembolso | Exento |
| Patrimonio | 1256,96 Mili Euros |
| Valor Liquidativo | 135,84 Euros |
| ISIN | ES0145821031 |
| Entidad Gestora | Santander Asset Management, S.A., SGIC |
| Entidad Depositaria | Santander Securities Services, S.A. |

Santander Responsabilidad Conservador es un Fondo Ético de Renta Fija Mixta Euro. Se seguirán criterios de actuación empresarial, financieros, éticos y socialmente responsables según el ideario ético. El fondo aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable en su política de inversión. Se invertirá en activos de renta fija (RF) (incluye hasta un 10% en depósitos), pública y privada (70%-100% de la exposición total) de emisores con al menos mediana calidad (rating mínimo BBB-/Baa3), con preferencia a emisores de UE, y en menor porcentaje podrían negociarse en otros países OCDE. La cartera de RF tendrá duración media de 2 años aproximadamente. Hasta un 30% de la exposición podrá invertirse en renta variable (RV), de emisores fundamentalmente UE, y un menor porcentaje en valores de otros países OCDE, de alta capitalización y liquidez, pudiendo invertir en compañías de mediana capitalización. No hay predeterminación por distribución sectorial o por países. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Meryll Lynch Eurogobiernos para la renta fija y Euro Stoxx 50 para la renta variable.

Evolución Histórica

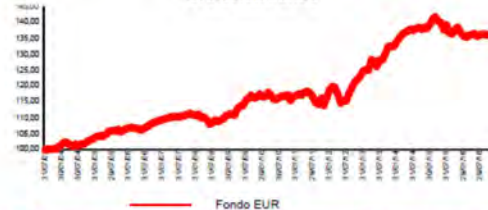
| Fondo | Rentabilidades | | | | | | | | |
|-------|----------------|---------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------------|
| | 1 mes | 3 meses | Año en curso | 1 año | 2 años | 3 años | 4 años | 5 años | Desde Constitución |
| | -0,02% | 0,01% | -0,50% | -1,24% | -0,60% | 0,99% | 2,98% | 3,24% | 2,31% |

Rentabilidades anualizadas para periodos superiores a un año.

Rentabilidad Anual

| Año | Fondo |
|------|--------|
| 2015 | -0,92% |
| 2014 | 4,22% |
| 2013 | 7,64% |
| 2012 | 5,89% |
| 2011 | -0,30% |
| 2010 | -0,71% |
| 2009 | 6,13% |

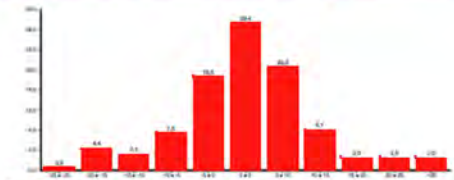
Evolución Fondo



Estadísticas

| | |
|------------------------|---------|
| Nº meses positivos | 105 |
| Nº meses negativos | 55 |
| Rentabilidad mejor mes | 2,56% |
| Rentabilidad peor mes | -2,24% |
| Volatilidad Fondo | 2,86% |
| Volatilidad Benchmark | N. D. |
| Sharpe Fondo | -0,4071 |

Histograma Rentabilidad Mensual Anualizada



El gráfico permite observar la volatilidad y el riesgo de invertir en el fondo. Una mayor dispersión implica una mayor volatilidad y el riesgo de invertir en el fondo. Una mayor dispersión implica además cualquier atracción de comportamiento de fondo.

El gráfico indica el nº de meses (expresado en porcentaje) en que se ha obtenido un franco de rentabilidad (en tramos anuales o anualizado) a lo largo de la vida de fondo.

Distribución Cartera de Contado (*)

| | 31/10/2016 | 30/09/2016 |
|------------------------|------------|------------|
| TESORERÍA | 5,16% | 7,55% |
| Tesorería | 5,16% | 7,55% |
| RENTA FIJA | 80,35% | 78,74% |
| Renta Fija Largo Plazo | 49,03% | 47,82% |
| Renta Fija Corto Plazo | 31,32% | 30,92% |
| RENTA VARIABLE | 14,49% | 13,71% |
| Renta Variable España | 2,97% | 2,74% |
| Renta Variable Europa | 11,52% | 10,97% |
| TOTAL CARTERA | 100,00% | 100,00% |

(*) No se incluyen productos derivados

Exposición Bursátil incluyendo derivados: 10,01%

Duración incluyendo derivados: 2,14 años

Nivel de Riesgo



Distribución Cartera de Contado (*)



(*) No se incluyen productos derivados

Estructura de la Cartera

| Objetivo Inversión | % RF | % RV |
|--------------------|---------|---------|
| Total | 90,00% | 10,00% |
| Euro | 100,00% | 100,00% |

Annex 12.12. Banc Santander - Fons d'Inversió - Santander Tàndem 20-60, FI.



31 de octubre de 2016 SANTANDER TANDEM 20-60, FI

Categoría
Renta Variable Mixta
Euro

Fecha de Constitución
23/05/2014

Divisa
Euros

Aportación Mínima
1 participación

Comisión de Gestión
1.85%

Comisión de Depósito
0.20%

Gastos de Suscripción
Exento

Gastos de Reembolso
Exento

Patrimonio
612.31 Mil Euros

Valor Liquidativo
40.79 Euros

ISIN
ES0145814036

Entidad Gestora
Santander Asset Management, S.A., SGIIC

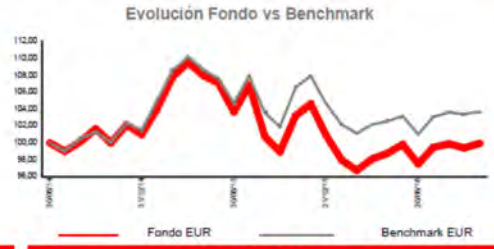
Entidad Depositaria
Santander Securities Services, S.A.

Santander Tandem 20-60 es un fondo con vocación inversora de Renta Variable Mixta Euro. El fondo tiene exposición directa e indirecta a través de IIC en renta fija (entre 40%-80%) y renta variable (entre 20%-60%). Podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en bonos convertibles. La renta fija será pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) sin determinar porcentajes. La calidad crediticia de los activos será al menos media (mínimo BBB-) y un máximo del 5% de la exposición total tendrá baja calidad (inferior a BBB-). No obstante, la renta fija podrá tener la calidad que en cada momento tenga el Reino de España, si fuera inferior a la anteriormente descrita. La duración media de la cartera estará entre 0 y 6 años. La inversión en renta variable será principalmente de elevada capitalización, sin descartarse mediana y baja, con buenas perspectivas para la Gestora y sin predeterminación por sectores. Los emisores de la renta fija y de la renta variable serán del área euro, pudiendo invertir en emisores europeos y OCDE y hasta un 5% de la exposición total en países emergentes. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch 1-7 Year Euro Government Index (EGDU) y Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index (ERL0) para la renta fija y Eurostoxx 50 para la renta variable.

| Rentabilidades | | | | | | | | | |
|------------------|-------|---------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------------|
| | 1 mes | 3 meses | Año en curso | 1 año | 2 años | 3 años | 4 años | 5 años | Desde Constitución |
| Fondo | 0.50% | 0.46% | -1.03% | -3.14% | -0.04% | - | - | - | 0.70% |
| Benchmark | 0.34% | 0.61% | -0.93% | -2.64% | 1.81% | - | - | - | 1.92% |

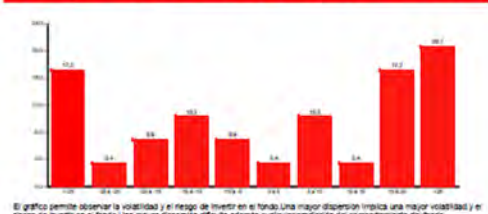
Rentabilidades anualizadas para periodos superiores a un año

| Rentabilidad Anual | | |
|--------------------|--------|-----------|
| | Fondo | Benchmark |
| 2015 | -0.02% | 3.14% |
| 2014 | 2.79% | 2.52% |



| Estadísticas | |
|-------------------------------|---------|
| Nº meses positivos | 16 |
| Nº meses negativos | 13 |
| Rentabilidad mejor mes | 4.31% |
| Rentabilidad peor mes | -5.64% |
| Volatilidad Fondo | 10.29% |
| Volatilidad Benchmark | 9.40% |
| Sharpe Fondo | -0.2836 |

Histograma Rentabilidad Mensual Anualizada



El gráfico permite observar la volatilidad y el riesgo de invertir en el fondo. Una mayor dispersión implica una mayor volatilidad y el riesgo de invertir en el fondo. Una mayor dispersión dificulta además cualquier predicción de comportamiento del fondo.

