ÍNDICE

Presentación. 3

CUENTAS ANUALES
Balance de Situación. 6
Cuenta de Pérdidas y Ganancias. 8
Estado de cambios en el patrimonio neto. 9
Estado de flujos de efectivo. 10

MEMORIA
(1) Información general 11
(2) Bases de presentación 12
(3) Distribución de resultados 13
(4) Normas de registro y valoración 13
(5) Inmovilizado intangible 19
(6) Inmovilizado material 20
(7) Inversiones inmobiliarias 22
(8) Arrendamientos 24
(9) Instrumentos financieros 25
(10) Fondos propios 30
(11) Situación fiscal 31
(12) Provisiones Técnicas 33
(13) Otras provisiones 35
(14) Provisiones para impuestos y otras contingencias 35
(15) Gastos personal 35
(16) Información segmentada 36
(17) Información técnica 36
(18) Otra información 37
(19) Hechos posteriores al cierre 40
(20) Margen de solvencia 40
(21) Cobertura de Provisiones Técnicas 41

ANEXOS
Anexo I. Detalle inversiones inmobiliarias a 31 diciembre 2012 y 2011 43
Anexo II. Detalle inversiones financieras a 31 diciembre 2012 y 2011 47

INFORME GESTION
Introducción 54
Censo y Reservas Técnicas 54
Inversiones financieras 56
Inversiones materiales 57
Presupuesto gestión para 2013 58

CERTIFICACIONES
Informe Auditoría 60
Informe Actuario 61
Informe Gestión de Riesgos financieros 67

PRESENTACION

Estimados mutualistas:

Nuevamente os agradecemos la confianza que año tras año depositáis en la Mutua, reconociendo el trabajo realizando durante estos años tan complicados de gestionar.

Destacamos los 139 nuevos mutualistas asociados en el año 2012, muy meritorios teniendo en cuenta la difícil situación económica, que muestran la confianza de los trabajadores del Grupo Renault en la Mutualidad y consolidan el relevo generacional en la misma.

También destacamos la apuesta de Renault por la Mutualidad, que se traducirá en el aumento de la aportación en un euro por socio y mes en los años 2014 y 2015, de forma que durante 2013, 2014 y 2015 la aportación anual que realizará la empresa a cada socio mutualista alcanzará los ***312, 324*** *y* ***336 euros*** *respectivamente.*

La grave situación de la deuda soberana española ha marcado el ejercicio financiero, generando fuertes pérdidas hasta el mes de Agosto, en que tras la intervención del BCE se inició una fuerte corrección que llegó a final de año y ha permitido al conjunto de Planes de Pensiones superar las pérdidas y presentar al cierre del ejercicio una rentabilidad positiva.

Al cierre del ejercicio se ha eliminado completamente el déficit en cobertura de reservas, el cual presenta un importante superávit, lo que ha permitido aplicar al derecho consolidado de los socios una participación en beneficios de 479.126,28 €, que representan un 1,68% de rentabilidad sobre su derecho económico individualizado, la cual se distribuirá tal y como establece el Reglamento de Prestaciones.

La finalización del Plan de Reforzamiento de la Solvencia y la Cobertura de Reservas, junto con la estabilización de la deuda soberana española, presenta para 2013 un escenario financiero más positivo que el de años pasados, que junto con la aportación del socio protector supondrá una importante rentabilidad para los mutualistas.

Por último, desde la Junta Rectora agradecemos a todos los mutualistas la comprensión y el apoyo al trabajo realizado en estos años de crisis que tan difíciles han sido de gestionar y tantos sacrificios nos han exigido a todos, igualmente seguimos a vuestra disposición para los asuntos relacionados con la Mutualidad.

LA JUNTA RECTORA

MUTUA DE PREVISION SOCIAL
DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Forman una unidad los documentos siguientes:

- **Balance de situación.**
- **Cuenta de pérdidas y ganancias.**
- **Estado de cambios en el patrimonio neto.**
- **Estado de flujos de efectivo.**
- **Memoria.**

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)

ACTIVO	2012	2011
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9)	2.210.268,82	2.219.372,01
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 9)		
Instrumentos híbridos	-	174.841,81
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9):		
Instrumentos de patrimonio	3.265.724,97	3.131.459,79
Valores representativos de deuda	19.411.111,44	12.433.599,70
	22.676.836,41	15.565.059,49
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9):		
Valores representativos de deuda	3.565.740,68	3.565.740,68
Préstamos -		
Préstamos a otras partes vinculadas	-	320,24
Depósitos en entidades de crédito	1.170.000,00	2.801.000,00
Créditos por operaciones de seguro directo	337,94	852,89
Otros créditos -		
Créditos con las Administraciones Públicas (Nota 11)	110.630,15	101.060,12
Resto de créditos	5.118.900,57	5.242.572,57
	9.936.034,59	11.711.546,50
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias:		
Inmovilizado material (Nota 6)	25.393,70	38.207,14
Inversiones inmobiliarias (Nota 7)	8.897.577,19	9.770.665,76
	8.922.970,89	9.808.872,90
Participaciones en entidades del grupo y asociadas (Nota 9):		
Participaciones en empresas del grupo	146.106,04	146.106,04
Activos fiscales:		
Activos por impuesto diferido (Nota 11)	168.746,89	396.153,81
Otros activos (Nota 9):		
Periodificaciones	533.527,83	424.363,22
	533.527,83	424.363,22
TOTAL ACTIVO	**43.594.491,47**	**40.446.315,78**

Las Notas 1 a 21 y sus Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de los balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2012	2011
PASIVO -		
Débitos y partidas a pagar (Nota 9):		
Deudas por operaciones de seguro -		
Deudas con asegurados	-	120,20
Otras deudas -		
Deudas con las Administraciones Públicas	24.182,76	137.181,03
Resto de otras deudas	16.208,84	52.063,86
	40.391,60	189.244,89
	40.391,60	189.244,89
Provisiones técnicas:		
Provisión de seguros de vida (Nota 12) -		
Provisión matemática	39.567.315,90	39.154.353,29
Provisión para participación en beneficios y extornos	479.126,28	-1.306.820,74
Provisión para prestaciones	43.379,89	34.194,24
Otras provisiones técnicas (Nota 13)	175.117,90	110.537,18
	40.264.939,97	37.992.263,97
Pasivos fiscales:		
Pasivos por impuesto diferido (Nota 11)	685.156,05	600.032,44
Resto de pasivos		
Periodificaciones	11.444,15	14.331,18
TOTAL PASIVO	41.001.931,77	38.795.992,68
PATRIMONIO NETO -		
Fondos Propios (Nota 10):		
Fondo mutual	851.012,10	851.012,10
Reservas -		
Otras reservas	2.342.527,17	2.131.936,62
Resultado del ejercicio	-554.038,41	-244.082,78
	2.639.500,83	2.738.865,94
Ajustes por cambios de valor:		
Activos financieros disponibles para la venta	-46.941,13	-1.088.542,84
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.592.559,70	1.650.323,10
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**43.594.491,47**	**40.446.315,78**

Las Notas 1 a 21 y sus Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de los balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)

CUENTA TECNICA - SEGURO DE VIDA	2012	2011
PRIMAS IMPUTADAS AL PERIODO, NETAS DE REASEGURO:		
Primas devengadas (Nota 17)	4.103.561,93	4.279.728,50
INGRESOS DE LAS INVERSIONES:		
Ingresos procedentes de inversiones materiales	354.615,32	440.170,62
Ingresos procedentes de inversiones financieras	1.418.930,38	1.499.918,05
Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro de las inversiones -		
De las inversiones financieras	824.599,88	800.115,14
Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones -		
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	848,16	87.573,08
De inversiones financieras	321.020,52	180.621,29
	2.920.014,26	3.008.398,18
SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO:		
Prestaciones y gastos pagados	-3.107.647,29	-4.162.940,00
Variación de la provisión para prestaciones	-9.185,65	46.882,11
Gastos imputables a prestaciones	-57.691,35	-57.611,76
	-3.174.524,29	-4.173.669,65
VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TECNICAS:		
Provisiones para seguros de vida	-1.719.783,35	-48.261,22
Otras provisiones técnicas	-64.580,72	-28.275,44
	-1.784.364,07	-76.536,66
PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y EXTORNOS:		
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	-479.126,28	1.356.937,56
GASTOS DE EXPLOTACION NETOS:		
Gastos de administración	-152.998,47	-159.439,78
OTROS GASTOS TECNICOS	-42.167,83	-40.053,60
GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES:		
Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones-		
Gastos de las inversiones inmobiliarias	-80.658,86	-172.393,55
Gastos de inversiones y cuentas financieras	-123.781,75	-10.356,79
Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones -		
Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-272.655,33	-291.958,52
Deterioro de las inversiones inmobiliarias	-608.995,61	-2.001.486,82
Deterioro de inversiones financieras	-359.750,51	-961.151,29
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones -		
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-38,82
De las inversiones financieras	-529.380,06	-1.037.252,35
	-1.975.222,12	-4.474.638,14
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA	-584.826,87	-279.273,59
CUENTA NO TECNICA		
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO NO VIDA	-	-
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA	-584.826,87	-279.273,59
OTROS INGRESOS	31.258,59	36.016,81
OTROS GASTOS	-470,13	-826,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	**-554.038,41**	**-244.082,78**

Las Notas 1 a 21 y sus Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de los balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)

(Cifras en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:

	2012	2011
RESULTADO DEL EJERCICIO	-554.038,41	-244.082,78
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:		
Activos financieros disponibles para la venta -		
Ganancias y pérdidas por valoración	1.632.785,89	-579.975,74
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-243.980,35	89.833,46
	-347.203,83	-490.142,28
Impuesto sobre beneficios	-347.203,83	122.537,35
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	487.563,30	-611.687,71

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Fondo mutual	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Otros Instrumentos patrimonio	Ajustes por cambios de valor	Total
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2010	801.012,10	1.622.848,65	-	92.304,41	-720.937,91	1.795.227,25
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-244.082,78	-	-367.604,93	-611.687,71
Operaciones con mutualistas -						
Aumento del fondo mutual	50.000,00	-	-	-	-	50.000,00
Traslado de reservas	-	509.087,97	-	-92.304,41	-	416.783,56
SALDO FINAL DEL AÑO 2010	851.012,10	2.131.936,62	-244.082,78	-	-1.088.542,84	1.650.323,10
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-554.038,41	-	1.041.601,71	487.563,30
Operaciones con mutualistas -						
Aumento del fondo mutual	-	-244.082,78	244.082,78	-	-	-
Traslado de reservas	-	454.673,30	-	-	-	454.673,30
SALDO FINAL DEL AÑO 2011	851.012,10	2.342.527,14	-554.038,41	-	-46.941,13	2.592.559,70

Las Notas 1 a 21 y sus Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de los balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION -		
Actividad aseguradora:		
Cobros por primas seguro directo y coaseguro	4.103.561,93	4.279.728,50
Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro	3.107.647,29	4.162.940,00
Otros pagos de explotación	429.925,39	439.855,48
Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora	4.103.561,93	4.719.899,12
Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora	3.537.572,68	4.602.795,48
Otras actividades de explotación:		
Cobros de otras actividades	31.258,59	36.016,81
Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación	31.258,59	36.016,81
Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación	-	-
Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación	597.247,84	-287.050,17
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION -		
Cobros de actividades de inversión:		
Inversiones inmobiliarias	354.615,32	440.170,62
Instrumentos financieros	9.239.892,08	14.465.023,40
Intereses cobrados	1.418.930,38	1.123.245,50
Dividendos cobrados	-	253.600,00
Total cobros de efectivo de las actividades de inversión	11.013.437,78	16.282.039,52
Pagos de actividades de inversión:		
Instrumentos financieros	12.619.788,81	16.276.552,05
Total pagos de efectivo de las actividades de inversión	12.619.788,81	16.276.552,05
Total flujos de efectivo de actividades de inversión	-1.606.351,03	5.487,47
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-	-
Total aumento /disminuciones de efectivo y equivalentes	**-1.009.103,19**	**158.607,92**
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	**2.219.372,01**	**2.060.764,09**
Efectivo y equivalentes al final del periodo	**1.210.268,82**	**2.219.372,01**
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
Caja y bancos	1.210.268,82	2.219.372,01
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	**1.210.268,82**	**2.219.372,01**

Las Notas 1 a 21 y sus Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de los balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011

MUTUA DE PREVISION SOCIAL
DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA

MEMORIA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(1) Información General sobre la Mutua y su Actividad:

La MUTUA DE PREVISION SOCIAL DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA (en adelante, la Mutua), creada el 1 de agosto de 1961, es una institución mutual de previsión social de carácter voluntario y complementario del sistema de Seguridad Social obligatoria, mediante cuotas y aportaciones de sus Mutualistas y Protectores destinadas a la cobertura de la previsión de riesgos sobre las personas y sobre las cosas que se contemplan y regulan en sus Estatutos y en el Reglamento de Cotizaciones y Prestaciones, aprobados en Asamblea General Extraordinaria de 13 de diciembre de 2003, elevados a escritura pública en la misma fecha, y modificados en la Asamblea General Extraordinaria de 23 de mayo de 2009 y elevados a públicos con fecha 19 de junio de 2009.

Los Estatutos se elaboran y aprueban en cumplimiento de la obligación general de adaptación prevista en la Disposición Transitoria Quinta del Reglamento de Mutualidades de Previsión Social, aprobado por Real Decreto 1430/2002, de 27 de diciembre.

Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Valladolid, Tomo 494, Libro 0, Folio 49, Sección 8, inscripción nº 10, así como en el Registro Especial de Entidades de Previsión Social de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (Ministerio de Economía y Hacienda) con el nº P-2651.

La Mutua opera en el ámbito de todo el territorio nacional español, teniendo su domicilio social en Valladolid, Paseo de los Filipinos, nº 3. Su número de identificación fiscal es V/47005640.

Las actividades de la Mutua se encuentran sujetas al Real Decreto Legislativo 6/2004, de 29 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados; al Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre; al Reglamento de Mutualidades de Previsión Social, aprobado por Real Decreto 1430/2002, de 27 de diciembre; a la Ley 50/1980, de 8 de octubre, de Contrato de Seguro, y a sus disposiciones legislativas complementarias posteriores, a sus propios Estatutos y Reglamentos.

Los Estatutos recogen como contingencias cubiertas las de Jubilación, Ordinaria o Anticipada, Invalidez Permanente Total, Absoluta y Gran Invalidez y Fallecimiento.

La Mutua se rige, con carácter general, por los siguientes principios normativos:

- Carece de ánimo de lucro.
- La condición de tomador del seguro es inseparable de la de Mutualista.
- Los derechos y obligaciones mutuales son iguales para todos los Mutualistas, sin perjuicio de que sus aportaciones y prestaciones guarden la relación establecida en sus Estatutos.
- La responsabilidad personal de los Mutualistas por las deudas mutuales queda limitada al tercio de la suma de las aportaciones que hubieran satisfecho en los tres últimos ejercicios, con independencia de la cuota del ejercicio corriente.
- La incorporación de los Mutualistas a la Mutua será en todo caso voluntaria.
- La Mutua asumirá directamente los riesgos garantizados a los Mutualistas, sin practicar operaciones de coaseguro ni de aceptación de reaseguro.

Los Organos Rectores de la Mutua son la Asamblea General y la Junta Rectora.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales:

a) Marco Normativo de Información Financiera aplicable a la Mutua -

Las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, han sido formuladas por la Junta Rectora de la Mutua de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la misma, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, modificado posteriormente por el Real Decreto 1736/2010, de 23 de diciembre, de la normativa general relativa a dichas entidades.
- Disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen Fiel -

Las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, han sido obtenidas de los registros contables de la Mutua y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Mutualidad y de los flujos de efectivo que se han generado durante los ejercicios 2012 y 2011.

Las cuentas anuales, así como la propuesta de distribución de los resultados (véase Nota 3) correspondientes al ejercicio 2012, se someterán, dentro del plazo legal, a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de la Mutua. La Junta Rectora considera que serán ratificadas sin cambios, en su caso, significativos.

Las cuentas anuales de la Mutualidad correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Asamblea General Ordinaria celebrada el 5 de mayo de 2012.

c) Principios Contables -

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre -

En las cuentas anuales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Mutua, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- El cálculo de provisiones para riesgos y gastos.
- El cálculo actuarial de los pasivos.
- La vida útil de los activos intangibles y de los elementos del inmovilizado material.

- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

En todo caso, las inversiones de la Mutua, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, lo que puede provocar que la participación en beneficios de los Mutualistas fluctúe tanto al alza como a la baja.

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

e) Comparación de la Información -
Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

A estos efectos, hay que tener en cuenta la modificación introducida en la valoración de los activos de deuda pública a coste amortizado, a efectos de cuantificación de los estados de cobertura de provisiones técnicas y margen de solvencia por la Orden ECC/2150/2012, de 28 de septiembre, por la que se modifica la Orden EHA/339/2007, de 16 de febrero (véanse Notas 20 y 21).

f) Agrupación de Partidas -
Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluído la información desagregada en las correspondientes Notas de la Memoria.

g) Corrección de Errores -
En la elaboración de las cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

(3) Distribución de Resultados:

De acuerdo con los Estatutos de la Mutua, los beneficios o las pérdidas del ejercicio se imputarán a los Mutualistas previa aprobación de dicha distribución por la Asamblea General Ordinaria de la Mutua. El importe destinado durante los ejercicios 2012 y 2011 como participación en beneficios y extornos, asciende a importes de 479.126,28 y -1.306.820,74 euros respectivamente.

El resultado negativo del ejercicio 2012 por importe de 554.038,41 euros se compensará con las reservas de libre disposición existentes.

(4) Normas de Registro y Valoración:

Las normas de registro y valoración más significativas, aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado Intangible -
En este epígrafe se incluyen los programas informáticos adquiridos por la Mutua. Se encuentran valorados a su coste de adquisición, presentándose en el balance adjunto neto de su amortización acumulada. Se amortizan linealmente aplicando un coeficiente anual del 25% (véase Nota 5).

b) Inmovilizado Material e Inversiones Inmobiliarias -

- Inmovilizado material:

Estos activos, que incluyen el mobiliario y los equipos informáticos y electrónicos, figuran valorados a su precio de adquisición, presentándose en los balances, netos de su amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas acumuladas por deterioro.

La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil de los bienes, aplicándose porcentajes entre el 10% y el 25% (véase Nota 6).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no ha sido necesario efectuar correcciones valorativas por deterioro.

- Inversiones Inmobiliarias:

La totalidad de los terrenos y construcciones propiedad de la Mutua se han clasificado como inversiones inmobiliarias, dado que ninguno de ellos es utilizado para uso propio. La finalidad de estos activos es la obtención de rentas y plusvalías.

De acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, por el que se aprobó el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, la Mutua procedió a valorar al 31 de diciembre de 2008 sus inversiones inmobiliarias por su valor razonable, siendo éste el valor de tasación otorgado a cada elemento por una entidad tasadora autorizada, valorado con arreglo a las normas específicas para la valoración de inmuebles aptos para la cobertura de las provisiones técnicas. El valor de dicha revalorización se considera como el coste atribuído al 31 de diciembre de 2008. Los ajustes resultantes de la revalorización, que ascendieron a un importe total de 2.961.339,85 euros, se abonaron al epígrafe “Otras reservas” del patrimonio neto de la Mutua.

Las amortizaciones se calculan individualmente por el método lineal, mediante la aplicación de un coeficiente anual del 2% para edificios, del 3% para naves industriales únicamente sobre el valor de la construcción, y del 8% para las instalaciones y mejoras que aumentan el rendimiento o la vida útil de las inversiones inmobiliarias.

- Deterioro de activos no financieros:

Se producirá una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado y de las inversiones inmobiliarias cuando su valor contable supere a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Se entiende por valor en uso de un activo el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados actualizados a un tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustado por los riesgos específicos del activo que no hayan ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros. Las proyecciones de flujos de efectivo se basarán en hipótesis razonables y fundamentadas.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material o inversiones inmobiliarias, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor contable del inmovilizado o de las inversiones materiales que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

c) Instrumentos Financieros -

c.1) Clasificación y Valoración de Activos Financieros:

La valoración inicial de los activos financieros se realiza por su valor razonable. El valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, con la excepción de los activos financieros mantenidos para negociar y los otros activos financieros a valor razonable con cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias, para los cuales los costes de transacción que le sean directamente atribuibles son imputados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el cual se produce la adquisición del activo financiero. Adicionalmente, para los activos financieros mantenidos para negociar y para los disponibles para la venta, formarán parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hayan adquirido.

Los activos financieros se desglosan, a efectos de presentación y valoración, en las siguientes categorías:

Préstamos y partidas a cobrar:
En esta categoría se incluyen los créditos por operaciones comerciales, no comerciales, los valores representativos de deuda y las permutas de flujos ciertos o predeterminados que no hayan sido clasificados en el momento de su reconocimiento inicial en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Los créditos por operaciones no comerciales son definidos como aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. No se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros para los cuales la Mutua pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.

Tras el reconocimiento inicial por su valor razonable, los activos financieros incluídos en esta categoría se continúan valorando por su valor razonable. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, para aquellos créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, tanto en la valoración inicial como en la valoración posterior, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso su reversión, se realizan al cierre del ejercicio reconociendo un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Activos financieros disponibles para la venta:
En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se hayan clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Después del reconocimiento inicial se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante lo anterior, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio sobre el coste amortizado en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. También se registra en la cuenta de

pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor. Cuando deba asignarse valor a estos activos, por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares, o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponde al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados.

Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias, cuyo importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de la corrección valorativa se abona a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros híbridos cuando las características y riesgos económicos inherentes al derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal.

Después del reconocimiento inicial, se valoran por su valor razonable sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas:
Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tras su reconocimiento inicial se valoran al coste deducido, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se ha tomado en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

c.2) Clasificación y Valoración de Pasivos Financieros:

La Mutua ha clasificado todos sus pasivos financieros a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", que se valoran inicialmente por su valor razonable (precio de la transacción incluídos los costes de transacción que sean directamente atribuibles). En valoración posterior los pasivos financieros incluídos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran, tanto en la valoración

inicial como en la valoración posterior, por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

d) Créditos por Operaciones de Seguro -

Los créditos por operaciones de seguro y reaseguro que presenta la Mutua, se valoran por el importe nominal pendiente de cobro, registrándose, en su caso, las oportunas correcciones valorativas para los créditos de cobro dudoso.

Las correcciones valorativas que corresponden a los recibos pendientes de cobro son determinadas en función del deterioro de los créditos con tomadores. Este deterioro se calcula separadamente para cada ramo o riesgo en que la eventual pérdida derivada del impago del recibo no sea recuperable, en función de los derechos económicos reconocidos a favor del tomador y se realiza con la información disponible sobre la situación de los recibos pendientes de cobro a la fecha.

e) Arrendamientos -

Arrendamiento operativo:

Todos los arrendamientos firmados por la Mutua se corresponden con arrendamientos operativos.

El arrendamiento operativo supone un acuerdo mediante el cual la Mutua ha convenido con el arrendatario el derecho de usar un activo durante un período de tiempo determinado a cambio del pago de una serie de cuotas mensuales. Los cobros y pagos en concepto de arrendamiento operativo se registran como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

f) Provisiones Técnicas -

De Seguros de Vida:

Este epígrafe comprende las provisiones matemáticas, que representan el exceso del valor actual de las obligaciones futuras de la Mutua, sobre el valor actual de las cuotas que deban satisfacer los Mutualistas, sin que pueda resultar negativo en ningún caso. Estas provisiones han sido determinadas por la Mutua para cada modalidad de prestación individualmente, mediante cálculos actuariales adecuados en régimen de capitalización individual, efectuados por profesionales independientes, de acuerdo con las Notas Técnicas de cada modalidad.

Para Prestaciones:

Representan el importe de las prestaciones pendientes de pago al cierre del ejercicio.

La valoración de estas provisiones ha sido efectuada teniendo en cuenta individualmente las cuantías previstas o definitivas de cada siniestro, aplicándose criterios de máxima prudencia valorativa, y considerándose cualquier tipo de responsabilidad con origen en los siniestros pendientes de liquidación o pago a dichas fechas.

Para Participación en Beneficios y para Extornos:

Representan los rendimientos netos acumulados como exceso sobre las provisiones técnicas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Se aplicarán, como establece el artículo 10 del Reglamento de Cotizaciones y Prestaciones, a los Mutualistas y Mutualistas en Suspenso al 31 de diciembre de cada año, sobre la base reguladora, en función del tiempo de permanencia durante el año.

La fecha de devengo es el 31 de diciembre de 2012 y 2011, según corresponda.

Otras Provisiones Técnicas:

Este epígrafe recoge las obligaciones de la Mutua respecto a las pólizas de "Ahorro Asociado" y de "Subsidio de Enfermedad" (véase Nota 13).

g) Impuesto sobre Beneficios -

El gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como la suma del impuesto corriente, que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio tras aplicar las bonificaciones y deducciones existentes, y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos contabilizados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en aquellos casos en los que este impuesto está relacionado con partidas directamente reflejadas en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto se reconoce, asimismo, en este epígrafe.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes son los importes estimados a pagar o a cobrar de la Administración Pública, conforme a los tipos impositivos en vigor a la fecha del balance, e incluyendo cualquier otro ajuste por impuestos correspondiente a ejercicios anteriores.

El impuesto sobre beneficios diferido se contabiliza siguiendo el método de registro de los pasivos, para todas las diferencias temporarias entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores en libros en las cuentas anuales.

La Mutua reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias, y reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas no aplicadas, en la medida en que resulte probable que la Mutua disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

A la fecha de cierre de cada ejercicio, la Mutua procede a evaluar los activos por impuesto diferido reconocido y aquéllos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Mutua procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Mutua disponga de ganancias fiscales que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido. Los ajustes de los valores de los activos y pasivos por impuesto diferido se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en la medida en que los activos o pasivos por impuesto diferido afectados hubieran sido cargados o abonados directamente a patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido están valorados sin tener en cuenta el efecto del descuento financiero.

h) Ingresos y Gastos -

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por la Mutua, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

Ingresos por Intereses y Dividendos:

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método

del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses se registra en el epígrafe “Intereses de valores representativos de deuda" del activo del balance.

Los dividendos se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Mutua.

Otros Ingresos y Gastos:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Reclasificación de Gastos por Destino:

La Mutua ha procedido a reclasificar por destino los gastos por naturaleza, teniendo en cuenta su propia estructura interna de costes de organización y distribución.

Los criterios seguidos por la Mutua para dicha reclasificación han sido los siguientes:

- Los gastos imputables a las prestaciones incluyen fundamentalmente los gastos de personal, suministros, transporte y comunicaciones en función del porcentaje del personal dedicado al área de siniestros, los honorarios de profesionales independientes (actuarios, notarios y abogados) que realizan actividades relacionadas con las prestaciones, los gastos de publicidad y propaganda y los gastos de las Asambleas de la Mutua, así como la amortización del mobiliario y de otro inmovilizado.

- Los gastos de administración incluyen fundamentalmente los del personal, suministros, transporte y comunicaciones en función del porcentaje del personal dedicado a la administración y gestión de la cartera de primas. También incluyen los arrendamientos, los gastos de reparación y conservación, los honorarios profesionales por asesoramiento fiscal, contable, laboral y auditoría, el material de oficina, así como las amortizaciones de las aplicaciones y del equipo informático.

- Los gastos imputables a las inversiones incluyen los gastos de personal, suministros, transporte y comunicaciones en función del porcentaje del personal dedicado a la gestión y control de las inversiones.

  Se incluyen por otro lado los gastos de comunidad, de registro de la propiedad, tasaciones independientes, las primas de seguros, los servicios bancarios, otros tributos, así como la amortización de las inversiones materiales.

- Otros gastos técnicos son aquéllos que, formando parte de la cuenta técnica, no se han podido aplicar en función de uno de los destinos anteriormente señalados, incluyéndose dentro de este epígrafe, principalmente los servicios de los Consejeros, los gastos de la Junta Rectora, las cuotas a Confederaciones, así como la amortización de los elementos de transporte.

(5) <u>Inmovilizado Intangible</u>:

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2011 fue como sigue:

	Euros
COSTES:	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	17.463,48
Retiros	-3.476,31
Saldos al 31 de diciembre de 2011	13.987,17

AMORTIZACIONES ACUMULADAS:	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-17.407,00
Dotaciones	-56,48
Detracciones	3.476,31
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-13.987,17
VALORES NETOS:	
Al 31 de diciembre de 2011	-

Dicho inmovilizado por importe de 13.987,17 euros se encuentra en uso y totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(6) Inmovilizado Material:

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de este epígrafe del balance adjunto, así como su evolución durante el ejercicio 2012, presentan el detalle siguiente:

	Euros			
	Mobiliario e Instalaciones	Equipos informáticos	Otro Inmovilizado	Total
COSTES:				
Saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2012	82.838,95	11.679,42	31.154,54	125.672,91
AMORTIZACIONES ACUMULADAS:				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-54.041,44	-11.167,00	-22.257,33	-87.465,77
Dotaciones	-5.857,44	-512,42	-6.443,58	-12.813,44
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-59.898,88	-11.679,42	-28.700,91	-100.279,21
VALORES NETOS:				
Al 31 de diciembre de 2012	22.940,07	-	2.453,63	25.393,70

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de este epígrafe del balance adjunto, así como su evolución durante el ejercicio 2011, presentaban el detalle siguiente:

	Euros			
	Mobiliario e Instalaciones	Equipos Informáticos	Otro Inmovilizado	Total
COSTES:				
Saldos al 31 de diciembre de 2010	102.014,11	20.716,78	31.154,54	153.885,43
Retiros	-19.175,16	-9.037,36	-	-28.212,52
Saldos al 31 de diciembre de 2011	82.838,95	11.679,42	31.154,54	125.672,91
AMORTIZACIONES ACUMULADAS:				
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-66.957,92	-18.787,49	-14.633,58	-100.378,99
Dotaciones	-6.258,68	-1.416,87	-7.623,75	-15.299,30
Detracciones	19.175,16	9.037,36	-	28.212,52
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-54.041,44	-11.167,00	-22.257,33	-87.465,77
VALORES NETOS:				
Al 31 de diciembre de 2011	28.797,51	512,42	8.897,21	38.207,14

Adicionalmente, y formando parte de este epígrafe del balance adjunto, al 31 de diciembre de 2011, se incluía un importe de 420.000 euros correspondiente a un anticipo que entregó la Mutua en el ejercicio 2007, para la compra en el futuro de un local para oficinas en el que se ubicará la sede social de la misma.

En el ejercicio 2011, la Mutua procedió a realizar la correspondiente corrección por deterioro de dicho anticipo, al no ser posible su recuperación y durante el ejercicio 2012, se ha procedido a dar de baja definitivamente el anticipo y su correspondiente corrección por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se encuentran en uso y totalmente amortizados los siguientes elementos:

	Euros	
	2012	2011
Mobiliario e Instalaciones	38.964,19	35.095,84
Equipos informáticos	11.679,42	6.463,40
Otro inmovilizado	4.416,71	735,32
	55.060,32	42.294,56

(7) Inversiones Inmobiliarias:

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2012 es como sigue:

	Euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
COSTES:			
Saldos al 31 de diciembre de 2011	6.266.644,55	5.912.274,46	12.178.919,01
Adiciones	1.682,60	-	1.682,60
Saldos al 31 de diciembre de 2012	6.268.327,15	5.912.274,46	12.180.601,61
AMORTIZACIONES ACUMULADAS:			
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	-798.975,12	-798.975,12
Dotaciones	-	-265.775,56	-265.775,56
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	-1.064.750,68	-1.064.750,68
DETERIOROS:			
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-1.550.412,46	-58.865,67	-1.609.278,13
Dotaciones netas	-556.569,05	-52.426,56	-608.995,61
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-2.106.981,51	-111.292,23	-2.218.273,74
VALORES NETOS:			
Al 31 de diciembre de 2012	4.161.345,64	4.736.231,55	8.897.577,19

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2011 era como sigue:

	Euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
COSTES:			
Saldos al 31 de diciembre de 2010	6.946.561,32	6.241.010,97	13.187.572,29
Adiciones	8.423,67	-	8.423,67
Retiros	-688.340,44	-328.736,51	-1.017.076,95
Saldos al 31 de diciembre de 2011	6.266.644,55	5.912.274,46	12.178.919,01
AMORTIZACIONES ACUMULADAS:			
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-	-570.816,57	-570.816,57
Dotaciones	-	-283.990,46	-283.990,46
Detracciones	-	55.831,91	55.831,91
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	-798.975,12	-798.975,12
DETERIOROS:			
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-	-27.791,31	-27.791,31
Dotaciones netas	-1.550.412,46	-31.074,36	-1.581.486,82
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-1.550.412,46	-58.865,67	-1.609.278,13
VALORES NETOS:			
Al 31 de diciembre de 2011	4.716.232,09	5.054.433,67	9.770.665,76

Durante el ejercicio 2012 se ha reconocido una pérdida por deterioro por importe de 608.995,61 euros, para los elementos de las inversiones inmobiliarias, según el detalle siguiente:

	Euros		
Inmueble	Valor neto Contable	Valor de Tasación	Deterioro
Ronda de Pío XII -			
Oficina 3	133.808,35	110.864,00	-22.944,35
Oficina 4	103.795,46	86.177,00	-17.618,46
Garaje 46	20.141,65	18.094,00	-2.047,65
Garaje 47	20.141,65	18.094,00	-2.047,65
Modesto Lafuente-			
Oficinas	220.456,45	212.688,00	-7.768,45
Terrenos -			
Laguna S4. Finca 18004	1.749.793,52	1.540.951,20	-208.842,32
Laguna S22. Finca 11446	1.309.433,03	961.706,30	-347.726,73
	3.557.570,11	2.948.574,50	-608.995,61

Durante el ejercicio 2011 se ha reconocido una pérdida por deterioro por importe de 1.581.486,82 euros, para los elementos de las inversiones inmobiliarias, según el detalle siguiente:

	Euros		
Inmueble	Valor neto Contable	Valor de tasación	Deterioro
Ronda de Pío XII -			
Oficina 3	135.980,07	136.375,24	-395,17
Oficina 4	105.480,11	105.790,86	-310,75
Terrenos -			
Laguna S4. Finca 18004	1.889.057,97	1.748.110,92	140.947,05
Laguna S22. Finca 14108	1.420.327,95	10.862,54	1.409.465,41
Algarve -			
Océano Atlántico nº 19, 2º C	100.593,60	100.000,00	593,60
Océano Atlántico nº 19, 4º B	102.471,20	100.000,00	2.471,20
Océano Antártico nº 1, 5º B	126.522,60	125.000,00	1.522,60
Océano Antártico nº 1, 6º B	129.339,00	129.000,00	339,00
Océano Atlántico nº 13, 3º B	154.962,00	145.000,00	9.962,00
Océano Atlántico nº 13, 4º B	157.778,40	150.000,00	7.778,40
Océano Atlántico nº 13, 5º B	158.717,20	153.000,00	5.717,20
Locales -			
Local Calle Menorca	116.729,15	114.690,36	2.038,79
Local Calle Santa Rita	77.721,41	76.363,92	1.357,49
	4.675.680,66	3.094.193,84	1.581.486,82

El detalle de los inmuebles de la Mutua al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestran en el Anexo I de la Memoria.