El gráfico indica el nº de meses (representado en porcentaje) en que se ha obtenido un tramo de rentabilidad en tramos anuales o anualizados a lo largo de la vida del fondo.

Distribución Cartera de Contado (*)

| | 31/10/2016 | 30/09/2016 |
|----------------------------------|------------|------------|
| TESORERÍA | 6,62% | 10,76% |
| Tesorería | 6,62% | 10,76% |
| RENTA FIJA | 46,11% | 44,38% |
| Renta Fija Largo Plazo | 30,94% | 32,59% |
| Renta Fija Corto Plazo | 12,70% | 9,31% |
| FI, Renta Fija Internacional | 2,47% | 2,48% |
| RENTA VARIABLE | 24,69% | 24,04% |
| Renta Variable España | 2,28% | 2,07% |
| Renta Variable Europa | 20,42% | 20,03% |
| FI, Renta Variable Internacional | 1,99% | 1,95% |
| RETORNO ABSOLUTO | 1,50% | 1,49% |
| FI, Global | 1,50% | 1,49% |
| FONDOS DE INVERSIÓN | 21,08% | 19,33% |
| FI, IIC de Gestión Pasiva | 21,08% | 19,33% |
| TOTAL CARTERA | 100,00% | 100,00% |

(*) No se incluyen productos derivados

Exposición Bursátil incluyendo derivados: 40.66%

Duración incluyendo derivados: 3.07 años

Nivel de Riesgo



Distribución Cartera de Contado (*)



(*) No se incluyen productos derivados

Estructura de la Cartera

| Objetivo Inversión | % RF | % RV |
|--------------------|---------|---------|
| Total | 60.00% | 40.00% |
| Euro | 100.00% | 100.00% |

Annex 13.13. Banc Santander - Fons d'Inversió - Santander Accions Euro - Classe A



31 de octubre de 2016 **S. Acciones Euro - Clase A**

Categoría
Renta Variable Euro

Fecha de inicio
08/05/2009

Divisa
Euros

Aportación Mínima
500 euros

Comisión de Gestión
2.15%

Comisión de Depósito
0.15%

Gastos de Suscripción

Gastos de Reembolso

Hasta 30 días de permanencia 2.00%
Mas de 30 días de permanencia Exento

Patrimonio
423.15 Mil Euros

Valor Liquidativo
3.36 Euros

ISIN
ES0114063037

Entidad Gestora
Santander Asset Management, S.A.,SGIIC

Entidad Depositaria
Santander Securities Services, S.A.

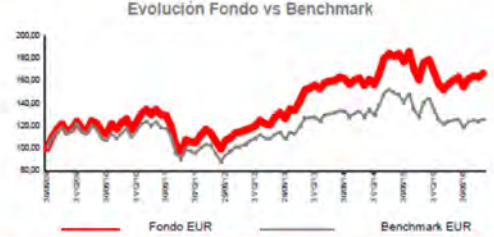
Santander Acciones Euro es un Fondo de Renta Variable Euro. El Fondo invertirá mínimo el 75% de la exposición total en renta variable de emisores domiciliados en países zona euro, sin descartar emisores domiciliados en otros países OCDE. Mínimo un 60% de la exposición total estará invertida en renta variable de países zona euro. Estos valores serán, principalmente, de alta capitalización y minoritariamente podrán ser de mediana capitalización con fundamentales sólidos, así como en proceso de privatizaciones o salidas a bolsa. El resto se invertirá en Deuda Pública a corto plazo, depósitos con vencimiento inferior a 1 año, que sean a la vista o puedan hacerse líquidos, en entidad de crédito con sede en un Estado OCDE sujeto a supervisión prudencial, y/o instrumentos del mercado monetario emitidos por entidades de países zona euro (con calidad media, rating mínimo BBB- por S&P). El Fondo podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, de renta fija o renta variable, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Eurostoxx 50.

Evolución Histórica

| | Rentabilidades | | | | | | | | |
|------------------|----------------|---------|--------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------------------|
| | 1 mes | 3 meses | Año en curso | 1 año | 2 años | 3 años | 4 años | 5 años | Desde Constitución |
| Fondo | 2.02% | 3.23% | -0.89% | -5.34% | 3.33% | 3.19% | 9.42% | 9.18% | 6.82% |
| Benchmark | 1.77% | 2.16% | -6.50% | -10.62% | -0.94% | -0.19% | 4.91% | 4.91% | 2.83% |

Rentabilidades anualizadas para periodos superiores a un año

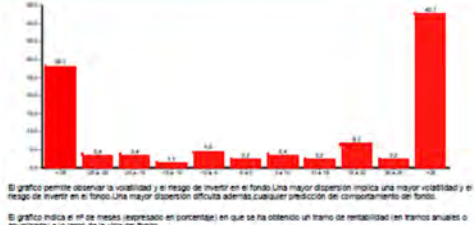
| | Fondo | Benchmark |
|-------------|---------|-----------|
| 2015 | 7.23% | 3.85% |
| 2014 | 0.51% | 1.09% |
| 2013 | -30.06% | 17.41% |
| 2012 | 13.95% | 13.43% |
| 2011 | -14.71% | -16.58% |
| 2010 | -0.47% | -5.37% |
| 2009 | 21.93% | 19.41% |



Estadísticas

| | |
|-------------------------------|---------|
| Nº meses positivos | 51 |
| Nº meses negativos | 38 |
| Rentabilidad mejor mes | 10.09% |
| Rentabilidad peor mes | -13.93% |
| Volatilidad Fondo | 22.15% |
| Volatilidad Benchmark | 23.06% |
| Sharpe Fondo | -0.2106 |

Histograma Rentabilidad Mensual Anualizada



Distribución Cartera de Contado (*)

| | 31/10/2016 | 30/09/2016 |
|------------------------|------------|------------|
| TESORERÍA | 4,60% | 5,07% |
| Tesorería | 4,60% | 5,07% |
| RENTA FIJA | 2,78% | 2,69% |
| Renta Fija Corto Plazo | 2,78% | 2,69% |
| RENTA VARIABLE | 92,62% | 92,25% |
| Renta Variable España | 6,72% | 8,08% |
| Renta Variable Europa | 85,90% | 84,16% |
| TOTAL CARTERA | 100,00% | 100,00% |

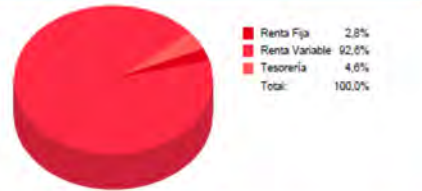
(*) No se incluyen productos derivados

Exposición Bursátil incluyendo derivados: 95.09%
Duración incluyendo derivados: 0.09 años