(8) Arrendamientos y Otras Operaciones de Naturaleza Similar:

La Mutua dispone de diversos arrendamientos operativos, cuyas principales características se describen a continuación:

Contratos en que la Mutua actúa como arrendador durante el ejercicio 2012:

			Euros
Inmueble	Dirección	Condiciones	Cobros mínimos a 1 año
Residencia "El Castillo"	C/ Carretas s/n Cabezón del Pisuerga, Valladolid	Anual prorrogable desde 2008	302.744,12
Local de oficinas	C/ Galatea nº 3, Valladolid	Subarriendo de la Mutua de una parte de sus oficinas. Anual prorrogable desde 2007	3.821,21

No existen cobros garantizados a un plazo mayor a un año, ni existen cuotas contingentes reconocidas como ingresos.

Contratos en que la Mutua actúa como arrendatario en el ejercicio 2012:

			Pagos mínimos (Euros)		
Inmueble	Dirección	Condiciones	A 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Local de oficinas de la Mutua	C/ Galatea nº 3 Valladolid	Diez años desde el 1 de abril de 2007	18.309,56	59.506,07	-

El contrato de arrendamiento de este inmueble no impone ninguna restricción a la Mutua.

Contratos en que la Mutua actúa como arrendador en el ejercicio 2011:

			Euros
Inmueble	Dirección	Condiciones	Cobros mínimos a 1 año
Nave industrial	Parque Industrial San Jerónimo, Sevilla	Anual prorrogable desde el 1 de enero de 2007	16.500,00
Nave industrial	C/ Cobalto Polígono San Cristóbal, Valladolid	Anual prorrogable desde el 1 de enero de 2007	60.996,84
Residencia "El Castillo"	C/ Carretas s/n Cabezón del Pisuerga, Valladolid	Anual prorrogable desde 2008	299.996,32
Local de oficinas	C/ Galatea nº 3, Valladolid	Subarriendo de la Mutua de una parte de sus oficinas. Anual prorrogable desde 2007	4.294,96

La Mutua en el ejercicio 2011 procedió a la venta de las naves industriales de su propiedad situadas en Sevilla, en Parque Industrial San Jerónimo y en Valladolid, c/ Cobalto Polígono San Cristóbal.

No existen cobros garantizados a un plazo mayor a un año, ni existen cuotas contingentes reconocidas como ingresos.

Contratos en que la Mutua actúa como arrendatario en el ejercicio 2011:

			Pagos mínimos (Euros)		
Inmueble	Dirección	Condiciones	A 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Local de oficinas de la Mutua	C/ Galatea nº 3 Valladolid	Diez años desde el 1 de abril de 2007	17.598,72	70.394,88	4.399,68

El contrato de arrendamiento de este inmueble no impone ninguna restricción a la Mutua.

(9) Instrumentos Financieros:

9.1) Activos financieros:

Al 31 de diciembre de 2012, la composición y clasificación de los activos financieros de la Mutua es la siguiente:

	Euros				
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar	Total
		Valor razonable	Coste		
Instrumentos de patrimonio	-	3.265.724,97	3.090.196,79	-	3.265.724,97
Valores representativos de deuda	-	19.411.111,44	19.649.224,23	3.536.165,93	22.947.277,37
Instrumentos híbridos	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	1.170.000,00	1.170.000,00
Préstamos hipotecarios	-	-	-	2.615.530,21	2.615.530,21
Otros préstamos	-	-	-	2.499.549,29	2.499.549,29
Anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	-
Fianzas constituidas	-	-	-	3.821,07	3.821,07
Resto de créditos	-	-	-	337,94	337,94
Efectivo en caja y bancos	1.210.268,82	-	-	-	1.210.268,82
	1.210.268,82	22.676.836,41	22.739.421,02	9.825.404,44	33.712.509,67

Al 31 de diciembre de 2011, la composición y clasificación de los activos financieros de la Mutua era la siguiente:

	Euros					
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar	Total
			Valor razonable	Coste		
Instrumentos de patrimonio	-	-	3.131.459,79	3.119.648,03	-	3.131.459,79
Valores representativos de deuda	-	-	12.433.599,70	13.896.804,42	3.565.740,68	15.999.340,38
Instrumentos híbridos	-	174.841,81	-	-	-	174.841,81
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	2.801.000,00	2.801.000,00
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	2.713.654,09	2.713.654,09
Otros préstamos	-	-	-	-	2.524.998,84	2.524.998,84
Anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	-	-
Fianzas constituidas	-	-	-	-	3.919,64	3.919,64
Resto de créditos	-	-	-	-	1.173,13	1.173,13
Efectivo en caja y bancos	2.219.372,01	-	-	-	-	2.219.372,01
	2.219.372,01	174.841,81	15.565.059,49	17.016.452,45	11.610.486,38	29.569.759,69

El desglose por años de vencimiento de los valores representativos de deuda, propiedad de la Mutua al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Año	Euros
2013	2.700.863,76
2014	1.861.414,00
2015	3.491.399,50
2016	3.504.344,00
Resto	11.389.256,11
	22.947.277,37

El desglose por años de vencimiento de los valores representativos de deuda y de los instrumentos híbridos, propiedad de la Mutua al 31 de diciembre de 2011, era el siguiente:

	Euros	
Año	Instrumentos Híbridos	Valores Representativos de deuda
2012	174.841,81	3.248.291,00
2013		4.025.290,50
2014	-	1.459.959,00
2015	-	940.451,00
Resto	-	6.325.348,88
	174.841,81	15.999.340,38

El detalle de las inversiones financieras de la Mutua al 31 de diciembre de 2012 y 2011, con indicación de sus precios de adquisición y valor de mercado, se incluyen en el Anexo II de la Memoria.

9.2) Pasivos financieros:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición y clasificación de los pasivos financieros de la Mutua es la siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Fianzas recibidas	15.025,30	15.025,30
Otros	1.183,54	37.158,76
	16.208,84	52.184,06

9.3) Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto:

A continuación, se detalla información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto de los instrumentos financieros correspondiente al ejercicio 2012:

	Euros			
			Deterioro	
	Ganancias o pérdidas netas	Ingresos o Gastos financieros	Ganancias por reversión	Pérdidas registradas
Activos financieros -				
Renta fija	189.613,65	770.642,32	824.599,88	-359.750,51
Depósitos	-	-	-	-
Renta variable	-	-	-	-
Acciones preferentes	-18.804,00	270.188,09	-	-
Fondos de inversión	79.079,95	-		
Otros activos	-458.249,14	350.727,10	-	-
Gastos reclasificados	-	-96.408,88	-	-
	-208.359,54	1.295.148,63	824.599,88	-359.750,51

A continuación, se detalla información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto de los instrumentos financieros correspondiente al ejercicio 2011:

	Euros			
			Deterioro	
	Ganancias o pérdidas netas	Ingresos o Gastos financieros	Ganancias por reversión	Pérdidas registradas
Activos financieros -				
Renta fija	-338.958,63	472.101,07	800.115,14	-961.151,29
Depósitos	-	107.462,46	-	-
Renta variable	-91.922,44	253.600,00	-	-
Acciones preferentes	5.016,00	254.226,86	-	-
Fondos de inversión	-2.718,39	-		
Otros activos	-428.047,60	402.170,87	-	-
Gastos reclasificados	-	-82.472,53	-	-
	-856.631,06	1.407.088,73	800.115,14	-961.151,29

9.4) Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros:

La gestión de los riesgos financieros de la Mutua está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez.

En todo momento, las inversiones de la Mutua estarán suficientemente diversificadas, de forma que se evite la dependencia excesiva de una de ellas, de un emisor o determinado grupo de empresas y las acumulaciones de riesgo en el conjunto de la cartera, debiéndose cumplir, en todo momento, las condiciones establecidas en el artículo 53 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Mutua en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago.

El riesgo de crédito es gestionado a través del control de las calificaciones crediticias ("ratings") de los emisores de los activos que forman parte de la cartera de inversiones de la Mutua, estableciéndose límites de concentración a nivel de "rating" del emisor de instrumentos de deuda.

La exposición al riesgo de crédito por parte de la Mutua, por "rating" y tipo de emisor al 31 de diciembre de 2012, a valor contable, es la siguiente:

	Euros	
Calificación crediticia de los emisores	Disponible para la venta	Préstamos y partidas a cobrar
AA	504.610,00	-
A	3.644.746,00	-
BBB	11.593.514,76	670.000,00
BB o menor	3.668.240,68	4.036.165,93
	19.411.111,44	4.706.165,93

La exposición al riesgo de crédito por parte de la Mutua, por "rating" y tipo de emisor al 31 de diciembre de 2011, a valor contable, es la siguiente:

	Euros		
Calificación crediticia de los emisores	Disponible para la venta	Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Préstamos y partidas a cobrar
AAA	795.601,00	-	-
AA	6.141.722,00	-	500.000,00
A	2.379.891,00	-	206.000,00
BBB	1.018.765,00	-	420.000,00
BB o menor	2.097.620,70	174.841,81	5.240.740,68
	12.433.599,70	174.841,81	6.366.740,68

Adicionalmente, la Mutua podrá conceder créditos, preferentemente a sus Mutualistas, por los importes y condiciones que en cada momento la Comisión de Inversiones establezca, respetando lo establecido en el Reglamento de la Mutua.

Riesgo de liquidez:

En el caso de que la Mutua invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o en instituciones de inversión colectiva con liquidez inferior a la de la Mutua, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la Mutua gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez, garantizando la capacidad de la Mutua para responder a los requerimientos de sus Mutualistas.

Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado representa la pérdida en el valor de las inversiones de la Mutua como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.

- Riesgo de tipo de cambio: La inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio. La Mutua tiene establecido que, como máximo, podrá invertir un 10% de su patrimonio en activos no denominados en euros.

- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: La inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad de la Mutua se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. La política de inversión de la Mutua en este tipo de activos ha sido muy poco representativa.

- Riesgo de valor de las inversiones inmobiliarias: Las inversiones inmobiliarias conllevan el riesgo derivado de la dificultad de su diversificación y del conjunto tan variado de factores de índole económico - jurídico que les afectan. A estos efectos, cada operación es sometida a diversas valoraciones por métodos distintos y a análisis urbanísticos específicos. Se establece con carácter general, previo a la realización de las inversiones, la necesidad de informes realizados por terceros independientes que contemplen el valor de mercado de la inversión, así como sus expectativas de revalorización. En este sentido, la Mutua solicita tasaciones de acuerdo con lo establecido en la Orden ECO 805/2003, que permiten obtener una valoración correcta, aplicándose al menos dos métodos de valoración.

9.5) Entidades del Grupo y Asociadas:

Las empresas del grupo y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

- DENOMINACION: MAQUINAS AUTOMATICAS DE RESTAURACION, S.L.
- ACTIVIDAD: Compra-venta, comercialización y explotación de máquinas automáticas de expedición de alimentos y bebidas y servicios complementarios, así como la compra-venta de alimentos, bebidas y demás artículos necesarios para la explotación de las citadas máquinas automáticas.
- PORCENTAJE DE CAPITAL QUE SE POSEE: 100%
- CAPITAL: 146.106,04 euros, dividido en 221 participaciones sociales.
- RESERVAS: 1.043.792,52 euros en 2012 y 931.949,20 euros en 2011.
- RESULTADO DE LOS EJERCICIOS: 132.588,07 euros en 2012 y 111.843,32 euros en 2011.
- VALOR TEORICO - CONTABLE DE LAS PARTICIPACIONES: 5.984,10 euros en 2012 y 5.384,16 euros en 2011.

(10) Fondos Propios:

Fondo Mutual:

El Fondo Mutual de la Mutua al 31 de diciembre de 2012, asciende a un importe de 851.012,10 euros y supera el mínimo establecido en el artículo 67 del Real Decreto Legislativo 6/2004, de 29 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Con fecha 23 de mayo de 2009, la Asamblea General Extraordinaria de la Mutua aprobó la ampliación del fondo mutual en la cuantía de 150.000 euros, en el ejercicio 2009 y en 50.000 euros anuales durante los ejercicios 2010, 2011 y 2012.

Dichos acuerdos son ratificados por las Asambleas Generales celebradas el 30 de abril de 2011 y el 8 de mayo de 2010, por lo que el fondo mutual al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a un importe de 851.012,10 euros. En 2012 no se ha ampliado el fondo mutual.

Reservas:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de este epígrafe del balance adjunto presenta el detalle siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Reservas voluntarias	192.322,76	192.322,76
Reservas especiales por primera aplicación del Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras	-	-420.000,00
Reserva de revalorización de inmuebles -		
Reserva indisponible (Nota 11)	1.596.165,97	1.700.185,86
Reserva de libre disposición	554.038,41	659.428,00
	2.342.527,14	2.131.936,62

La parte de libre disposición de la reserva de revalorización de inmuebles viene derivada de la amortización en los ejercicios 2012 y 2011 de los inmuebles, así como de los deterioros producidos en el ejercicio 2012 de los mismos.

El movimiento de las reservas durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.622.848,65
Impuesto diferido por revalorización de inmuebles	89.087,97
Traslado de reservas negativas a los Mutualistas	420.000,00
	509.087,97
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2.131.936,62
Impuesto diferido por revalorización de inmuebles	-209.409,48
Traslado de reservas negativas a los Mutualistas	420.000,00
	210.590,52
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2.342.527,14

Las reservas especiales derivadas de la valoración de las inversiones financieras en la primera aplicación del Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras al cierre del ejercicio 2008, se traspasarán a los Mutualistas entre los ejercicios 2009 y 2012, tal como se acordó en la Asamblea General Extraordinaria de 23 de mayo de 2009 (véase Nota 18.f). El importe traspasado a los Mutualistas ha ascendido a un importe de 420.000,00 euros en cada uno de los ejercicios 2012 y 2011.

(11) Situación Fiscal:

El detalle de los saldos de los balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011 con Administraciones Públicas es como sigue:

	Euros	
	2012	2011
Activo -		
Activos por impuesto corriente	110.630,15	101.060,12
	110.630,15	101.060,12
Pasivo -		
Deudas con las Administraciones Públicas por I.V.A.	14.128,09	128.183,34
Deudas con las Administraciones Públicas por I.R.P.F.	7.531,16	6.495,69
Seguridad Social	2.430,79	2.406,53
Resto de impuestos	92,72	95,47
	24.182,76	137.181,03

El detalle de los activos y pasivos fiscales por impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

Activos fiscales:

En los ejercicios 2012 y 2011, la Mutua ha reconocido activos fiscales por el impuesto sobre sociedades diferido, derivado del reconocimiento de minusvalías de inmuebles e inversiones financieras, con el detalle siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Impuesto diferido por minusvalías de inversiones financieras	168.746,89	396.153,81
	168.746,89	396.153,81

Pasivos fiscales:

En los ejercicios 2012 y 2011, la Mutua ha reconocido pasivos fiscales por el impuesto sobre sociedades diferido, derivado del reconocimiento de plusvalías de inmuebles e inversiones financieras, con el detalle siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Impuesto diferido por plusvalías de inmuebles	532.055,32	566.728,62
Impuesto diferido por plusvalías de inversiones financieras	153.100,73	33.303,82
	685.156,05	600.032,44

De conformidad con el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, las Mutualidades de Previsión Social tributarán a un tipo de gravamen del 25%.

La Mutua no ha presentado todavía la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2012, si bien en su cálculo se han tenido en consideración las disposiciones legislativas de aplicación.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están abiertos a inspección fiscal los años no prescritos legalmente.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, las pérdidas incurridas por la Mutua en un ejercicio se consideran base imponible negativa a compensar con bases positivas de ejercicios futuros.

Los Administradores de la Mutua estiman que no existe contingencia alguna de significación con incidencia en las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, tomadas en su conjunto, y que pudieran derivarse de la revisión de los años abiertos a inspección, debido a posibles diferentes interpretaciones, en su caso, acerca de la normativa fiscal aplicable a sus operaciones.

(12) Provisiones Técnicas de Seguros de Vida:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de este epígrafe de los balances adjuntos, presentan el detalle siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Colectivo de Activos	30.037.419,45	29.413.699,54
Colectivo de Pasivos	9.529.896,45	9.740.653,75
	39.567.315,90	39.154.353,29

La Mutua ha obtenido certificaciones actuariales independientes acerca de las provisiones matemáticas a constituir al 31 de diciembre de 2012 y 2011, que han sido calculadas de acuerdo con el Reglamento de Cotización y Prestaciones aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de 23 de mayo de 2009, en el régimen de capitalización individual, destacándose en aquéllas las particularidades siguientes:

PASIVOS -

En el ejercicio 2012:

- Las tablas de mortalidad e invalidez utilizadas son las PER 2000 P.
- El tipo de interés técnico aplicado ha sido el 3,5%-3,37%.

En el ejercicio 2011:

- Las tablas de mortalidad utilizadas son las GR-95 y las de invalidez GR-95+20%.
- El tipo de interés técnico aplicado ha sido el 4%.

ACTIVOS -

En el ejercicio 2012:

- Las tablas de mortalidad utilizadas son las PER 2000 P y las de invalidez SS 90 absoluta.
- El tipo de interés técnico aplicado ha sido el 3,37%.
- El I.P.C. aplicado ha sido el 1,8%.

En el ejercicio 2011:

- Las tablas de mortalidad utilizadas son las EVK-90 y las de invalidez SS 90 absoluta.
- El tipo de interés técnico aplicado ha sido el 2,89%.
- El I.P.C. aplicado ha sido el 1,8%.

De conformidad con el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, tendrán la consideración de partida deducible, en la determinación de las bases imponibles, las dotaciones a las provisiones técnicas realizadas por las entidades aseguradoras hasta el importe de las cuantías mínimas establecidas por las normas aplicables.

La información relativa a las duraciones financieras de los pasivos de la Mutualidad durante el ejercicio 2012, es la siguiente:

CARTERA DGSFP (*)	VALOR CONTABLE (Euros)	RACC	DURACION	% EXCLUIDO DE LA DURACION	IMPM	PROVISION MATEMÁTICA (Euros)	DURACION
Art. 33.1.c)	30.884.429,96	1,60%	4,32	73,11	3,37%	30.037.419,45	34,39
Ant. 1999 DT	9.674.954,78	3,50%	4,32	73,11	3,50%	9.409.617,57	8,19
Art. 33.2	123.670,57	3,50%	4,32	73,11	3,50%	120.278,88	3,00

La información relativa a las duraciones financieras de los pasivos de la Mutualidad durante el ejercicio 2011, es la siguiente:

CARTERA DGSFP (*)	VALOR CONTABLE (Euros)	RACC	DURACION	% EXCLUIDO DE LA DURACION	IMPM	PROVISION MATEMÁTICA (Euros)	DURACION
Art. 33.1.c)	27.859.484,28	0,17%	3,40	68,82 %	2,89%	29.413.699,54	31,89
Ant. 1999 DT	9.088.681,53	4,00%	3,40	68,82 %	4,00%	9.595.717,74	8,17
Art. 33.2	137.277,61	4,00%	3,40	68,82 %	4,00%	144.936,01	2,70

(*) Clasificación de carteras según instrucción interna de inspección 9/2009 de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

(13) Otras Provisiones Técnicas:

El saldo de este epígrafe del balance adjunto al 31 de diciembre de 2012 y 2011 presenta el detalle siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Ahorro Asociado	-	17.127,07
Subsidio de Enfermedad	175.117,90	93.410,11
	175.117,90	110.537,18

La Provisión de Ahorro Asociado se constituye para hacer frente a las obligaciones de la Mutua respecto a las pólizas de Ahorro Asociado.

Por otro lado, el Subsidio de Enfermedad recoge la contingencia de Incapacidad Temporal por enfermedad, que puede ser suscrito voluntariamente por parte de los Socios Mutualistas.

Este subsidio se gestiona de acuerdo a la nota técnica existente, por lo que el Socio adscrito recibe la diferencia entre un porcentaje del salario y las cantidades que al Mutualista le corresponde percibir con cargo a la Seguridad Social, durante un plazo máximo de 60 días.

(14) Información sobre Medio Ambiente:

Las actividades de la Mutua no generan impactos medioambientales negativos, cumpliendo todas las normativas aplicables, por lo que no se estima necesaria la dotación de ninguna provisión ni gasto adicional para posibles contingencias por este motivo. Asimismo, tampoco existen equipos, instalaciones u otros sistemas significativos incorporados al inmovilizado material destinados a la protección y mejora del medio ambiente.

(15) Gastos de Personal:

Los gastos de personal de los ejercicios 2012 y 2011 presentan el detalle siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Sueldos y salarios	88.255,20	86.358,69
Seguridad Social a cargo de la empresa	24.195,00	23.954,64
Indemnizaciones por despido	-	-
Otros gastos sociales	4.538,51	5.086,90
	116.988,71	115.400,23

La distribución media por categorías del personal de la Mutua en los ejercicios 2012 y 2011, así como al cierre de los mismos, es como sigue:

	Hombres	Mujeres	Total
Jefe de Sección	2	-	2

(16) Información Segmentada:

La Mutua opera exclusivamente en el ramo de vida, ascendiendo su volumen de primas para los ejercicios 2012 y 2011 a importes de respectivamente 4.103.561,93 y 4.279.728,50 euros, correspondiéndose en su totalidad al seguro directo y habiéndose declarado todas ellas en España.

(17) Información Técnica:

La Mutua opera únicamente en el ramo de vida, teniendo únicamente una modalidad de seguro que garantiza la jubilación de los Mutualistas. Dado que se utiliza un sistema de capitalización individual, no existen concentraciones de riesgo que requieran procedimientos de gestión para su medición.

No existen cesiones de reaseguro, como es la práctica en este ramo, ni existen pólizas de seguros de vida con las características establecidas en el artículo 36.2 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

La composición del negocio por volumen de primas es como sigue:

	Euros	
	2012	2011
Primas por contratos individuales	4.103.561,93	4.279.728,50
Primas por contratos seguros colectivos	-	-
	4.103.561,93	4.279.728,50
Primas periódicas	4.103.561,93	4.279.728,50
Primas únicas	-	-
	4.103.561,93	4.279.728,50
Primas con participación en beneficios	4.103.561,93	4.279.728,50
Primas sin participación en beneficios	-	-
Primas en que el riesgo de inversión recae en los tomadores de las pólizas	-	-
	4.103.561,93	4.279.728,50

Las principales contingencias y prestaciones cubiertas por la Mutua al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son las siguientes:

- Jubilación Ordinaria o Anticipada.
- Invalidez Permanente Total.
- Invalidez Permanente Absoluta y Gran Invalidez.
- Fallecimiento.

Con fecha 29 de junio de 1997, se suprimieron las pensiones por Viudedad y Orfandad, si bien las pensiones causadas antes de dicha fecha permanecen sin modificación.

En 2012 las tablas de mortalidad utilizadas son las PER 2000 P y las SS 90 (Abs.), con un tipo de interés técnico al 31 de diciembre del 3,37 %.

En 2011 las tablas de mortalidad que se utilizaron fueron las EVK 90 (a) y las SS 90 (Abs.), con un tipo de interés técnico al 31 de diciembre del 2,89 %.

Todas las pólizas llevan participación en beneficios. Durante el ejercicio 2012, la participación en beneficios aplicada a los Mutualistas ha ascendido a un importe de 479.126,28 euros.

Durante el ejercicio 2011, la participación en beneficios aplicada a los Mutualistas ascendió a un importe de -1.306.820,74 euros.

(18) Otra Información:

a) Retribuciones y Otras Prestaciones al Organo de Administración -

Durante los ejercicios 2012 y 2011, los miembros de la Junta Rectora no han percibido retribución alguna, en el desempeño de su función de Administradores de la Mutua, no habiéndoles concedido créditos o compensaciones de cualquier índole por su mencionada condición y no existiendo obligaciones asumidas por cuenta de aquéllos a título de garantía.

b) Garantías Comprometidas con Terceros y Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, teniendo en cuenta la naturaleza y volumen de las operaciones de la Mutua, no existían avales o garantías recibidos o prestados que no hayan sido puestos de manifiesto en las cuentas anuales.

Asimismo, la Junta Rectora de la Mutua considera que no existen al 31 de diciembre de 2012 y 2011 contingencias significativas, no registradas, que pudieran afectar al patrimonio o a los resultados de la Mutua.

c) Honorarios de Auditoría -

Los honorarios acordados por los servicios de auditoría para el ejercicio 2012 y 2011 ascienden a respectivamente importes de 9.790 y 9.468 euros, sin incluir el impuesto sobre el valor añadido correspondiente y comprendiendo la totalidad de los servicios prestados.

d) Departamento de Atención al Mutualista -

Con fecha 11 de marzo de 2004, se publicó la Orden Ministerial ECO 734, en la cual se otorgaba un plazo hasta el 24 de julio de 2004, para la elaboración de un Reglamento de Atención al Mutualista y la puesta en marcha de dicho Servicio. La Comisión Permanente, en su reunión de fecha 23 de julio de 2004, aprobó un texto base como Reglamento de Atención al Mutualista que se remitió a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Con posterioridad, la Junta Rectora en reunión de fecha 1 de septiembre de 2004 ratificó el citado Reglamento, facultando al Presidente y Secretario para realizar las modificaciones y adaptaciones que la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones pudiera sugerir. Con fecha 26 de enero de 2005 se remitió el texto definitivo.

El Servicio de Atención al Mutualista ha estado operativo durante los ejercicios 2012 y 2011, informando de su existencia en los tablones de anuncios de la Mutua, Empresas Protectoras y la página web de la Mutua, junto al teléfono gratuito y su dirección.

Con fecha 17 de diciembre de 2009, la Junta Rectora de la Mutua acordó nombrar Defensor del Mutualista al letrado D. Mariano Barreda Díez (Colegiado nº 450, del Ilustre Colegio de Abogados de Valladolid). Con este nombramiento se da cumplimiento a lo requerido por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (véase Nota 19.f), en cuanto a que el servicio de atención al Mutualista esté separado de los restantes servicios de la Mutua para que tome sus decisiones de forma autónoma y se eviten conflictos de interés.

Dicho nombramiento fue ratificado en la Asamblea General Ordinaria de la Mutualidad celebrada con fecha 7 de mayo de 2010.

e) Operaciones con Partes Vinculadas -

Durante el ejercicio 2012 la Mutua tiene las siguientes operaciones vinculadas con su sociedad participada Mar, S.L.:

Ingresos por cuotas: 15.870 euros.

Préstamos hipotecarios concedidos: 572.627,91 euros.

Durante el ejercicio 2011 la Mutua tiene las siguientes operaciones vinculadas con su sociedad participada Mar, S.L.:

Ingresos por cuotas: 15.481 euros.

Ingresos por arrendamientos: 77.496 euros.

Ingresos por dividendos: 250.000 euros.

Beneficios por realización de inversiones inmobiliarias: 86.724,93 euros.

Préstamos hipotecarios concedidos: 623.114,97 euros.

f) Inspección de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones -

Con fecha 2 de septiembre de 2008, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones inició una Inspección que tenía por objeto efectuar las comprobaciones necesarias sobre la actividad y situación patrimonial de la Mutua. Con fecha 10 de noviembre de 2009, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones emitió Resolución en la que acordó lo siguiente:

- Iniciar expediente de medidas de control especial.

- Requerir a la Mutua para que, en el plazo de un mes, remitiera un escrito comprensivo de las actuaciones a realizar para superar las siguientes situaciones:

  - Traspasar las pérdidas acumuladas a los Mutualistas.
  - Superar los déficits existentes en el margen de solvencia y en la cobertura de provisiones técnicas.
  - Proceder a la elaboración de normas concretas que determinen responsabilidades, funciones y procedimientos de inversión, así como mecanismos de control interno y de gestión de riesgos que reúnan garantías de eficacia y seguridad.
  - Registrar el impuesto diferido correspondiente a la reserva de revalorización de inmuebles e inversiones financieras contabilizados en 2008.
  - Separar el servicio de atención al Mutualista de los restantes servicios de la Mutua.

Con fechas 1 de marzo de 2011 y 2010 se remitió a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, los correspondientes informes anuales de cumplimiento y actualización del Plan de Reforzamiento del margen de solvencia y cobertura de provisiones técnicas, en los cuales se detallaban las acciones a realizar durante los ejercicios 2010, 2011 y 2012 para superar el déficit existente en ambos estados. Situación que en el ejercicio 2012 ha sido totalmente restablecida, al presentar superávit en ambos estados.

En concreto durante los ejercicios 2012 y 2011 se han realizado entre otras las siguientes actuaciones:

- Con fechas 30 de abril de 2011 y 8 de mayo de 2010, las Asambleas Generales de Mutua ratificaron la ampliación del Fondo mutual por importe de 50.000 euros, cada año. Con estas ampliaciones el Fondo Mutual al 31 de diciembre de 2012 y 2011, asciende a 851.012,10 euros y supera el mínimo establecido en el artículo 67 del RDL 6/2004, de 29 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

- Según el calendario marcado, se han aplicado a los resultados de los ejercicios 2012 y 2011, 420.000 euros de las reservas negativas originadas como consecuencia de la primera aplicación del Plan Contable, no quedando pendiente importe alguno al 31 de diciembre del 2012.

- Externalización de los servicios de análisis y control de los riesgos financieros de la Mutualidad con la sociedad NOESIS Análisis Financiero S.L., comenzando la emisión de los informes periódicos recogidos en el Procedimiento Operativo de Inversiones, así como la diversificación de la cesión de la cartera y, a la reorganización de la cartera financiera disminuyendo las posiciones en las estructuras sin capital garantizado, bien por el vencimiento de las mismas o bien por su venta.

- Durante los ejercicios 2012 y 2011 se ha ido paulatinamente procediendo a la conversión de importe existente en “Otros créditos”, en apto para cobertura de provisiones técnicas, así como disminuyendo el peso de la cartera de inmuebles.

g) Información sobre los Aplazamientos de Pago a Proveedores en Operaciones Comerciales -

Según la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, las características de los pagos realizados a los proveedores en los ejercicios 2012 y 2011 presentan el detalle siguiente:

	Pagos realizados (Euros)			
	2012		2011	
Concepto	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo mínimo legal	172.594,43	100%	193.089,50	100%
Resto	-	-	-	-
Total pagos del ejercicio	172.594,43	100%	193.089,50	100%
(*) PMPE (días) de pagos	-	-	-	-

(*) Plazo medio ponderado excedido de pagos

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 no existen pagos pendientes a proveedores con un aplazamiento superior a 30 días.

(19) Hechos Posteriores al Cierre de las Cuentas Anuales:

Desde el 31 de diciembre de 2012 y hasta la formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún hecho que pudiera afectar a la imagen fiel de las mismas a dicha fecha.

(20) Margen de Solvencia:

El detalle del margen de solvencia al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	Euros	
	2012	2011
Fondo mutual	851.012,10	851.012,10
Reservas	2.342.527,14	2.131.936,62
Resultado del ejercicio	-554.038,41	-244.082,78
Plusvalías de inversiones inmobiliarias	294.899,23	339.368,47
Ajustes por cambios de valor en activos disponibles para la venta	-172.247,32	-1.088.542,84
Minusvalías de inversiones financieras	-915.641,70	-865.903,56
	1.846.511,04	1.123.788,01
Cuantía mínima del margen de solvencia	800.928,84	800.000,00
SUPERAVIT	1.045.582,20	323.788,01

Las partidas integrantes del margen de solvencia han sido elaboradas de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, teniendo en cuenta los cambios introducidos en la valoración de los activos de deuda pública a efectos de los estados de cobertura de provisiones técnicas y margen de solvencia por la Orden ECC/2150/2012, de 28 de septiembre, por la que se modifica la Orden EHA/339/2007, de 16 de febrero (véase Nota 2).

La cuantía mínima del margen de solvencia al 31 de diciembre del 2012 y 2011, ha sido calculada de acuerdo con el Reglamento de Entidades de Previsión Social, aprobado por Real Decreto 1430/2002.