Nivel de Riesgo



Distribución Cartera de Contado (*)



(*) No se incluyen productos derivados

Estructura de la Cartera

| Objetivo Inversión | % RF | % RV |
|--------------------|-------|---------|
| Total | 0.00% | 100.00% |
| Euro | | 100.00% |

Annex 13.14. Banc Santander - Fons d'Inversió – Santander Accions Espanyoles- Classe C



31 de octubre de 2016 **Santander Acciones Españolas Clase C**

Categoría
Renta Variable Euro

Fecha de inicio
12/04/2013

Divisa
Euros

Aportación Mínima
100.000 euros

Comisión de Gestión
1.45%

Comisión de Depósito
0.15%

Gastos de Suscripción
Exento

Gastos de Reembolso
Exento

Patrimonio
252.07 Mil Euros

Valor Liquidativo
19.83 Euros

ISIN
ES0138823002

Entidad Gestora
Santander Asset Management, S.A., SGIIC

Entidad Depositaria
Santander Securities Services, S.A.

Santander Acciones Españolas en un Fondo de Renta Variable Euro. El fondo tendrá una exposición, como mínimo, del 75% de su patrimonio a valores de renta variable de emisores españoles, si bien no se descarta la inversión, de forma minoritaria, en emisores de otros países de la OCDE, y hasta un máximo del 10% del patrimonio en emisores de países emergentes. Se invertirá mínimo el 60% de la exposición total en renta variable emitida por entidades de la zona euro. La exposición máxima del fondo a riesgo divisa será del 30% del patrimonio. La parte del patrimonio no invertido en renta variable, se invertirá en activos de Renta Fija (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia y/o instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 1 año. Las inversiones en renta variable y/o en renta fija podrán realizarse de forma directa, o indirectamente, a través de la inversión de hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice IBEX 35.

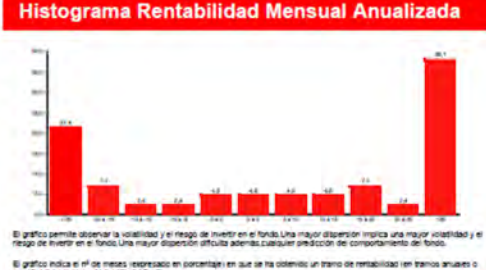
| Fondo | Rentabilidades | | | | | | | | |
|-------|----------------|---------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------------|
| | 1 mes | 3 meses | Año en curso | 1 año | 2 años | 3 años | 4 años | 5 años | Desde Constitución |
| | 2.61% | -4.84% | -0.06% | -4.13% | 5.69% | 5.50% | - | - | 9.61% |

Rentabilidades anualizadas para periodos superiores a un año

| | Fondo |
|-------------|--------|
| 2015 | 10.16% |
| 2014 | 3.76% |
| 2013 | 21.32% |



| Estadísticas | |
|------------------------|---------|
| Nº meses positivos | 26 |
| Nº meses negativos | 16 |
| Rentabilidad mejor mes | 7.78% |
| Rentabilidad peor mes | -8.99% |
| Volatilidad Fondo | 23.96% |
| Volatilidad Benchmark | N. D. |
| Sharpe Fondo | -0.1343 |



Distribución Cartera de Contado (*)

| | 31/10/2016 | 30/09/2016 |
|------------------------|----------------|----------------|
| TESORERÍA | 8,87% | 10,63% |
| Tesorería | 8,87% | 10,63% |
| RENTA FIJA | 7,31% | 7,45% |
| Renta Fija Corto Plazo | 7,31% | 7,45% |
| RENTA VARIABLE | 83,82% | 81,92% |
| Renta Variable España | 72,21% | 70,28% |
| Renta Variable Europa | 11,61% | 11,63% |
| TOTAL CARTERA | 100,00% | 100,00% |

(*) No se incluyen productos derivados

Exposición Bursátil incluyendo derivados: 90.02%
Duración incluyendo derivados: 0.18 años

Nivel de Riesgo



Distribución Cartera de Contado (*)



(*) No se incluyen productos derivados

Estructura de la Cartera

| Objetivo Inversión | % RF | % RV |
|--------------------|-------|---------|
| Total | 0.00% | 100.00% |
| Doméstica | | 100.00% |

Annex 13.15. Banc Sabadell - Dipòsit online.


26/11/2016

Dipòsit Online a plaç fix - Dipòsits - Particulars - BANC SABADELL -

B Sabadell

Dipòsit Online

Alta rendibilitat a curt termini

| | | | |
|------------|--|--|---|
| 1/6 | Aquest nombre és indicatiu del risc del producte. Així, 1/6 és indicatiu de menys risc i 6/6 és indicatiu de més risc. |  El reemborsament, el rescat o la devolució anticipada d'una part o de tot el principal invertit estan subjectes a comissions o penalitzacions. | Banco de Sabadell, S.A. es troba adherit al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit. La quantitat màxima garantida actualment pel fons esmentat és de 100.000 euros per dipositant. |
|------------|--|--|---|

Els Dipòsits Online de Banc Sabadell li ofereixen una **alta rendibilitat** amb una **inversió a curt termini** a escollir entre 10 dies i 1 any, i la possibilitat de contractar-los directament per Internet. I, evidentment, sempre recuperarà el 100% del seu capital al venciment.



Característiques

Els Dipòsits Online de Banc Sabadell li ofereixen una alta rendibilitat i, a més, una gran flexibilitat en els terminis:



| | Tipus d'interès inicial | Renovació |
|---------|-------------------------|------------|
| 10 dies | 0,05 % TAE | 0,05 % TAE |
| 30 dies | 0,05 % TAE | 0,05 % TAE |
| 60 dies | 0,05 % TAE | 0,05 % TAE |
| 90 dies | 0,05 % TAE | 0,05 % TAE |
| 6 mesos | 0,05 % TAE | 0,05 % TAE |
| 1 any | 0,05 % TAE | 0,05 % TAE |

*El tipus d'interès de renovació serà el tipus d'interès vigent a cada moment, actualment és el que s'indica.


Altres condicions:

- **Contractació:** exclusivament per Internet.
- **Abonament d'interessos:** al venciment
- **Cancel·lació anticipada:** el producte permet la cancel·lació anticipada. En cas de sol·licitar la cancel·lació, s'aplicarà una penalització sobre l'import cancel·lat, depenent del temps transcorregut entre la data de cancel·lació i la data de venciment del dipòsit. Aquesta penalització mai no superarà els interessos generats fins llavors; per això, vostè sempre té garantit el capital invertit inicialment.

Sol·licitar ara...

-  Per [BS Online](#)
-  Visitant [nostres oficines](#)

Dipòsit Online

-  Truquïns al número **902 323 000**

Tots els dies, les 24 h.

Annex 13.16. Banc Sabadell - Fons d'inversió. Sabadell Prudent, F.I.



SABADELL PRUDENTE, F.I.

31 d'octubre de 2010

POLÍTICA D'INVERSIÓ

El Fons ofereix una solució d'inversió amb Asset Allocation actiu incorporat, instrumentada com a Fons de Fons, amb l'objectiu de maximitzar la rendibilitat sense superar una volatilitat pròpia d'un perfil de risc prudent. S'invertirà més del 50% del patrimoni en fons UCITS amb passaport europeu o de gestió alternativa. El Fons de Fons invertirà de forma significativa en altres Fons de Sabadell Inversió. La posició en renda variable es gestionarà activament en funció de les expectatives, situant-se entre el 0% i el 25% del patrimoni. El Fons de Fons també tindrà posicions, amb un límit del 15% del seu patrimoni, en altres Fons especialitzats en matèries primeres.

EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU



En les dates 19/10/2012 i 27/03/2015 es van produir modificacions significatives en la política d'inversió.

INVERSIÓ EN CARTERA

Nombre de posicions **60**

Principals posicions

| Sabadell Inversió | |
|---|--------|
| Part. SABADELL RENDIMIENTO, FI - PREMIER | 16.67% |
| Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - PREMIER | 4.01% |
| Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - PREMIER | 2.40% |

Altres gestores

| | |
|-------------------------------------|-------|
| PART.BNY MELLON ABS RET BOND-EURSA | 6.80% |
| PART.OLD MUTUAL GB EQ ABS RE-EURHA | 6.00% |
| AC.JB MS AB RET EUROPE EQTY-C SICAV | 5.87% |

Exposició per categories d'actiu

| | |
|--------------------|--------|
| Renda Fixa | 53.12% |
| Renda Variable | 9.78% |
| Gestió Alternativa | 33.15% |
| Altres | 0.00% |
| Liquiditat | 1.21% |

RENDIBILITATS MENSUALS

Últims 36 mesos



DADES DEL FONS

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Vocació | GLOBAL |
| Data de constitució | 06/05/2011 |
| Indicador de Risc i Rendibilitat | 1 2 3 4 5 6 7 |
| Permanència mínima recomanada | 2 anys |
| Patrimoni | 2.560.198.133 |
| Nombre de participants | 57.999 |

DADES DE LES CLASSES

| | BASE | PYME | PLUS | EMPRESA | PREMIER |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Gestió | 0.90% | 0.80% | 0.70% | 0.70% | 0.50% |
| Dipòsit | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% |
| Inv. mínima | 200 € | 10.000 € | 100.000 € | 500.000 € | 1.000.000 € |
| ISIN | E50111187003 | E50111187045 | E50111187029 | E50111187052 | E50111187037 |
| Data creació | 27/03/2015 | 02/10/2015 | 27/03/2015 | 02/10/2015 | 27/03/2015 |

Les classes PYME i EMPRESA es dirigeixen exclusivament a persones jurídiques.

RENDIBILITATS

Històricament

En les dates 19/10/2012 i 27/03/2015 es van produir modificacions significatives en la política d'inversió.

Rendibilitats anuals

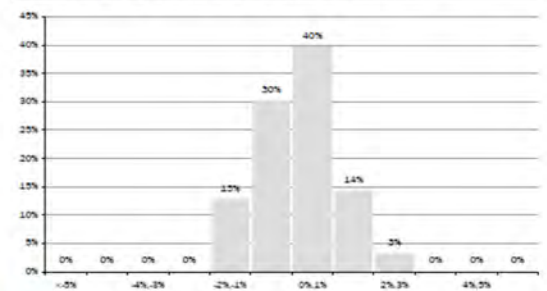
| | BASE | PYME | PLUS | EMPRESA | PREMIER |
|------|-------|------|-------|---------|---------|
| 2011 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| 2012 | 2.55% | N.D. | 2.55% | N.D. | 2.55% |
| 2013 | 2.56% | N.D. | 2.56% | N.D. | 2.56% |
| 2014 | 3.38% | N.D. | 3.38% | N.D. | 3.38% |
| 2015 | 3.88% | N.D. | 3.84% | N.D. | 4.00% |

Rendibilitats acumulades

| | BASE | PYME | PLUS | EMPRESA | PREMIER |
|------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| any actual | -0.49% | -0.41% | -0.33% | -0.33% | -0.16% |
| 1 mes | 0.01% | 0.02% | 0.02% | 0.02% | 0.04% |
| 3 mesos | 0.18% | 0.20% | 0.23% | 0.23% | 0.28% |
| 6 mesos | 1.17% | 1.22% | 1.27% | 1.27% | 1.37% |
| 12 mesos | -0.24% | -0.14% | -0.04% | -0.04% | 0.16% |

La rendibilitat registrada en el passat no és cap garantia per al futur.

Distribució de freqüències de les rendibilitats mensuals



A l'eix horitzontal apareix la rendibilitat presentada en interval. A l'eix vertical apareix el nombre de mesos, en percentatge. La gràfica indica el nombre de mesos (en percentatge) en els que s'ha obtingut una rendibilitat mensual (positiva o negativa).

ESTADÍSTIQUES

Últims 36 mesos

| | | |
|--------------|-------------------------------|--------|
| Rendibilitat | % Mesos rendibilitat positiva | 61% |
| | Rendibilitat millor mes | 2.97% |
| | Rendibilitat pitjor mes | -1.77% |
| Risc | Volatilitat del fons | 3.59% |
| | Ràtio de Sharpe | 0.96 |

Annex 13.17. Banc Sabadell - Fons d'inversió. Sabadell Equilibrat, FI.



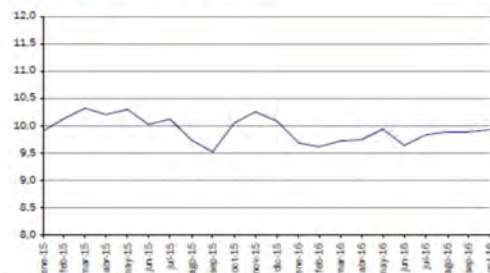
SABADELL EQUILIBRADO, F.I.

31 d'octubre de 2016

POLÍTICA D'INVERSIÓ

El Fons ofereix una solució d'inversió amb Asset Allocation actiu incorporat, instrumentada com a Fons de Fons, amb l'objectiu de maximitzar la rendibilitat sense superar una volatilitat pròpia d'un perfil de risc equilibrat. S'invertirà més del 50% del patrimoni en fons UCITS amb passaport europeu o de gestió alternativa. El Fons de Fons invertirà de forma significativa en altres Fons de Sabadell Inversió. La posició en renda variable es gestionarà activament en funció de les expectatives, situant-se entre el 25% i el 75% del patrimoni. El Fons de Fons també tindrà posicions, amb un límit del 25% del seu patrimoni, en altres Fons especialitzats en matèries primeres.

EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU



INVERSIÓ EN CARTERA

Nombre de posicions: 55

Principals posicions

| Sabadell Inversió | |
|---|-------|
| Part. SABADELL INTERES EURO, FI - PREMIER | 9,05% |
| Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - PREMIER | 5,21% |
| Part. SABADELL EURO YIELD, FI - PREMIER | 4,67% |

Altres gestores

| | |
|--|-------|
| AC.DINCA INVEST - MIURH SICAV | 3,82% |
| PART.OLD MUTUAL GB EQ ABS REVEURHA | 3,00% |
| AC.MUS-MARSHALL WAC TP U FEUR BA SICAV | 2,75% |

Exposició per categories d'actiu

| | |
|--------------------|--------|
| Renda Fixa | 35,92% |
| Renda Variable | 34,44% |
| Gestió Alternativa | 25,86% |
| Altres | 0,00% |
| Liquiditar | 3,14% |

RENDIBILITATS MENSUALS

Últims 36 mesos



DADES DEL FONS

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Vocació | GLOBAL |
| Data de constitució | 13/01/2015 |
| Indicador de Risc i Rendibilitat | 1 2 3 4 5 6 7 |
| Permanència mínima recomanada | 4 anys |
| Patrimoni | 213.178.604 |
| Nombre de participis | 4.745 |

DADES DE LES CLASSES

| | BASE | PYME | PLUS | EMPRESA | PREMIER |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Gestió | 1,00% | 0,90% | 0,80% | 0,80% | 0,80% |
| Diposit | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% |
| Inv. mínima | 200 € | 10.000 € | 100.000 € | 500.000 € | 1.000.000 € |
| ISIN | E50174436000 | E50174436040 | E50174436024 | E50174436087 | E50174436032 |
| Data creació | 13/01/2015 | 02/10/2015 | 13/01/2015 | 02/10/2015 | 13/01/2015 |

Les classes PYME i EMPRESA es dirigeixen exclusivament a persones jurídiques.

RENDIBILITATS

Històriques

Rendibilitats anuals

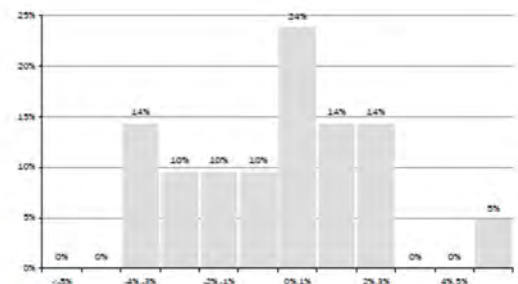
| | BASE | PYME | PLUS | EMPRESA | PREMIER |
|------|------|------|------|---------|---------|
| 2011 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| 2012 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| 2013 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| 2014 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| 2015 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |

Rendibilitats acumulades

| | BASE | PYME | PLUS | EMPRESA | PREMIER |
|------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| any actual | -1,86% | -1,78% | -1,70% | -1,70% | -1,53% |
| 1 mes | 0,35% | 0,36% | 0,37% | 0,37% | 0,38% |
| 3 mesos | 0,84% | 0,86% | 0,89% | 0,89% | 0,94% |
| 6 mesos | 1,60% | 1,71% | 1,76% | 1,76% | 1,80% |
| 12 mesos | -1,85% | -1,55% | -1,45% | -1,45% | -1,25% |

La rendibilitat registrada en el passat no és cap garantia per al futur.

Distribució de freqüències de les rendibilitats mensuals



A l'eix horitzontal apareix la rendibilitat presentada en intervals. A l'eix vertical apareix el nombre de mesos, en percentatge. La gràfica indica el nombre de mesos (en percentatge) en els que s'ha obtingut una rendibilitat mensual (positiva o negativa).

ESTADÍSTIQUES

Últims 36 mesos

| | | |
|--------------|-------------------------------|--------|
| Rendibilitat | % Mesos rendibilitat positiva | 57% |
| | Rendibilitat millor mes | 5,53% |
| | Rendibilitat pitjor mes | -3,95% |
| Risc | Volatilitat del fons | 8,18% |
| | Ratio de Sharpe | 0,11 |

Annex 13.18. Banc Sabadell - Fons d'inversió. Sabadell Dinàmic, F.I.



SABADELL DINÀMICO, F.I.

31 d'octubre de 2018

POLÍTICA D'INVERSIÓ

El Fons ofereix una solució d'inversió amb Asset Allocation actiu incorporat, instrumentada com a Fons de Fons, amb l'objectiu de maximitzar la rendibilitat sense superar una volatilitat pròpia d'un perfil de risc dinàmic. S'invertirà més del 50% del patrimoni en fons UCITS amb passaport europeu o de gestió alternativa. El Fons de Fons invertirà de forma significativa en altres Fons de Sabadell Inversió. La posició en renda variable es gestionarà activament en funció de les expectatives, situant-se per sobre del 75% del patrimoni. El Fons de Fons també tindrà posicions, amb un límit del 50% del seu patrimoni, en altres Fons especialitzats en matèries primeres.

EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU



INVERSIÓ EN CARTERA

Nombre de posicions **44**

Principals posicions

| Sabadell Inversió | |
|---|-------|
| Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - PREMIER | 9,36% |
| Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - PREMIER | 8,11% |
| Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - PREMIER | 5,98% |

Altres gestores

| | |
|--|-------|
| PART.PIONEER FUNDS-US FD GR-IA | 4,01% |
| AC.SCHRODER ISF JAP OP CY A SICAV (JPY) | 3,84% |
| AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z \$ SICAV (USD) | 3,84% |

Exposició per categories d'actiu

| | |
|--------------------|--------|
| Renda Fixa | 7,21% |
| Renda Variable | 80,49% |
| Gestió Alternativa | 10,73% |
| Altres | 0,00% |
| Liquidat | 4,30% |

RENDIBILITATS MENSUALS

Últims 36 mesos



DADES DEL FONS

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Vocació | GLOBAL |
| Data de constitució | 13/01/2015 |
| Indicador de Risc i Rendibilitat | 1 2 3 4 5 6 7 |
| Permanència mínima recomanada | 5 anys |
| Patrimoni | 44.829.400 |
| Nombre de participis | 1.521 |

DADES DE LES CLASSES

| | BASE | PYME | PLUS | EMPRESA | PREMIER |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Gestió | 1,20% | 1,10% | 1,00% | 1,00% | 0,80% |
| Dipòsit | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% | 0,05% |
| Inv. mínima | 200 € | 10.000 € | 100.000 € | 500.000 € | 1.000.000 € |
| ISIN | ES0107489009 | ES0107489041 | ES0107489025 | ES0107489058 | ES0107489033 |
| Data creació | 13/01/2015 | 02/10/2015 | 13/01/2015 | 02/10/2015 | 13/01/2015 |

Les classes PYME i EMPRESA es dirigeixen exclusivament a persones jurídiques.

RENDIBILITATS

Històriques

Rendibilitats anuals

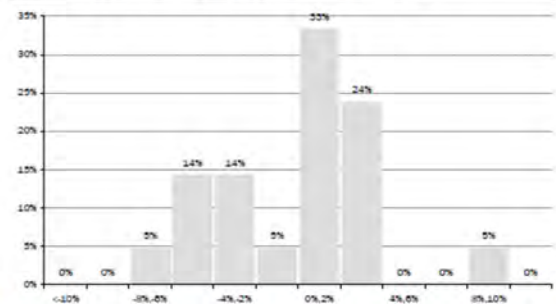
| | BASE | PYME | PLUS | EMPRESA | PREMIER |
|------|------|------|------|---------|---------|
| 2011 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| 2012 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| 2013 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| 2014 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| 2015 | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |

Rendibilitats acumulades

| | BASE | PYME | PLUS | EMPRESA | PREMIER |
|------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| any actual | -2,39% | -2,34% | -2,30% | -2,68% | -2,21% |
| 1 mes | 0,93% | 0,94% | 0,94% | 0,90% | 0,95% |
| 3 mesos | 2,17% | 2,19% | 2,20% | 2,07% | 2,22% |
| 6 mesos | 3,90% | 3,93% | 3,96% | 3,70% | 4,01% |
| 12 mesos | -2,13% | -2,08% | -2,02% | -2,47% | -1,92% |

La rendibilitat registrada en el passat no és cap garantia per al futur.

Distribució de freqüències de les rendibilitats mensuals



A l'eix horitzontal apareix la rendibilitat presentada en intervals. A l'eix vertical apareix el nombre de mesos, en percentatge. La gràfica indica el nombre de mesos (en percentatge) en els que s'ha obtingut una rendibilitat mensual (positiva o negativa).

ESTADÍSTIQUES

Últims 36 mesos

| | |
|-------------------------------|--------|
| Rendibilitat | |
| % Mesos rendibilitat positiva | 62% |
| Rendibilitat millor mes | 9,31% |
| Rendibilitat pitjor mes | -6,91% |
| Risc | |
| Volatilitat del fons | 13,39% |
| Ràtio de Sharpe | 0,10 |

Annex 13.19. Banc Sabadell - Fons d'inversió. Europa Emergent Borsa,FI.



SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI

31 d'octubre de 2016

POLÍTICA D'INVERSIÓ

El Fons inverteix principalment en accions de companyies d'Europa Central i de l'Est. L'àmbit de la inversió cobreix països com Rússia, Turquia, Polònia, Hongria i República Txeca. També podrà invertir en empreses de la resta de països europeus amb forts interessos econòmics a la zona. La selecció de valors es realitza en funció de l'identificació mitjançant l'anàlisi fonamental de situacions en les quals el valor intrínsec dels títols no hagi estat recollit per la seva cotització borsària. La cartera es gestiona de forma proactiva, i per tant la rotació de les posicions sectorials i dels títols és important. El Fons gestiona activament el risc de tipus de canvi.

EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU



INVERSIÓ EN CARTERA

Nombre de posicions **49**

Principals posicions

| | |
|--------------------------------------|-------|
| AC.OAO GAZPROM-SPON ADR (USD) | 9.93% |
| AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD) | 9.63% |
| AC.NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S (USD) | 6.01% |
| AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC-ADR (USD) | 4.66% |
| AC.MAGNIT OJSC-SPON GDR (USD) | 3.94% |
| AC.OAO ROSNEFT OIL CO -GDR (USD) | 3.52% |
| AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD) | 3.26% |
| AC.OTP BANK NYRT (HUF) | 3.12% |
| AC.POLSKI KONCERN NAFTOWY SA (PLN) | 2.99% |
| AC.AKBANK T.A.S. (TRY) | 2.94% |

Estructura de la cartera

Distribució per sectors

- Consum cíclic: 1,73%
- Consum no-cíclic: 6,28%
- Farmacèutic: 1,62%
- Financer: 37,06%
- Industrial: 3,43%
- Materials: 7,96%
- Petrolífer: 34,58%
- Tecnologia: 0,00%
- Telecomunicacions: 4,32%
- Utilitats: 3,00%



Distribució per països

- Rússia: 51,62%
- Turquia: 21,11%
- Polònia: 17,40%
- Hongria: 6,80%
- República Txeca: 3,08%



DADES DEL FONS

| | |
|--|---|
| Vocació | RENDA VARIABLE INTERNACIONAL EMERGENT |
| Ratificació d'assignació d'actius | 100% en renda variable emergent europea |
| Data constitució | 17/03/2006 |
| Indicador de Risc i Rendibilitat | 1 2 3 4 5 6 7 |
| Permanència mínima recomanada | 7 anys |
| Patrimoni | 23.631.581 |
| Nombre de participips | 13.521 |
| Divisa de denominació del fons | Euro |

DADES DE LES CLASSES

| | BASE | PYME | PLUS | EMPRESA | PREMIER |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Gestió | 2,25% | 1,95% | 1,65% | 1,65% | 1,10% |
| Dipòsit | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% |
| Inversió mínima | 200 € | 10.000 € | 100.000 € | 500.000 € | 1.000.000 € |
| ISIN | ES0111099034 | ES0111099059 | ES0111099018 | ES0111099042 | ES0111099028 |
| Data creació | 25/04/2015 | 29/07/2016 | 25/04/2015 | 29/07/2016 | 25/04/2015 |

Les classes PYME i EMPRESA es dirigeixen exclusivament a persones jurídiques.

RENDIBILITATS

Històriques

Rendibilitats anuals

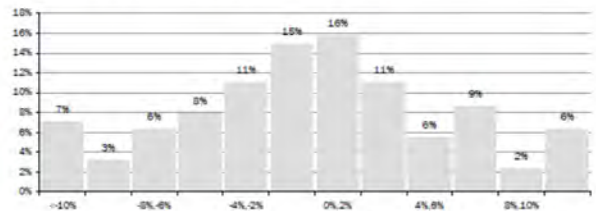
| | BASE | PYME | PLUS | EMPRESA | PREMIER |
|-------------|---------|------|---------|---------|---------|
| 2011 | -21,67% | N.D. | -21,67% | N.D. | -21,67% |
| 2012 | 15,52% | N.D. | 15,52% | N.D. | 15,52% |
| 2013 | -15,40% | N.D. | -15,40% | N.D. | -15,40% |
| 2014 | -26,02% | N.D. | -26,02% | N.D. | -26,02% |
| 2015 | -10,61% | N.D. | -10,25% | N.D. | -9,91% |

Rendibilitats acumulades

| | BASE | PYME | PLUS | EMPRESA | PREMIER |
|-------------------|--------|-------|--------|---------|---------|
| any actual | 12,88% | 6,90% | 13,45% | 6,98% | 13,97% |
| 1 mes | 3,10% | 3,12% | 3,15% | 3,15% | 3,20% |
| 3 mesos | 6,82% | 6,90% | 6,98% | 6,98% | 7,13% |
| 6 mesos | -1,27% | N.D. | -0,96% | N.D. | -0,70% |
| 12 mesos | 2,10% | N.D. | 2,71% | N.D. | 3,27% |

La rendibilitat registrada en el passat no és cap garantia per al futur.

Distribució de freqüències de les rendibilitats mensuals



A l'eix horitzontal apareix la rendibilitat presentada en intervals. A l'eix vertical apareix el nombre de mesos, en percentatge. La gràfica indica el nombre de mesos (en percentatge) en els que s'ha obtingut una rendibilitat mensual (positiva o negativa).

ESTADÍSTIQUES

Últims 36 mesos

Rendibilitat

| | |
|--------------------------------------|---------|
| % Mesos rendibilitat positiva | 39% |
| Rendibilitat millor mes | 11,92% |
| Rendibilitat pitjor mes | -12,17% |

Risc

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Volatilitat del fons | 16,71% |
| Volatilitat de la referència | 19,00% |
| Correlació | 0,97 |
| Beta | 0,96 |
| Ràtio de Sharpe | -0,48 |

Sabadell Inversió

Aquest document no constitueix una oferta o recomanació per a l'adquisició o venda, o per realitzar qualsevol altra transacció. Cap informació continguda en el present informe s'ha d'interpretar com a assessorament o consell. Les decisions d'inversió o desinversió en el Fons hauran de ser preses per l'inversor d'acord amb els documents informatius previstos per la normativa vigent. Les inversions estan condicionades a les fluctuacions del mercat i a altres riscos inherents a la inversió en valors i en altres instruments financers, pels quals el valor d'adquisició del Fons i les rendibilitats obtingudes poden experimentar variacions tant a l'alça com a la baixa i hi ha la possibilitat que un inversor no recuperi l'import invertit inicialment. Tots els documents informatius del Fons es poden consultar a bsinversion.com. Les dades d'evolució històrica, la distribució de freqüències de les rendibilitats mensuals, les estadístiques i els historis de rendibilitat anteriors a la data de creació de les classes corresponen al Fons amb ISIN ES0111099034 del qual provenen. Font: Sabadell Inversió.