La Mutua ha de disponer de un fondo de garantía que no podrá ser inferior a 800.000 euros, de acuerdo con la Ley 34/2003, de 4 de noviembre.

(21) Estado de Cobertura de Provisiones Técnicas:

La legislación aplicable a las entidades aseguradoras establece que las provisiones técnicas deberán estar invertidas en activos aptos, con arreglo a los principios de congruencia, seguridad, liquidez, dispersión, diversificación y rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el estado de cobertura de las provisiones técnicas es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
I. PROVISIONES TECNICAS A CUBRIR:		
De seguro de vida – Matemáticas	39.567.315,90	39.154.353,29
Prestaciones pendientes	43.379,89	34.194,24
Participación en beneficios	479.126,28	-1.306.820,74
Otras provisiones técnicas	175.117,90	110.537,18
	40.264.939,97	37.992.263,97
II. BIENES AFECTOS A COBERTURA:		
Valores de renta variable	-	39.801,54
Valores de renta fija	22.071.996,35	15.241.499,34
Préstamos hipotecarios	2.615.530,21	2.713.654,09
Otros préstamos	2.064.916,38	2.003.055,80
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	2.703.471,19	2.576.073,64
Depósitos en entidades de crédito	1.190.842,64	2.828.666,19
Depósitos estructurados	-	174.841,82
Efectivo en caja y bancos	1.210.268,82	2.219.372,01
Inversiones inmobiliarias	8.715.399,56	9.187.418,87
Créditos por intereses devengados	-	-
Créditos contra la Hacienda Pública	110.630,15	101.060,12
	40.683.055,30	37.085.443,42
SUPERAVIT/DEFICIT	418.115,33	-906.820,55

Los bienes aptos para su cobertura se han valorado de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 52 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, teniendo en cuenta los cambios introducidos en la valoración de los activos de deuda pública, a coste amortizado, a efectos de los estados de cobertura de provisiones técnicas y margen de solvencia por la Orden ECC/2150/2012, de 28 de septiembre, por la que se modifica la Orden EHA/339/2007, de 16 de febrero (véase Nota 2).

Asimismo, se ha procedido a la aplicación de los límites de diversificación y dispersión establecidos en el artículo 53 del referido Reglamento.

ANEXO - I

DETALLE DE INVERSIONES INMOBILIARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

ANEXO I

DETALLE DE INVERSIONES INMOBILIARIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Cifras en Euros)

II. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Inmueble	Valor contable	Amortización acumulada	Valor residual contable	Valor de tasación	Provisión depreciación	Cobertura resevas
Garajes Plaza COLON:						
Garajes	310.472,20	18.882,90	291.589,30	316.305,00	0,00	316.305,00
	310.472,20	**18.882,90**	**291.589,30**	**316.305,00**	**0,00**	**316.305,00**
Modesto Lafuente:						
Oficinas	231.289,67	10.833,22	220.456,45	212.688,00	7.768,45	212.688,00
	231.289,67	**10.833,22**	**220.456,45**	**212.688,00**	**7.768,45**	**212.688,00**
Ronda de Pío XII:						
Oficina 3	159.183,71	10.257,78	148.925,93	110.864,00	38.061,93	110.864,00
Oficina 4	123.736,95	7.973,68	115.763,27	86.177,00	29.586,27	86.177,00
Garaje 46	21.455,11	1.313,46	20.141,65	18.094,00	2.047,65	18.094,00
Garaje 47	21.455,11	1.313,46	20.141,65	18.094,00	2.047,65	18.094,00
Trastero	5.268,18	540,53	4.727,65	5.005,00	0,00	5.005,00
	331.099,06	**21.398,91**	**309.700,15**	**238.234,00**	**71.743,50**	**238.234,00**
Cabezón de Pisuerga:						
Residencia Geriátrica	5.176.049,71	932.376,02	4.243.673,69	4.601.870,59	0,00	4.026.494,00
	5.176.049,71	**932.376,02**	**4.243.673,69**	**4.601.870,59**	**0,00**	**4.026.494,00**
Terrenos:						
Laguna S4. Finca 18004	1.890.740,57	0,00	1.890.740,57	1.540.951,20	349.789,37	1.540.951,20
Laguna S4. Finca 11446	1.309.433,20	0,00	1.309.433,20	961.706,30	347.726,90	961.706,30
Laguna S22. Finca 14108	1.420.327,95	0,00	1.420.327,95	10.862,54	1.409.465,41	10.862,54
	4.620.501,72	**0,00**	**4.620.501,72**	**2.513.520,04**	**2.106.981,68**	**2.513.520,04**
Algarve						
Oceano Indico nº 1, 4º C	103.000,00	5.753,38	97.246,62	98.561,24	0,00	98.561,24
Oceano Indico nº 1, 5º H	108.000,00	6.161,42	101.838,58	103.459,20	0,00	103.459,20
Oceano Atlantico nº 19, 2º C	105.000,00	5.875,78	99.124,22	98.530,62	593,60	98.530,62
Oceano Atlántico nº 19, 4º B	107.000,00	6.038,98	100.961,02	98.489,81	2.471,21	98.489,81
Oceano Atlántico nº 17, 5º A	130.152,25	9.069,40	121.082,85	128.156,63	0,00	128.156,63
Oceano Antartico nº 1, 5º B	132.000,00	7.303,90	124.696,10	123.173,48	1.522,62	123.173,48
Oceano Antartico nº 1, 6º B	135.000,00	7.548,77	127.451,23	127.112,26	338,97	127.112,26
Oceano Atlántico nº 13, 3º B	162.000,00	9.384,92	152.615,08	142.653,08	9.962,00	142.653,08
Oceano Atlántico nº 13, 4º B	165.000,00	9.629,79	155.370,21	147.591,86	7.778,35	147.591,86
Oceano Atlántico nº 13, 5º B	166.000,00	9.711,39	156.288,61	150.571,45	5.717,16	150.571,45
	1.313.152,25	**76.477,73**	**1.236.674,52**	**1.218.299,63**	**28.383,91**	**1.218.299,63**
Locales Menorca						
Local Calle Menorca	118.882,10	2.870,59	116.011,51	113.972,81	2.038,70	113.972,81
Local Calle Santa Rita	79.154,90	1.911,31	77.243,59	75.886,09	1.357,50	75.886,09
	198.037,00	**4.781,90**	**193.255,10**	**189.858,90**	**3.396,20**	**189.858,90**
TOTAL	**12.180.601,61**	**1.064.750,68**	**11.115.850,93**	**9.290.776,16**	**2.218.273,74**	**8.715.399,56**

ANEXO I
DETALLE DE INVERSIONES INMOBILIARIAS A 31-12-2011

	Euros					
Inmueble	**Valor contable**	**Amortización acumulada**	**Valor neto contable**	**Valor de tasación**	**Provisión por deterioro**	**Valor de cobertura de provisiones técnicas**
Garajes Plaza COLON:						
Garajes	310.472,20	14.160,42	296.311,78	336.907,98	0,00	336.907,98
	310.472,20	**14.160,42**	**296.311,78**	**336.907,98**	**0,00**	**336.907,98**
Modesto Lafuente:						
Oficinas	231.289,67	8.124,90	223.164,77	257.497,50	0,00	257.497,50
	231.289,67	**8.124,90**	**223.164,77**	**257.497,50**	**0,00**	**257.497,50**
Ronda de Pío XII:						
Oficina 3	159.183,71	7.690,89	151.492,82	136.375,24	15.117,58	136.375,24
Oficina 4	123.736,95	5.978,28	117.758,67	105.790,86	11.967,81	105.790,86
Garaje 46	21.455,11	984,78	20.470,33	22.184,52	0,00	22.184,52
Garaje 47	21.455,11	984,78	20.470,33	22.184,52	0,00	22.184,52
Trastero	5.268,18	405,30	4.862,88	5.223,88	0,00	5.223,88
	331.099,06	**16.044,03**	**315.055,03**	**291.759,02**	**27.085,39**	**291.759,02**
Cabezón de Pisuerga:						
Residencia Geriátrica	5.176.049,71	699.282,00	4.476.767,71	4.834.964,59	0,00	3.799.226,40
	5.176.049,71	**699.282,00**	**4.476.767,71**	**4.834.964,59**	**0,00**	**3.799.226,40**
Terrenos:						
Laguna S4. Finca 18004	1.889.057,97	0,00	1.889.057,97	1.748.110,92	140.947,05	1.748.110,92
Laguna S4. Finca 11446	1.309.433,20	0,00	1.309.433,20	1.315.000,23	0,00	1.315.000,23
Laguna S22. Finca 14108	1.420.327,95	0,00	1.420.327,95	10.862,54	1.409.465,41	10.862,54
	4.618.819,12	**0,00**	**4.618.819,12**	**3.073.973,69**	**1.550.412,46**	**3.073.973,69**
Algarve						
Océano Indico nº 1, 4º C	103.000,00	4.314,63	98.685,37	100.000,00	0,00	100.000,00
Océano Indico nº 1, 5º H	108.000,00	4.620,63	103.379,37	105.000,00	0,00	105.000,00
Océano Atlántico nº 19, 2º C	105.000,00	4.406,40	100.593,60	100.000,00	593,60	100.000,00
Océano Atlántico nº 19, 4º B	107.000,00	4.528,80	102.471,20	100.000,00	2.471,20	100.000,00
Océano Atlántico nº 17, 5º A	130.152,25	7.226,07	122.926,18	130.000,00	0,00	130.000,00
Océano Antártico nº 1, 5º B	132.000,00	5.477,40	126.522,60	125.000,00	1.522,60	125.000,00
Océano Antártico nº 1, 6º B	135.000,00	5.661,00	129.339,00	129.000,00	339,00	129.000,00
Océano Atlántico nº 13, 3º B	162.000,00	7.038,00	154.962,00	145.000,00	9.962,00	145.000,00
Océano Atlántico nº 13, 4º B	165.000,00	7.221,60	157.778,40	150.000,00	7.778,40	150.000,00
Océano Atlántico nº 13, 5º B	166.000,00	7.282,80	158.717,20	153.000,00	5.717,20	153.000,00
	1.313.152,25	**57.777,33**	**1.255.374,92**	**1.237.000,00**	**28.384,00**	**1.237.000,00**
Locales Menorca						
Santa Rita - Local A	118.882,10	2.152,95	116.729,15	114.690,36	2.038,79	114.690,36
Santa Rita - Local B	79.154,90	1.433,49	77.721,41	76.363,92	1.357,49	76.363,92
	198.037,00	**3.586,44**	**194.450,56**	**191.054,28**	**3.396,28**	**191.054,28**
TOTAL	**12.178.919,01**	**798.975,12**	**11.379.943,89**	**10.223.157,06**	**1.609.278,13**	**9.187.418,87**

ANEXO - II

DETALLE DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

ANEXO II
DESGLOSE DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Cifras en Euros)

A-1) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

Título	Valor coste	Valor razonable	Valor cobertura provisiones técnicas
Caja y Bancos	1.210.268,82	1.210.268,82	1.210.268,82
SUBTOTAL	**1.210.268,82**	**1.210.268,82**	**1.210.268,82**

A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Título	Tipo	Vencimiento	Valor coste	Valor razonable	Plusvalías/ minusvalías	Intereses devengados	Valor cobertura provisiones técnicas
I.A. Renta Fija Privada							
Bn. Banco Polpular	4,625%	19/04/2013	500.520,88	491.795,00	-8.725,88	16.174,86	507.969,86
Bn. Bco Sabadell	4,200%	27/08/2013	500.000,00	499.660,00	-340,00	1.956,16	501.616,16
Bn. Banco Polpular	3,625%	16/09/2013	299.800,37	299.196,00	-604,37	3.149,59	302.345,59
Bn. La Caixa	3,750%	05/11/2013	499.491,37	504.900,00	5.408,63	2.868,85	507.768,85
Bn. Bankia (Flotante)	1,000%	23/04/2014	285.321,73	281.160,00	-4.161,73	567,12	281.727,12
Bn. Bco Sabadell (Cédulas)	4,250%	19/09/2014	299.984,54	304.695,00	4.710,46	3.588,11	308.283,11
Bn. Nomura	4,000%	30/10/2014	400.000,00	410.124,00	10.124,00	2.710,38	412.834,38
Bn. Kutxa (Cédudlas Hip.)	4,375%	05/11/2014	251.111,93	253.835,00	2.723,07	1.673,50	255.508,50
Bn. BBVA	4,375%	21/09/2015	501.366,43	512.815,00	11.448,57	6.053,08	518.868,08
Bn. Kutxa Bank	4,380%	28/09/2015	290.093,03	295.389,00	5.295,97	3.384,00	298.773,00
Bn. Bankinter (Cédulas Hip.)	3,875%	30/10/2015	99.790,37	101.618,00	1.827,63	656,42	102.274,42
Bn. Mapfre	5,125%	16/11/2015	404.041,01	420.368,00	16.326,99	2.527,40	422.895,40
Bn. Bankia (Cédulas Hip.)	3,500%	14/12/2015	380.832,12	381.900,00	1.067,88	650,27	382.550,27
Bn. Telefonica	4,967%	03/02/2016	303.182,86	324.246,00	21.063,14	13.516,75	337.762,75
Bn. Banco Santander	4,625%	21/03/2016	501.744,63	522.860,00	21.115,37	6.381,49	529.241,49
Bn. La Caixa (Cédulas)	3,500%	31/03/2016	243.411,58	250.775,00	7.363,42	6.592,47	257.367,47
Bn. Banco Popular (Cédulas)	4,000%	18/10/2016	490.035,86	501.415,00	11.379,14	4.054,79	505.469,79
Bn. Gas Natural	5,625%	09/02/2017	519.588,34	561.900,00	42.311,66	25.051,23	586.951,23
Bn. Bankinter (Cédulas Hip.)	4,125%	22/03/2017	492.479,60	509.455,69	16.976,09	16.047,95	525.503,64
Bn. Gas Natural	4,125%	24/04/2017	200.290,77	213.334,00	13.043,23	1.559,59	214.893,59
Bn. Enagas	4,250%	05/10/2017	402.860,39	420.884,00	18.023,61	4.052,05	424.936,05
Bn. Telefonica	4,797%	21/02/2018	305.041,55	328.401,00	23.359,45	12.346,38	340.747,38
Bn. Iberdrola	4,250%	11/10/2018	300.769,52	325.269,00	24.499,48	2.829,45	328.098,45
Bn. Abertis	4,750%	25/10/2019	199.805,64	211.502,00	11.696,36	1.739,07	213.241,07
Bn. Bco Sabadell	6,250%	26/04/2020	482.453,88	459.170,00	-23.283,88	21.260,25	480.430,25
Subtotal I.A.			**9.154.018,40**	**9.386.666,69**	**232.648,29**	**161.391,21**	**9.548.057,90**
I.A. Renta Fija Pública							
Letras del tesoro 12m	0,000%	19/07/2013	440.495,94	445.927,50	5.431,56	---	440.495,94
Bn. Comunidad Madrid	4,250%	14/11/2013	165.306,94	165.271,25	-35,69	905,97	166.177,22
Letras del tesoro 18m	0,000%	13/12/2013	287.626,88	294.114,00	6.487,12	---	287.626,88
Bn. FROB (Avalados)	4,500%	03/02/2014	199.801,70	203.000,00	3.198,30	8.163,93	207.965,63
Bn. FADE (Avalados)	4,800%	17/03/2014	400.829,46	408.600,00	7.770,54	15.160,66	415.990,12
Bn. FADE (Avalados)	5,000%	17/06/2015	305.704,10	310.107,00	4.402,90	8.073,77	313.777,87
Bn. ICO (Avalados)	3,750%	28/07/2015	250.620,49	251.362,50	742,01	4.006,85	254.627,34
Bn. Estado España	4,000%	30/07/2015	683.543,86	714.805,00	31.261,14	11.781,42	695.325,28
Bn. FADE (Avalados)	4,000%	17/12/2015	498.760,90	503.035,00	4.274,10	1.095,89	499.856,79
Bn. ICO (Avalados)	5,125%	25/01/2016	507.048,25	518.265,00	11.216,75	23.940,07	530.988,32
Bn. ICO (Avalados)	5,000%	05/07/2016	506.998,77	516.740,00	9.741,23	12.226,78	519.225,55
Bn. FROB (Avalados)	5,500%	12/07/2016	204.337,33	209.136,00	4.798,67	5.169,40	209.506,73
Bn. Estado España	4,250%	31/10/2016	645.392,11	660.907,00	15.514,89	4.616,78	650.008,89
Bn. Estado España	3,800%	31/01/2017	237.279,46	249.220,00	11.940,54	8.695,36	245.974,82
Bn. Estado España	5,500%	30/07/2017	661.276,77	689.812,50	28.535,73	15.083,56	676.360,33
Bn. ICO (Avalados)	4,875%	30/07/2017	250.790,63	254.240,00	3.449,37	2.103,60	252.894,23
Bn. ICO (Avalados)	4,125%	28/09/2017	295.894,35	297.090,00	1.195,65	3.186,99	299.081,35
Bn. FADE (Avalados)	5,600%	17/09/2018	405.778,97	414.868,00	9.089,03	6.443,84	412.222,81
Bn. FADE (Avalados)	5,900%	17/03/2021	499.668,92	507.730,00	8.061,08	23.357,53	523.026,45
Subtotal I.B.			**7.447.155,83**	**7.614.230,75**	**167.074,92**	**154.012,40**	**7.601.132,54**
Subtotal I			**16.601.174,23**	**17.000.897,44**	**399.723,21**	**315.403,61**	**17.149.190,44**
II. Acciones Preferentes							
Pref. Depfa Funding	7,125%		1.063.350,00	893.214,00	-170.136,00	---	893.214,00
Pref. Hesland	5,750%		1.984.700,00	1.517.000,00	-467.700,00	57.814,21	1.574.814,21
Subtotal			**3.048.050,00**	**2.410.214,00**	**-637.836,00**	**57.814,21**	**2.468.028,21**
III. Renta Variable							
Elastimanagement			487.433,00	562.253,78	74.820,78	---	---
Subtotal			**487.433,00**	**562.253,78**	**74.820,78**	**---**	---