ANNEX 14: Taula de càlculs totals

CAPITAL A INVERTIR : 700000

| BBVA | Dipòsit a termini fix | | | | | | Fons d'inversió de cada perfil | | | | | |
|-------------------------|---------------------------|----------------|-----|---------------|--------------|-----------|---|---------|----|---------------|--------------|--------------|
| | Nom del producte | Nivell de risc | % | Quantitat (€) | Rentabilitat | Beneficis | Nom del producte | de risc | % | Quantitat (€) | Rentabilitat | Beneficis |
| Perfil molt conservador | Dipòsit online a 13 mesos | 1 / 6 | 100 | 700.000,00 € | 0,05 | 350,00 € | | | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| Perfil conservador | Dipòsit online a 13 mesos | 1 / 6 | 85 | 595.000,00 € | 0,05 | 297,50 € | BBVA gestió conservadora, FI | 3 / 7 | 10 | 70.000,00 € | -1,86 | -1.302,00 € |
| Perfil moderat | Dipòsit online a 13 mesos | 1 / 6 | 65 | 455.000,00 € | 0,05 | 227,50 € | BBVA gestió moderada, FI | 4 / 7 | 15 | 105.000,00 € | -1,15 | -1.207,50 € |
| Perfil dinàmic | Dipòsit online a 13 mesos | 1 / 6 | 40 | 280.000,00 € | 0,05 | 140,00 € | BBVA borsa tecnologia i telecomunic | 6 / 7 | 30 | 210.000,00 € | 5,68 | 11.928,00 € |
| Perfil arriscat | Dipòsit online a 13 mesos | 1 / 6 | 10 | 70.000,00 € | 0,05 | 35,00 € | BBVA borsa europa finances, FI | 7 / 7 | 30 | 210.000,00 € | -17,00 | -35.700,00 € |
| La Caixa | | | | | | | | | | | | |
| | Dipòsit a termini fix | | | | | | Fons d'inversió de cada perfil | | | | | |
| | Nom del producte | Nivell de risc | % | Quantitat (€) | Rentabilitat | Beneficis | Nom del producte | de risc | % | Quantitat (€) | Rentabilitat | Beneficis |
| Perfil molt conservador | Dipòsit a 12 mesos | 1 / 6 | 100 | 700.000,00 € | 0 | 0,00 € | | | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| Perfil conservador | Dipòsit a 12 mesos | 1 / 6 | 85 | 595.000,00 € | 0 | 0,00 € | CaixaBank equilibri, FI classe estàndard | 3 / 7 | 10 | 70.000,00 € | -2,28 | -1.596,00 € |
| Perfil moderat | Dipòsit a 12 mesos | 1 / 6 | 65 | 455.000,00 € | 0 | 0,00 € | CaixaBank creixement, FI classe estàndard | 4 / 7 | 15 | 105.000,00 € | 1,12 | 1.176,00 € |
| Perfil dinàmic | Dipòsit a 12 mesos | 1 / 6 | 40 | 280.000,00 € | 0 | 0,00 € | CaixaBank Multisèl·lit, FI classe estàndard | 5 / 7 | 30 | 210.000,00 € | -1,82 | -3.822,00 € |
| Perfil arriscat | Dipòsit a 12 mesos | 1 / 6 | 10 | 70.000,00 € | 0 | 0,00 € | CaixaBank Borsa Selecció Emergent, FI | 7 / 7 | 30 | 210.000,00 € | 9,93 | 20.853,00 € |
| Banc Santander | | | | | | | | | | | | |
| | Dipòsit a termini fix | | | | | | Fons d'inversió de cada perfil | | | | | |
| | Nom del producte | Nivell de risc | % | Quantitat (€) | Rentabilitat | Beneficis | Nom del producte | de risc | % | Quantitat (€) | Rentabilitat | Beneficis |
| Perfil molt conservador | Sense oferta | | 100 | 700.000,00 € | | | | | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| Perfil conservador | Sense oferta | | 85 | 595.000,00 € | | | Santander responsabilitat conservadora | 3 / 7 | 10 | 70.000,00 € | -0,5 | -350,00 € |
| Perfil moderat | Sense oferta | | 65 | 455.000,00 € | | | Santander tandem 20-60, FI | 4 / 7 | 15 | 105.000,00 € | -1,03 | -1.081,50 € |
| Perfil dinàmic | Sense oferta | | 40 | 280.000,00 € | | | Santander accions euro - classe A | 6 / 7 | 30 | 210.000,00 € | -0,89 | -1.869,00 € |
| Perfil arriscat | Sense oferta | | 10 | 70.000,00 € | | | Santander accions espanyoles Classe | 6 / 7 | 30 | 210.000,00 € | -0,06 | -126,00 € |
| Banc Sabadell | | | | | | | | | | | | |
| | Dipòsit a termini fix | | | | | | Fons d'inversió de cada perfil | | | | | |
| | Nom del producte | Nivell de risc | % | Quantitat (€) | Rentabilitat | Beneficis | Nom del producte | de risc | % | Quantitat (€) | Rentabilitat | Beneficis |
| Perfil molt conservador | Dipòsit online | 1 / 6 | 100 | 700.000,00 € | 0,05 | 350,00 € | | | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € |
| Perfil conservador | Dipòsit online | 1 / 6 | 85 | 595.000,00 € | 0,05 | 297,50 € | Sabadell prudent, FI base | 3 / 7 | 10 | 70.000,00 € | -0,48 | -343,00 € |
| Perfil moderat | Dipòsit online | 1 / 6 | 65 | 455.000,00 € | 0,05 | 227,50 € | Sabadell equilibrat, FI | 5 / 7 | 15 | 105.000,00 € | -1,86 | -1.953,00 € |
| Perfil dinàmic | Dipòsit online | 1 / 6 | 40 | 280.000,00 € | 0,05 | 140,00 € | Sabadell dinàmic, FI base | 6 / 7 | 30 | 210.000,00 € | -2,39 | -5.019,00 € |
| Perfil arriscat | Dipòsit online | 1 / 6 | 10 | 70.000,00 € | 0,05 | 35,00 € | Sabadell europa emergent, FI base | 7 / 7 | 30 | 210.000,00 € | 12,88 | 27.048,00 € |

| Borsa | | | | | | | | TOTALS | TOTALS |
|--------------------|----------------|----|---------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------|--------------|
| Nom del producte | Nivell de risc | % | Quantitat (€) | Rentabilitat OPCIÓ A | Beneficis OPCIÓ A | Rentabilitat OPCIÓ B | Beneficis OPCIÓ B | OPCIÓ A | OPCIÓ B |
| | | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0,00% | 0,00 € | 350,00 € | 350,00 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 5 | 35.000,00 € | 7,54% | 2.639,51 € | -9,96% | -3.486,14 € | 1.635,01 € | -4.490,64 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 20 | 140.000,00 € | 7,54% | 10.558,06 € | -9,96% | -13.944,56 € | 9.578,06 € | -14.924,56 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 30 | 210.000,00 € | 7,54% | 15.837,09 € | -9,96% | -20.916,85 € | 27.905,09 € | -8.848,85 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 60 | 420.000,00 € | 7,54% | 31.674,18 € | -9,96% | -41.833,69 € | -3.990,82 € | -77.498,69 € |