	Valor coste	Valor razonable	Plusvalías/ minusvalías	Intereses devengados	Valor cobertura provisiones técnicas
IV. Fondos de Inversión					
Mutuafondo Bonos Corporativos	90.000,33	106.704,94	16.704,61	---	106.704,94
Mutuafondo Bonos Corporativos II	100.000,00	103.031,14	3.031,14	---	103.031,14
Mutuafondo Cedulas	100.000,00	111.552,94	11.552,94	---	111.552,94
Fondespaña-Duero fonstesoro LP, FI	229.053,88	232.435,82	3.381,94	---	232.435,82
Templeton Global Bond "A" (€ Hdg)	215.014,09	221.539,43	6.525,34	---	221.539,43
PF LUX Global Emerging Debt HR (€)	128.058,16	128.956,86	898,70	---	128.956,86
BNY Mellon Euroland Bond "H" (€ Hdg)	110.631,86	115.910,49	5.278,63	---	115.910,49
LM Western GLB MUT ST "A"	103.802,96	113.315,08	9.512,12	---	113.315,08
BNY Mellon Global Return A	100.000,00	105.127,26	5.127,26	---	105.127,26
Pioneer Strategic Income "A"	219.545,12	223.726,37	4.181,25	---	223.726,37
Templeton Global Total Return "A"	251.122,81	259.598,93	8.476,12	---	259.598,93
Carmignac Emerging Patrimoine "E"	202.581,40	209.607,01	7.025,61	---	209.607,01
GS US Mort Backed Sec Port "I"	102.613,72	104.985,85	2.372,13	---	104.985,85
Vontobel US value equity "H"	114.473,10	120.419,69	5.946,59	---	120.419,69
EDM Inter. Strategy Fund	116.140,25	120.853,87	4.713,62	---	120.853,87
Parvest Conv. Bond Eur. "C"	95.045,79	97.764,54	2.718,75	---	97.764,54
Almundi F. Volatil Equity "AE"	205.539,12	206.385,09	845,97	---	206.385,09
GS Global High Yield Port. "OCS"	119.141,20	121.555,88	2.414,68	---	121.555,88
Subtotal	**2.602.763,79**	**2.703.471,19**	**100.707,40**	**---**	**2.703.471,19**
SUBTOTAL	**22.739.421,02**	**22.676.836,41**	**-62.584,61**	**373.217,82**	**22.320.689,84**

A-5) PRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

		Valor coste	Valor mercado	Deterioro	Intereses devengados	Plusvalías/ minusvalías	Valor cobertura provisiones técnicas
I. Valores representativos de deuda							
Pref. Landsbanki		970.025,00	---	-970.025,00	----	---	---
Pref. Kaupting Bank		991.527,00	---	-991.527,00	----	---	---
Pref. British Airways	6,750%	753.646,70	545.310,33	-208.336,37	6.834,82	----	552.145,15
		2.715.198,70	545.310,33	-2.169.888,37	6.834,82	---	552.145,15
Bn. Irish Permanent	4,748%	1.000.000,00	650.000,00	---	41.626,30	-350.000,00	691.626,30
Bn. Banco Espirito Santo	4,496%	996.314,83	670.000,00	---	40.402,41	-326.314,83	710.402,41
Bn. MBIA Global	5,772%	994.540,77	450.000,00	---	50.603,84	-544.540,77	500.603,84
.		2.990.855,60	1.770.000,00	---	132.632,55	-1.220.855,60	1.902.632,55
Subtotal I.		5.706.054,30	2.315.310,33	-2.169.888,37	139.467,37		2.454.777,70
III. Depósitos en entidades de crédito							
I.P.F. Bankia	4,750%	250.000,00	250.000,00	---	10.382,51	---	260.382,51
I.P.F. Caixa Geral	3,750%	250.000,00	250.000,00	---	6.061,64	---	256.061,64
I.P.F. Caixa Geral	3,500%	250.000,00	250.000,00	---	3.955,48	---	253.955,48
I.P.F. Bankia	5,500%	420.000,00	420.000,00	---	443,00	---	420.443,00
Subtotal III.		1.170.000,00	1.170.000,00	---	20.842,63	---	1.190.842,64
V. Créditos por operaciones de seguro directo		337,94	337,94				0,00
IX. Otros Créditos							
Hacienda Pública Retenciones y pagos a cuenta		110.630,15	110.630,15	---	---	---	110.630,15
		110.630,15	110.630,15	---	---	---	110.630,15
IX.2 Otros créditos							
Hipotecas - Mutualistas		2.615.530,21	2.615.530,21	---	---	---	2.615.530,21
Préstamos - Mutualistas		2.499.549,29	2.499.549,29	---	---	---	2.064.916,38
Deudores diversos		3.821,07	3.821,07	---	---	---	---
		5.118.900,57	5.118.900,57	---	---	---	4.680.446,59
Subtotal IX.		5.229.530,72	5.229.530,72	---	---	---	4.791.076,74
SUBTOTAL		**12.105.585,02**	**8.714.841,05**	-2.169.888,37	**160.310,00**	---	**8.436.697,08**

A-11) PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

MAR SL		146.106,04	1.189.898,56	(*)	---	---	---	---
SUBTOTAL		**146.106,04**	**1.189.898,56**		**---**	**---**	**---**	**---**
TOTAL		**36.201.380,91**	**33.791.844,84**	-2.169.888,37	**533.527,82**	-1.220.855,60	**31.967.655,74**

ANEXO II
DESGLOSE DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE 2011 (Cifras en Euros)

A-1) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

Título	Vencimiento	Valor razonable	Valor de cobertura de provisiones técnicas
Caja y Bancos		2.219.372,01	2.219.372,01
SUBTOTAL		**2.219.372,01**	**2.219.372,01**
Título			
Depo BBVA-SAN	31/05/2012	174.841,82	174.841,82
SUBTOTAL		**174.841,82**	**174.841,82**

A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Título	Tipo	Vencimiento	Valor razonable	Reservas	Intereses devengados	Valor de cobertura de provisiones técnicas
I. Renta Fija						
Letras del tesoro 3m	0,000%	17/02/2012	399.120,00	1.820,06	0,00	399.120,00
Letras del tesoro 6m	0,000%	18/05/2012	396.560,00	4.453,05	0,00	396.560,00
Bn. Bankia (Flotante)	1,600%	06/06/2012	294.105,00	-2.105,27	316,60	294.421,60
Letras del tesoro 12m	0,000%	23/11/2012	488.650,00	10.481,13	0,00	488.650,00
Letras del tesoro 12m	0,000%	14/12/2012	1.169.856,00	15.154,74	0,00	1.169.856,00
Bn. Bco Sabadell (Cédulas Hip.)	4,500%	11/02/2013	300.501,00	-2.189,09	11.946,58	312.447,58
Bn. Banco Polpular	4,625%	19/04/2013	294.789,00	-5.211,00	9.731,51	304.520,51
Bn. BBVA	4,000%	13/05/2013	298.866,00	-1.463,04	1.639,34	300.505,34
Bn. ICO (Avalados)	3,875%	16/05/2013	501.440,00	2.017,58	11.222,68	512.662,68
Bn. Telefonica	5,580%	12/06/2013	256.375,00	-54,20	7.699,18	264.074,18
Letras del tesoro 18m	0,000%	21/06/2013	288.945,00	6.939,87	0,00	288.945,00
Bn. FADE (Avalados)	4,400%	17/09/2013	201.608,00	2.379,32	2.091,80	203.699,80
Bn. Bankinter (Cédulas Hip.)	3,750%	23/09/2013	247.165,00	-1.605,55	2.542,81	249.707,81
Bn. FROB (Avalados)	4,400%	21/10/2013	302.601,00	3.088,59	2.560,66	305.161,66
Bn. Estado España	2,500%	31/10/2013	345.810,50	957,49	1.462,33	347.272,83
Bn. La Caixa	3,750%	05/11/2013	736.155,00	-12.179,38	4.315,07	740.470,07
Bn. RCI Banque	4,000%	02/12/2013	251.035,00	1.057,00	792,35	251.827,35
Bn. FROB (Avalados)	4,500%	03/02/2014	403.580,00	4.337,67	16.323,29	419.903,29
Bn. FADE (Avalados)	4,800%	17/03/2014	406.332,00	4.812,85	15.160,66	421.492,66
Bn. Nomura	4,000%	30/10/2014	402.112,00	2.112,00	2.666,67	404.778,67
Bn. Kutxa (Cédudlas Hip.)	4,375%	05/11/2014	247.935,00	-3.783,49	1.701,39	249.636,39
Bn. Man Group	6,000%	18/02/2015	511.355,00	-3.403,51	25.972,60	537.327,60
Bn. Estado España	3,000%	30/04/2015	245.870,00	261,82	5.020,49	250.890,49
Bn. Bankia (Cédulas Hip.)	3,500%	14/12/2015	183.226,00	-4.403,46	326,03	183.552,03
Bn. ICO (Avalados)	5,125%	25/01/2016	255.775,00	5.462,18	11.934,93	267.709,93
Bn. ICO (Avalados)	5,000%	05/07/2016	253.482,50	4.604,30	6.130,14	259.612,64
Bn. Iberdrola	3,500%	13/10/2016	241.610,00	5.189,73	1.888,66	243.498,66
Bn. Bco Sabadell	6,250%	26/04/2020	411.120,00	-68.979,80	21.260,25	432.380,25
Subtotal			**10.335.979,00**	**-30.248,41**	**164.706,02**	**10.500.685,02**
II. Acciones Preferentes						
Pref. Depfa Funding	7,125%	42534,0000	682.670,70	-380.679,30	0,00	682.670,70
Pref. Hesland	5,750%		1.055.000,00	-929.700,00	57.972,60	1.112.972,60
Pref. Eureko	6,000%		359.950,00	-122.577,00	4.931,51	364.881,51
Subtotal			**2.097.620,70**	**-1.432.956,30**	**62.904,11**	**2.160.524,81**
III. Renta Variable						
Lyxor ETF Daily double Short Bond		575,0000	39.801,54	-11.623,72	0,00	39.801,54
Elastimanagement			515.584,61	28.151,61	0,00	0,00
Subtotal			**555.386,15**	**16.527,90**	**0,00**	**39.801,54**
IV. Fondos de Inversión						
Mutualfasa 2, FIM		47884,0479	402.916,02	300,57	0,00	402.916,02
Mutuafondo Bonos Corporativos		897,2568	100.143,19	10.142,86	0,00	100.143,19
Mutuafondo Cedulas		999,7135	101.000,70	1.000,70	0,00	101.000,70
Inverdeuda Fondtesoro LP		184,7600	105.008,36	2.508,08	0,00	105.008,36
Franklin US Equity A (€)		20782,5990	226.114,69	-6.442,59	0,00	226.114,69
Templeton Global Bond "A" (€ Hdg)		10702,5430	190.826,29	-12.200,96	0,00	190.826,29
PF LUX Global Emerging Debt HR (€)		550,4657	113.628,02	5.136,74	0,00	113.628,02
BNY Mellon Euroland Bond "H" (€ Hdg)		84742,9000	113.301,26	2.669,40	0,00	113.301,26
Almundi Funds Volatil Euro Equity "S"		1382,8920	209.646,12	4.646,21	0,00	209.646,12
Parvest Enanced EONIA "C"		875,0210	102.806,10	306,14	0,00	102.806,10
GS Global High Yield Portf. "E"		9864,6950	107.623,88	0,06	0,00	107.623,88
LM Western GLB MUT ST "A"		832,2210	102.978,90	-824,06	0,00	102.978,90
BNY Mellon Global Return A		91886,4280	101.166,96	1.166,96	0,00	101.166,96
FRANKLIN US Opportunities "A" (€ H		18348,6240	93.210,99	-6.789,01	0,00	93.210,99
Dexia Long Short Risk Arbitraje		2,3220	94.876,73	-5.137,52	0,00	94.876,73
Pioneer Strategic Income "A"		2807,8410	203.147,22	-3.257,17	0,00	203.147,22
Templeton Global Total Return "A"		12102,4590	207.678,21	2.057,44	0,00	207.678,21
Subtotal			**2.576.073,64**	**-4.716,14**	**0,00**	**2.576.073,64**
SUBTOTAL			**15.565.059,49**	**-1.451.392,96**	**227.610,13**	**15.277.085,01**

A-5) PRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

		Vencimiento	Valor contable	Deterioro Plusvalías Minusvalías	Intereses devengados	Valor de cobertura de provisiones técnicas
I. Valores representativos de deuda						
I.A. Activos con provisón depreciación				**Deterioro**		
Pref. Landsbanki			0,00	-970.025,00	0,00	0,00
Pref. Kaupting Bank			0,00	-991.527,00	0,00	0,00
Pref. British Airways	6,750%	30.253	429.592,60	-324.054,10	6.853,55	436.446,15
Bn. MBIA Global	6,748%	15/02/2035	640.000,00	-354.294,21	58.975,67	508.975,67
			1.069.592,60	-2.639.900,31	65.829,22	945.421,82
I.B. Resto activos				**Minusvalías**		
Repo OB.Estado Vto. 30.07.25	0,350%	05/01/2012	500.000,00		0,00	500.000,00
Bn. Irish Permanent	5,898%	15/02/2035	1.000.000,00	-471.810,00	51.546,90	579.736,90
Bn. Banco Espirito Santo	5,772%	07/02/2035	996.148,08	-492.728,08	51.710,79	555.130,79
			2.496.148,08	-964.538,08	103.257,69	1.634.867,69
			3.565.740,68		169.086,91	2.580.289,51
II.Préstamos			320,24			0,00
III.Depósitos en entidades de crédito						
I.P.F. Caja Duero	3,250%	04/01/2012	500.000,00		3.917,81	503.917,81
I.P.F. Caixa Catalunya	3,650%	10/02/2012	125.000,00		375,00	125.375,00
I.P.F. Banco Pastor	4,250%	24/02/2012	125.000,00		0,00	125.000,00
I.P.F. Caixa Geral	3,250%	21/03/2012	250.000,00		6.432,29	256.432,29
I.P.F. Caixa Geral	3,250%	09/05/2012	250.000,00		5.253,42	255.253,42
I.P.F. Caja Duero	2,500%	27/06/2012	425.000,00		116,44	425.116,44
I.P.F. La Caixa	3,440%	30/10/2012	206.000,00		1.203,72	207.203,72
I.P.F. Caixa Geral	3,750%	09/05/2013	250.000,00		6.061,64	256.061,64
I.P.F. Caixa Geral	3,500%	19/07/2013	250.000,00		3.955,48	253.955,48
I.P.F. Bankia	4,350%	24/12/2013	420.000,00		350,38	420.350,38
			2.801.000,00		27.666,19	2.828.666,19
V.Créditos por operaciones de seguro directo			883,39			0,00
IX. Otros Créditos						
IX.1 Créditos con las Administraciones Públicas						
Hda. Pca. Deudora IS 2010			0,00			0,00
Hda. Pca. Retenciones y pagos a cta.			101.060,12			101.060,12
			101.060,12			101.060,12
IX.2 Otros créditos						
Hipotecas - Mutualistas			2.713.654,09		0,00	2.713.654,09
Préstamos - Mutualistas			2.524.998,84		0,00	2.003.055,80
Deudores diversos			3.919,64		0,00	0,00
			5.242.572,57		0,00	4.716.709,89
			5.343.632,69		0,00	4.817.770,01
SUBTOTAL			**11.711.577,00**		**196.753,10**	**10.226.725,71**

A-11) PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

	Valor razonable	Valor de cobertura de provisiones técnicas
MAR SL	1.127.848,04	0,00
SUBTOTAL	**1.127.848,04**	**0,00**
TOTAL	**30.798.698,36**	**424.363,23** **27.898.024,55**

MUTUA DE PREVISION SOCIAL
DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA

INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012

INFORME DE GESTION 2012

(1) INTRODUCCIÓN. NUESTRA MUTUALIDAD

La presentación de las cuentas anuales detallada en las páginas anteriores se ha elaborado conforme al Plan Contable para Entidades Aseguradoras aprobado por Real Decreto 1317/2008 de 24 de julio de 2008, publicado en el BOE el 11 de septiembre.

Al igual que en 2011, el ejercicio ha estado marcado por la profundidad de la crisis que sufre la zona euro, y en especial la economía española, que ha arrastrado la prima de riesgo de la deuda soberana española a niveles máximos, ocasionando cuantiosas pérdidas a los activos de renta fija.

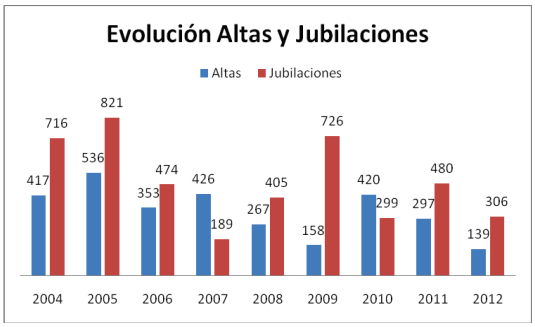
La mejora de los mercados de deuda durante el último trimestre de 2012, permitió que la cartera financiera concluyese el ejercicio con rentabilidades positivas suficientes para compensar las depreciaciones de los inmuebles y los gastos de gestión ordinarios, finalizando el ejercicio con una participación en beneficios positiva de **479.126,28 euros** que suponen una rentabilidad aplicada al conjunto de los activos del **1,68%**, resultado que se trasladará a la cuenta individualizada de cada socio mediante la participación en resultado tal y como regula el Reglamento de Prestaciones.

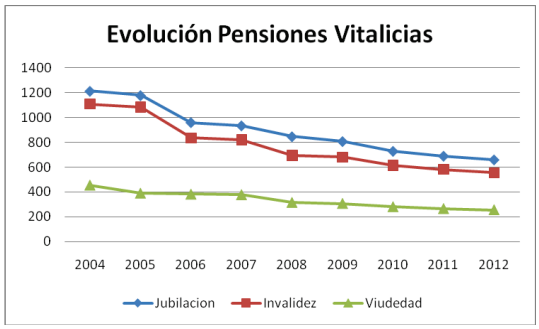
(2) CENSO Y RESERVAS TÉCNICAS

A lo largo del año 2012 se han asociado a la mutualidad un total de 139 socios, alcanzando al cierre del ejercicio un total de 5.904 mutualistas, los cuales han aportado unas cuotas totales de 4.103.561,93 euros. La disminución de la actividad en las factorías ha reducido el ritmo de conversión de contratos temporales en indefinido lo que ha impedido que la afiliación se mantuviese en los niveles de años anteriores.

Las bajas has ascendido a 306 socios, 286 jubilaciones, 9 por invalidez y 11 fallecidos, de los cuales 299 han liquidado su prestación en forma de capital y 7 en forma de renta. Los abonos de las prestaciones de capital han ascendido a 1.722.828,86 euros y las rentas financieras a 45.315,05 euros.

Finalmente, en las pensiones vitalicias generadas con anterioridad al 30 de junio de 1997 se han producido 69 bajas, 41 por fallecimiento de su titular y 28 por la transformación de la pensión en un pago único, quedando activas al cierre del ejercicio 1.477 pensiones. El pago derivado de estas pensiones ha ascendido a 943.779,95 euros por los pagos mensuales y 115.764,29 euros por el pago compensatorio de la transformación de la pensión.





Esta evolución del censo es la que determina el cálculo actuarial de las Reservas Matemáticas, reflejadas con detalle en el Informe Actuarial cuyo resumen se publica en la memoria.

- **Hipótesis Actuariales.**

  La Mutualidad, según consta en el artículo 1 de sus Estatutos Sociales, está sometida entre otras normas al Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998 modificado posteriormente por el R.D. 297/2004 de 20 de febrero. En el artículo 33.1.a) del citado Reglamento se regula el tipo de interés máximo aplicable para el cálculo de la provisión de seguros de vida.

  Según resolución de 2 de Enero de 2013, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se publica el tipo de interés máximo a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida, de aplicación al ejercicio 2013, se establece que el citado tipo de interés máximo será del 3,34 %.

- **Seguro Subsidio enfermedad.**

  El subsidio de enfermedad recoge la contingencia de Incapacidad Temporal por enfermedad, que puede ser suscrito voluntariamente por los socios Mutualistas. El Subsidio se autofinancia por lo que no supone ningún coste adicional para la Mutua. Al cierre de 2012 los mutualistas acogidos al subsidio ascendían a 2.094, lo que representa una disminución de 126 socios respecto a los 2.220 socios acogidos a finales de 2011. Esta disminución viene provocada por la jubilación parcial de todos los trabajadores que formalizan el contrato de relevo como relevado, los cuales deben causar baja en el subsidio.

  Los ingresos y gastos correspondientes al subsidio se detallan a continuación:

Saldo a 31 de diciembre de 2011		**93.410,11**
Ingresos por cuotas		253.948,59
Total gastos		172.240,80
Prestaciones pagadas	114.946,97	
Consorcio Compensación Seguros	380,92	
Póliza seguros (hasta Jun. 2013)	31.518,05	
Gastos administración	25.394,86	
Saldo a 31 de diciembre de 2012		**175.117,90**

- **Detalle de las Provisiones Técnicas.**

  Las provisiones técnicas constituidas por la Mutualidad a 31 de diciembre de 2012 quedan detalladas como sigue:

Provisión de Seguros de Vida		39.567.315,90
Provisión de Activos	30.037.419,45	
Provisión de Pasivos	9.529.896,45	
Provisión para prestaciones causadas		43.379,89
Provisión para participación en beneficios		479.126,28
Otras Provisiones Técnicas (Seguro Enfermedad)		175.117,90
Total Provisiones Técnicas		**40.264.939,97**

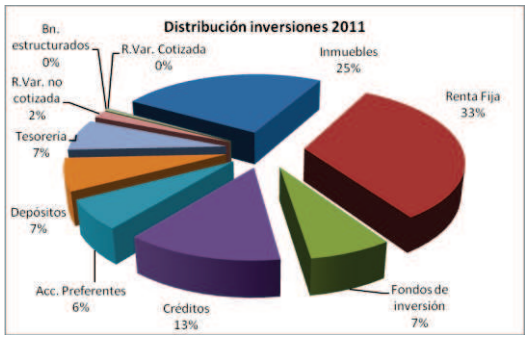
(3) INVERSIONES FINANCIERAS

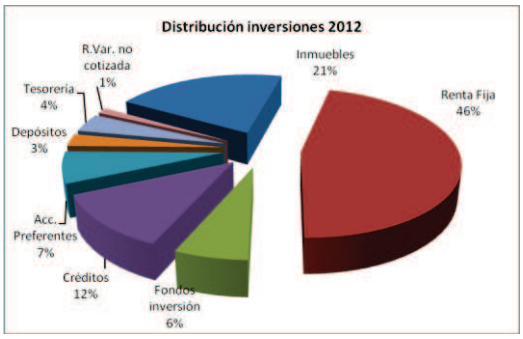
La crisis de la deuda soberana en los países periféricos de la zona euro, especialmente en España, ha sido nuevamente el principal factor que ha marcado la evolución de la cartera, mayoritariamente posicionada en renta fija.

Al igual que en ejercicios anteriores el principal objetivo ha sido preservar el capital y el control del riesgo, para lo cual durante el ejercicio se ha continuado la rotación de la cartera hacia posiciones más líquidas, disminuyendo el peso de los depósitos y destinando la liquidez generada al incremento de la cartera de renta fija.

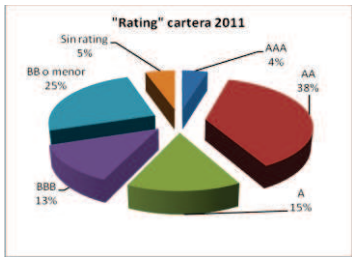
Al cierre del ejercicio la cartera financiera ha reportado unos rendimientos netos de 1.890.979,60 euros materializados, lo que supone un rendimiento del 5,68%, el cual ha permitido compensar el déficit en cobertura de reservas y el reparto de la participación en beneficios.

Seguidamente mostramos varios gráficos donde se muestra la distribución de las inversiones al cierre de los ejercicios 2011 y 2012

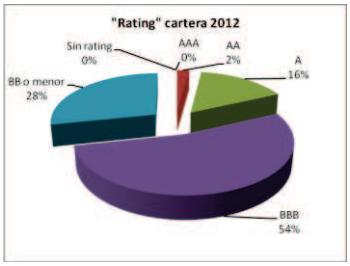


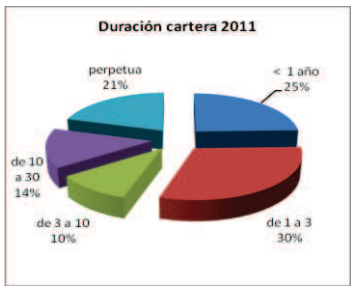


Los siguientes gráficos muestran a valor de mercado, la exposición al riesgo de crédito por “rating” y tipo de emisor al cierre de los años 2011 y 2012 de las carteras sometidas a esta evaluación, Renta fija, Preferentes y Depósitos, así como el vencimiento de las mismas.



Durante 2012 ha continuado a la baja revisado a la baja la revisión de los “rating” de la deuda del estado y de todos los bancos españoles, incrementando el riesgo de crédito en la cartera.





A lo largo del ejercicio se han liquidado parte de las posiciones perpetuas y largo vencimiento, reinvirtiéndolas junto con la liquidez en el tramo medio de la curva de corta duración (3 a 10 años).

(4) INVERSIONES MATERIALES (INMUEBLES) E INMOVILIZADO MATERIAL

Los activos inmobiliarios históricamente contribuyeron a dar estabilidad a los resultados de la mutualidad, sirviendo de colchón a los vaivenes de los mercados financieros, que tradicionalmente han sido mucho más volátiles. Tras el estallido de la burbuja inmobiliaria, se rompió esta función estabilizadora y la fuerte depreciación del mercado, unida a la obligación de realizar tasaciones periódicamente y trasladar el valor de las mimas al resultado del ejercicio, viene lastrando el resultado de la Mutualidad durante los últimos ejercicios con el consiguiente impacto en el derecho económico de los socios.

Los ingresos obtenidos por el alquiler de los inmuebles, han alcanzado durante el ejercicio 2012 un importe de 354.615,32 euros, que representa un 3,81% de su valor conjunto de mercado, el cual asciende hasta el 5,23% si excluimos los terrenos, cuya maduración y horizonte de inversión se sitúa a medio y largo plazo.

Las tasaciones realizadas durante el ejercicio han arrojado una depreciación conjunta de los inmuebles y terrenos de 608.995,61 euros, las cuales se han compensado en su mayor parte con las reservas liberadas de inmuebles.

Seguidamente detallamos el conjunto de inmuebles de la mutualidad con su valor de mercado y el valor apto para la cobertura de reservas al cierre del ejercicio, así como el inmovilizado:

	Valor mercado a 31.12.2012		Valor Cobertura Reservas
Terrenos			
Terrenos en desarrollo	2.513.520,04		2.513.520,04
	2.513.520,04		**2.513.520,04**
Inmuebles:			
Garajes Plaza Colón	316.305,00		316.305,00
Oficina Modesto Lafuente	212.688,00		212.688,00
Oficinas Ronda de Pío XII	238.234,00		238.234,00
Residencia Geriátrica	4.601.870,59	(*)	4.026.494,00
Apartamentos Portimao	1.218.299,63		1.218.299,63
Locales Comerciales	189.858,90		189.858,90
	6.777.256,12		**6.201.879,53**
Subtotal Inversiones	**9.290.776,16**		**8.715.399,56**
Mobiliario	22.940,07		---
Otro inmovilizado	1.161,88		---
Otras instalaciones	1.291,75		---
Subtotal Inmovilizado	**25.393,70**		**---**
TOTAL	**9.316.169,86**		**8.715.399,56**

(*) Del valor de tasación del inmueble, es apto para la cobertura de reservas un máximo del 10% de las provisiones totales a cubrir.

(5) PRESUPUESTO DE GESTIÓN PARA 2013

La Junta Rectora aprobó el presupuesto de gestión para 2013, el cual será sometido a la ratificación de la Asamblea General Ordinaria. El detalle del presupuesto es el siguiente:

INGRESOS	
Alquileres	356.600,00
Cartera Disponible para la Venta	1.168.366,92
Cartera Préstamos y partidas a cobrar	306.419,11
Empresas del grupo	50.000,00
Otros Ingresos (Subsidio Enfermedad)	24.000,00
TOTAL INGRESOS	**1.905.386,03**
GASTOS	
Gastos de Explotación	
Alquileres	18.860,00
Reparación, Conservación y Comunidades	4.800,00
Servicios Profesionales Independientes	75.000,00
Primas de Seguros Explotación	5.600,00
Material de Oficina	2.000,00
Relaciones Públicas y Publicidad	26.000,00
Suministros explotación	1.500,00
Comunicaciones	15.000,00
Financieros y comisiones	500,00
CNEPS	12.000,00
Gastos de Personal (Salarios, S.Social, formación,…)	117.580,00
Subtotal Gastos de Explotación	**278.840,00**
Gastos de las Inversiones	
Comunidades inversión	10.000,00
Reparación y conservación	10.000,00
Servicios Profesionales Independientes Inversión	23.000,00
Primas de Seguros Inversión	9.800,00
Suministros inversión	9.000,00
Financieros y comisiones	25.000,00
Tributos y Tasas afectas inversión	11.000,00
Amortización Edificios inversión	265.000,00
Subtotal Gasto de Inversiones	**362.800,00**
GASTOS por actualización Reservas	
Gastos por remuneración Pasivos	335.600,00
Gastos por depreciación de Inmuebles	300.000,00
Subtotal Gastos actualización Reservas	**635.600,00**
TOTAL GASTOS ACTIVIDAD	**1.276.640,00**
PARTICIPACION EN BENEFICIOS ESTIMADA	**628.746,03**

MUTUA DE PREVISION SOCIAL
DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA

CERTIFICACIONES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2012

GESCONTROL
AUDITORES

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Mutualistas de
MUTUA DE PREVISION SOCIAL DEL
PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA:

Hemos auditado las cuentas anuales de **MUTUA DE PREVISION SOCIAL DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Mutua, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MUTUA DE PREVISION SOCIAL DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA** al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Mutua, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Mutua.

GESCONTROL AUDITORES
Amparo Núñez Grañón

13 de marzo de 2013

ANEXO DEL ESTUDIO FINANCIERO-ACTUARIAL DE SITUACIÓN DE LA MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA, M.P.S A 31.12.2012

CÁLCULO DE LAS PROVISIONES MATEMÁTICAS Y SU COBERTURA

Estudio realizado por: José Antonio González Rodríguez
Actuario colegiado número 44

JOSE ANTONIO GONZALEZ RODRIGUEZ
EUSKAL HERRIKO AKTUARIOEN ELKARGOA
COLEGIO DE ACTUARIOS DEL PAÍS VASCO
ELKARGOKIDEA · COLEGIADO

CÁLCULO DE LAS PROVISIONES MATEMÁTICAS Y SU COBERTURA

Se ha procedido al cálculo de las Provisión Matemática Total de la Mutua a la fecha de cierre 31 de diciembre de 2012, que se desprende del sistema prestacional y de aportaciones recogido en los Estatutos vigentes a dicha fecha, aprobados en Asamblea General en Noviembre de 2003. Los aspectos a destacar por esta Consultora se relacionan en los siguientes puntos.

1. HIPÓTESIS UTILIZADAS

La valoración financiero-actuarial se ha efectuado con fecha 31.12.2012. Los resultados que a continuación se explicitan se basan en las siguientes hipótesis de cálculo:

COLECTIVO DE ACTIVOS

Tipo de Interés	**3,37%**
Indice Precios Consumo (I.P.C.)	**1,8%**
Edad de Jubilación	**65 años**
Tabla de supervivencia de activos	**PER2000P**
Tabla de invalidez de activos	**SS 90(abs)**

COLECTIVO DE PASIVOS

Tipo de interés rentas vitalicias	**3,5%**
Tipo de interés rentas financieras	**3,37%**
Tabla de supervivencia	**PER2000P**

Se ha procedido a cambiar la base técnica de la Entidad en lo relativo a las tablas de supervivencia, utilizando las PER2000P tanto para mutualistas como para todos los beneficiarios, y el tipo de interés técnico de los beneficiarios. Todo ello por acuerdo expreso de la Junta Rectora a propuesta de este actuario, y con el ánimo de dotar a la Entidad de una solvencia adicional a través de un mayor grado de prudencia en las valoraciones.