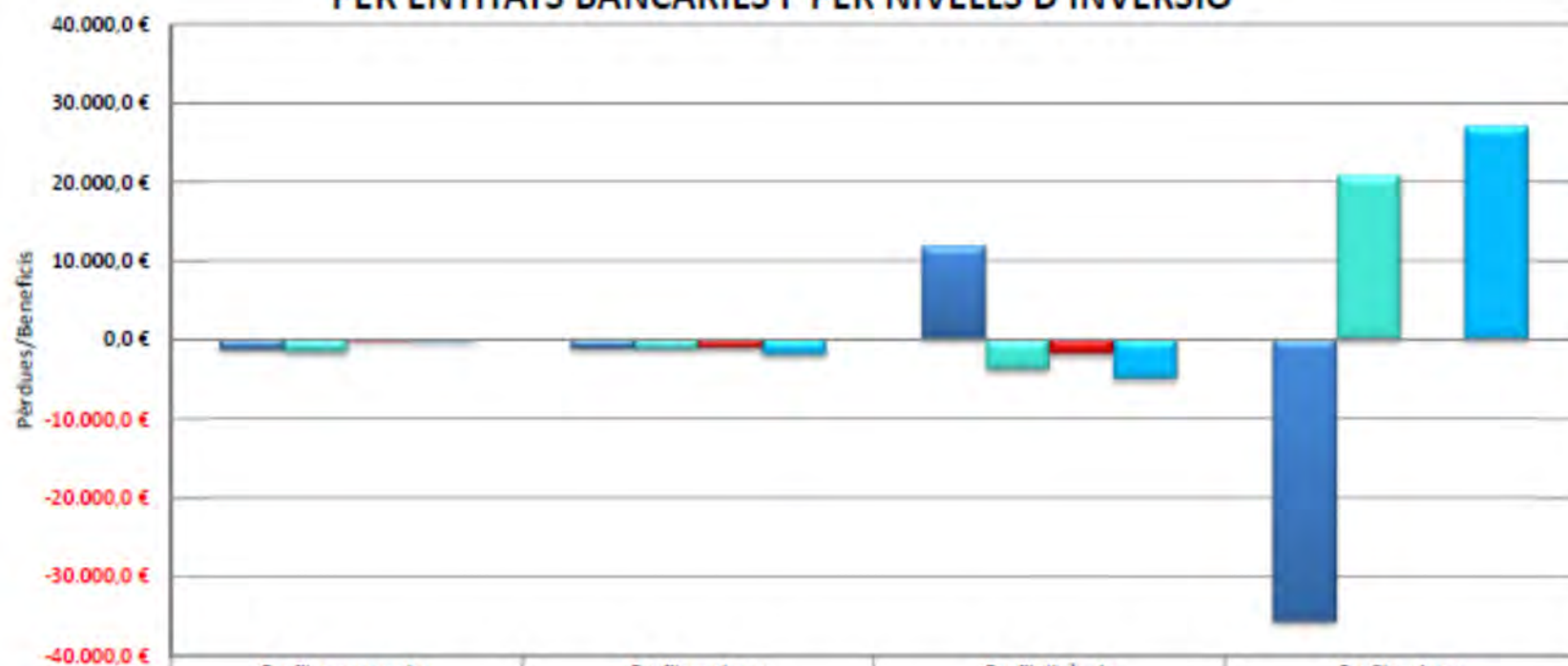
| Borsa | | | | | | | | TOTALS | TOTALS |
|--------------------|----------------|----|---------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------|--------------|
| Nom del producte | Nivell de risc | % | Quantitat (€) | Rentabilitat OPCIÓ A | Beneficis OPCIÓ A | Rentabilitat OPCIÓ B | Beneficis OPCIÓ B | OPCIÓ A | OPCIÓ B |
| | | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 5 | 35.000,00 € | 7,54% | 2.639,51 € | -9,96% | -3.486,14 € | 1.043,51 € | -5.082,14 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 20 | 140.000,00 € | 7,54% | 10.558,06 € | -9,96% | -13.944,56 € | 11.734,06 € | -12.768,56 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 30 | 210.000,00 € | 7,54% | 15.837,09 € | -9,96% | -20.916,85 € | 12.015,09 € | -24.738,85 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 60 | 420.000,00 € | 7,54% | 31.674,18 € | -9,96% | -41.833,69 € | 52.527,18 € | -20.980,69 € |

| Borsa | | | | | | | | TOTALS | TOTALS |
|--------------------|----------------|----|---------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------|--------------|
| Nom del producte | Nivell de risc | % | Quantitat (€) | Rentabilitat OPCIÓ A | Beneficis OPCIÓ A | Rentabilitat OPCIÓ B | Beneficis OPCIÓ B | OPCIÓ A | OPCIÓ B |
| | | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 5 | 35.000,00 € | 7,54% | 2.639,51 € | -9,96% | -3.486,14 € | 2.289,51 € | -3.836,14 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 20 | 140.000,00 € | 7,54% | 10.558,06 € | -9,96% | -13.944,56 € | 9.476,56 € | -15.026,06 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 30 | 210.000,00 € | 7,54% | 15.837,09 € | -9,96% | -20.916,85 € | 13.968,09 € | -22.785,85 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 60 | 420.000,00 € | 7,54% | 31.674,18 € | -9,96% | -41.833,69 € | 31.548,18 € | -41.959,69 € |

| Borsa | | | | | | | | TOTALS | TOTALS |
|--------------------|----------------|----|---------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------|--------------|
| Nom del producte | Nivell de risc | % | Quantitat (€) | Rentabilitat OPCIÓ A | Beneficis OPCIÓ A | Rentabilitat OPCIÓ B | Beneficis OPCIÓ B | OPCIÓ A | OPCIÓ B |
| | | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 0 | 0,00 € | 350 | 350,00 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 5 | 35.000,00 € | 7,54% | 2.639,51 € | -9,96% | -3.486,14 € | 2594,01 | -3.531,64 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 20 | 140.000,00 € | 7,54% | 10.558,06 € | -9,96% | -13.944,56 € | 8832,56 | -15.670,06 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 30 | 210.000,00 € | 7,54% | 15.837,09 € | -9,96% | -20.916,85 € | 10958,09 | -25.795,85 € |
| Selecció d'accions | 6 / 6 | 60 | 420.000,00 € | 7,54% | 31.674,18 € | -9,96% | -41.833,69 € | 58757,18 | -14.750,69 € |

ANNEX 15: Gràfica dels resultats dels Fons d'inversió

RESULTATS FONS D'INVERSIÓ PER ENTITATS BANCÀRIES I PER NIVELLS D'INVERSIÓ



| | Perfil conservador | Perfil moderat | Perfil dinàmic | Perfil arriscat |
|----------------|--------------------|----------------|----------------|-----------------|
| BBVA | -1.302,0 € | -1.207,5 € | 11.928,0 € | -35.700,0 € |
| Caixabank | -1.596,0 € | -1.270,5 € | -3.822,0 € | 20.853,0 € |
| Banc Santander | -350,0 € | -1.081,5 € | -1.869,0 € | -126,0 € |
| Banc Sabadell | -343,0 € | -1.953,0 € | -5.019,0 € | 27.048,0 € |

ANNEX 16: Enquesta

ENQUESTA

1. Quants anys fa que és membre de l'associació de Dones Merli?

- Menys de 3 anys Més de 3 anys

2. Ha format part alguna vegada de la Junta Directiva?

- Sí No

3. És actualment membre de la junta o n'ha estat en els últims tres anys?

- Sí No

4. Des de l'acceptació de l'herència del senyor Francisco Sabaté ha notat millores respecte al funcionament de l'associació?

- Sí No

En cas afirmatiu, podria especificar quines? (màxim 3)

5. Des de l'acceptació de l'herència del senyor Francisco Sabaté ha notat empitjoraments respecte al funcionament de l'associació?

- Sí No

En cas afirmatiu, podria especificar què ha empitjorat? (màxim 3)

6. Creu que aquesta acceptació ha suposat més feina i responsabilitat per a les membres de la junta?

- Sí No

7. Un cop passats aquests tres anys des que es va rebre aquesta herència, creu que va ser una bona decisió acceptar-la?

- Sí No

8. Creu que caldria eliminar alguna activitat de les que fa l'associació?

- Sí No

En cas afirmatiu, quina?

9. Creu que s'hauria d'afegir alguna nova activitat?

- Sí No

En cas afirmatiu, què afegiria?

10. En general, què creu vostè que caldria millorar de l'associació?