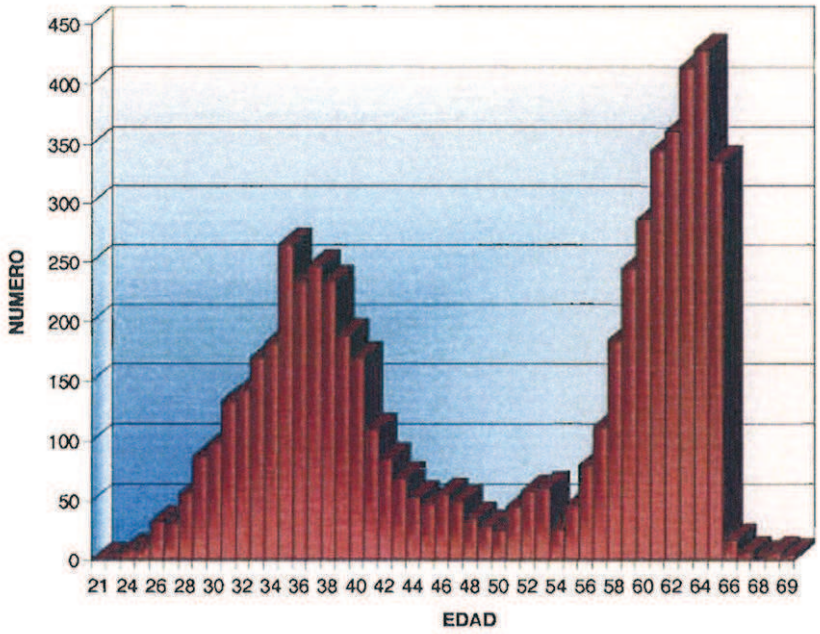
JOSE ANTONIO GONZALEZ RODRIGUEZ
COLEGIADO
A 007881

2. RESUMEN POBLACIONAL

Numero de mutualistas a la fecha de valoración: 5.904

Edad media: 49,24

DISTRIBUCIÓN POR EDADES



	COLECTIVO DE PASIVOS		
	NUMERO	PENSIÓN MEDIA	EDAD MEDIA
ESTATUTOS ANTERIORES A 1997			
JUBILACION	660	620,65	80,97
INVALIDEZ	553	622,85	73,45
VIUDEDAD	255	688,51	74,41
RESTO PRESTACIONES	9	266,45	73,44
ESTATUTOS POSTERIORES A 1997			
RENTA FINANCIERA	52	1.068,51	66,92
RENTA ACTUARIAL	2	328,50	74,50

JOSE ANTONIO GONZALEZ RODRIGUEZ
ELKARGOKO KIDE PROFESIONALA / COLEGIADO

3. RESULTADOS

Los resultados del Estudio Actuarial de Situación de la Mutua de Previsión Social del Personal de Renault España se recogen en el siguiente cuadro resumen. Estos resultados se basan en las hipótesis técnicas explicadas en el punto 1º de este anexo.

FECHA VALORACIÓN: **31.12.2012**

COLECTIVO DE MUTUALISTAS

VALOR ACTUAL PRESTACIONES FUTURAS	81.791.258,28
VALOR ACTUAL APORTACIONES FUTURAS	51.753.838,83
PROVISIÓN MATEMÁTICA ACTIVOS	30.037.419,45

COLECTIVO DE PASIVOS

VALOR ACTUAL JUBILACION	3.447.042,77
VALOR ACTUAL INVALIDEZ	3.864.041,65
VALOR ACTUAL VIUDEDAD Y ORFANDAD	2.218.812,03
PROVISIÓN MATEMÁTICA PASIVOS	9.529.896,45

COLECTIVO TOTAL

PROVISIÓN MATEMÁTICA TOTAL	39.567.315,90
SALDO NETO CONTABLE	40.046.442,18
BALANCE CONTABLE	479.126,28

4. ACTIVO NETO NO COMPROMETIDO

El saldo neto contable incluido en el apartado anterior ha sido calculado a criterio de esta Consultora, y para ello se ha procedido a la detracción del total del activo de la Mutua todas aquellas partidas que supongan a fecha de valoración una deuda con terceros, es decir, se ha hallado el activo no comprometido de la Mutua.
Para el cálculo del activo neto no comprometido o saldo neto contable, se han seguido los siguientes pasos:

JOSE ANTONIO GONZALEZ RODRIGUEZ
COLEGIADO

TOTAL ACTIVO A 31-dic-12	**43.594.491,47**
- FONDO MUTUAL Y RESERVAS VOLUNTARIAS	**2.639.500,83**
- PROVISIONES PARA PRESTACIONES	**43.379,89**
- OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS	**175.117,90**
- PROVISIONES NO TÉCNICAS	**-**
- DÉBITOS Y OTRAS PARTIDAS A PAGAR	**40.391,60**
- PASIVOS FISCALES	**685.156,05**
- RESTO DE PASIVOS	**11.444,15**
- AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	**- 46.941,13**
SALDO NETO CONTABLE	**40.046.442,18**

5. CONCLUSIONES

Una vez efectuado el Estudio de Situación de la Mutua de Previsión Social del Personal de Renault España, calculada la cifra de provisiones matemáticas a constituir y establecido el Balance Contable resultante según los epígrafes anteriores, en el presente epígrafe pasamos a extraer las conclusiones más relevantes.

5.1. EVOLUCIÓN DE LA PROVISIÓN MATEMÁTICA

Como primer análisis exponemos la variación de la cifra de provisiones matemáticas tanto del colectivo de activos como de pasivos, con respecto a cierres anteriores, pasando a exponer de esta forma la evolución real de las variables en comparación con la evolución teórica la cual la marca las hipótesis financiero-actuariales.

Si comparamos las cifras de provisiones tendremos el siguiente cuadro:

En miles de euros.	31.12.10	31.12.11	31.12.12
Nº activos	6.254	6.071	5.904
V.A.A. ACTIVOS	32.496	77.190	81.791
V.A. APORT. FUTURAS	3.821	47.776	51.754
P.M. ACTIVOS	28.675	29.414	30.037
Nº pasivos	1.713	1.616	1.531
P.M. PASIVOS	10.482	9.741	9.530
P.M. TOTAL	39.157	39.154	39.567
SALDO NETO	39.206	37.848	40.046
BALANCE	49	-1.307	479

JOSÉ ANTONIO GONZALEZ RODRIGUEZ
ELKARGO PROFESIONALA / COLEGIO PROFESIONAL

A tenor del cuadro anterior, y con relación a la evolución de los valores entre la presente valoración y los ejercicios anteriores desde el inicio de la capitalización individual de la Mutua, podemos extraer las siguientes conclusiones:

- La provisión matemática para activos ha aumentado fundamentalmente por el mayor número de mutualistas.

- La provisión matemática para pasivos ha disminuido debido al menor número de beneficiarios.

- Se ha obtenido un resultado positivo producido fundamentalmente por la rentabilidad de las inversiones, incluso con la actualización de las hipótesis de tablas de supervivencia y tipo de interés técnico.

5.2. CONCLUSIONES SOBRE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

El Balance de la Mutua arroja un balance positivo de 479.126,28 euros, cuantía que configura, conforme a lo establecido en el artículo 10.4 del Reglamento de Prestaciones, una Provisión para Participación en Beneficios positiva, y por lo tanto supondrán una cuota extraordinaria para cada uno de los socios que lo hayan sido a lo largo del ejercicio 2012.

Este resultado positivo se obtiene una vez efectuadas unas dotaciones adicionales por las inversiones inmobiliarias, y después de actualizar la bases técnicas en lo relativo a las tablas de supervivencia y tipo de interés técnico, con un objetivo claro de mejorar ostensiblemente la solvencia de la Entidad.

La cobertura de las provisiones por bienes aptos y el margen de solvencia presentan superávit, ahondando en lo expuesto en el párrafo anterior.

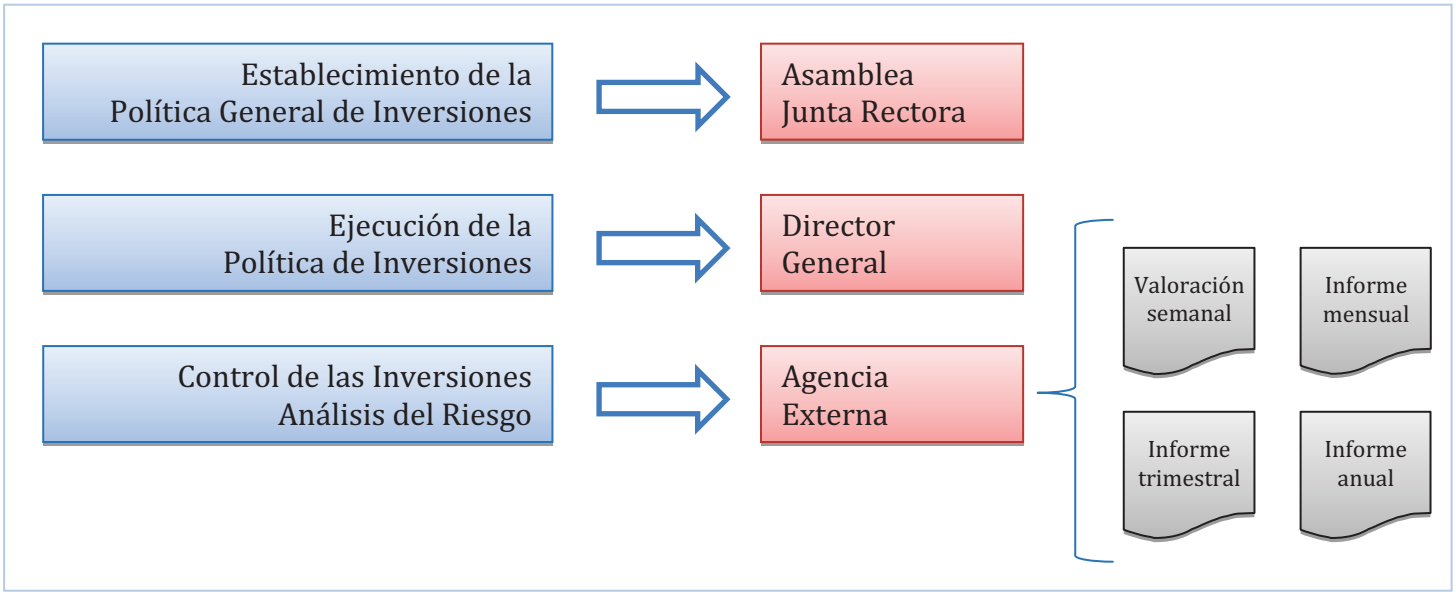
JOSE ANTONIO GONZALEZ RODRIGUEZ
ELKARGOKO PROFESIONALA / COLEGIADO

Informe de Riesgos | 2012.12.31

1. Objeto del informe

El Reglamento de ordenación y supervisión de Seguros Privados (ROSSP), aprobado por Real Decreto 2486/1998 y concretamente la nueva redacción dada por el Real Decreto 239/2007 de 16 de febrero, establece en sus artículos 110 y 110 bis las normas relativas al Control interno de las entidades y al Control de la política de inversiones respectivamente. Asimismo pueden ser de aplicación determinadas normas relativas a la directiva 2009/138/EC (Solvencia II) con carácter previo a su implantación definitiva.

La Mutua de Previsión Social Renault España (MPS) aprobó en sesión celebrada el 25 de febrero de 2010 la Política General de Inversiones (PGI) y el Procedimiento de Control de Riesgos (PCR), con los que se establecen las normas internas que dan cumplimiento a los citados artículos del ROSSP, en particular se establece la segregación de funciones y responsabilidades que se detalla:



Como parte del Control y análisis del riesgo se realiza el presente informe para su inclusión en la Memoria Anual de la MPS el cual se basa en los Informes de Riesgos que se elaboran con carácter mensual. El Informe de Riesgos mide los riesgos de la cartera financiera de la MPS en concordancia con la Política General de Inversiones (PGI) y el Plan de Control de Riesgos (PCR). La PGI y el PCR se actualizaron sin cambios que afecten a este informe el 23 de febrero de 2011 y el 1 de marzo de 2012.

2. Metodología y planteamiento

Se establecen una serie de límites que actúan como alertas ante la vulneración de los distintos aspectos entendidos como riesgos en la PGI y el PCR, de forma coherente con la normativa aplicable. Estos límites, denominados con las abreviaturas L1-L7 controlan cada posición individual y el conjunto de la cartera. A continuación se indica la representación de estos límites:

- **L1 (Tipos de mercados):** sólo se puede invertir en activos de países de la OCDE, organizados y con volumen suficiente.
- **L2 (Tipos de productos):** según normativa (restricciones a productos ilíquidos, derivados, etc.)
- **L3 (Divisa):** la MPS establece un límite de inversión del 5% en divisas no euro.
- **L4 (VaR posiciones especulativas):** no deben exceder de una horquilla de 6% ó 25% para la Renta Variable.
- **L5 (VaR posiciones estratégicas):** no deben exceder de una horquilla de 6% ó 25% para Renta Variable.
- **L6 (Ráting de emisiones):** restricciones de calidad crediticia y en función del plazo a vencimiento. Como mínimo las emisiones deben tener un rating BBB y a partir de ahí seguir una tabla más restrictiva en función del plazo.
- **L7 (Volúmenes):** según normativa, y restricciones establecidas por la MPS al tamaño de posiciones, para diversificar en tamaño y no arriesgar a una pérdida sustancial.

El cumplimiento de los límites de la cartera a 31-dic-2012 se representa en el punto 3:

3. Cumplimiento de límites

ISIN / Identificador		Nombre Corto	Vencimiento	L1	L2	L3	L4	L5	L6	L7
A-3) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE										
A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA										
A4.40	ES0314970163	Bn. La Caixa	11/05/2013	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.5	XS0455928555	Bn. NOMURA	30/10/2014	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.6	ES0213860051	Bn. SABADELL 6,25%	26/04/2020	✓	✓	✓	×	×	×	✓
A4.52	XS0616481783	Bn. Banco Popular	19/04/2013	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓
A4.115	XS0843300947	Bn. Gas Natural	24/04/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.41	ES0415309006	Bn. KUTXA 4,375 %	05/11/2014	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.53	ES0414950636	Bn. Caja Madrid (Cédulas Hip.)	14/12/2015	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.116	XS0746276335	Bn. Telefónica	21/02/2018	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.57	ES0302761012	Bn. FROB (Avalados)	03/02/2014	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.58	XS0582801865	Bn. ICO (Avalados)	25/01/2016	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.59	ES0378641007	Bn. FADE (Avalados)	17/03/2014	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.60	XS0613543957	Bn. ICO (Avalados)	05/07/2016	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.81	XS0528912214	Bn. ICO (Avalados)	28/07/2015	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.82	XS0587411595	Bn. Gas Natural	09/02/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.83	ES0378641031	Bn. FADE (Avalados)	17/09/2018	✓	✓	✓	×	×	✓	✓
A4.85	ES0313860332	Bn. Banco Sabadell	27/08/2013	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓
A4.87	ES0214977151	Bn. Bankia (Flotante)	23/04/2014	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓
A4.88	ES0413679178	Bn. Bankinter (Cédulas Hip.)	22/03/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.89	ES0000101487	Bn. Comunidad Madrid	14/11/2013	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.90	XS0755611729	Bn. Banco Popular	16/09/2013	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓
A4.91	XS0544695272	Bn. ICO (Avalados)	28/09/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.92	XS0767977811	Bn. Iberdrola	11/10/2018	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.93	ES0000012783	Bn. Estado España 5,50 %	30/07/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.94	ES0302761020	Bn. FROB (Avalados)	12/07/2016	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.95	ES0378641015	Bn. FADE (Avalados)	17/06/2015	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.97	ES00000123J2	Bn. Estado España 4,25 %	31/10/2016	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.98	ES00000123L8	Bn. Estado España	30/07/2015	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.99	ES00000120J8	Bn. Estado España 3,80 %	31/01/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.100	XS0696856847	Bn. Telefónica	03/02/2016	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.102	ES0L01312138	Letras del tesoro 18 m	13/12/2013	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.104	ES0L01307195	Letras del tesoro 12m	19/07/2013	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.110	XS0828735893	Bn. Santander	19/07/2013	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.111	ES0413860299	Bn. Banco Sabadell 4,25%	19/09/2014	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.112	XS0829721967	Bn. BBVA	21/09/2015	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.113	ES0414970535	C.H. La Caixa	31/03/2016	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.114	XS0834643727	Bn. Enagas	05/10/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.117	ES0211845252	Bn. Abertis	25/10/2019	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.118	ES0413679202	Bn. Bankinter (Cédulas Hip.)	30/10/2015	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.119	ES0314100068	Bn. KUTXA Bank	28/09/2015	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.120	ES0413790017	Bn. Banco Polpular (Cédulas)	18/10/2016	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.122	ES0324244005	Bn. Mapfre	16/11/2015	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.123	ES0378641023	Bn. FADE (Avalados)	17/03/2021	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.126	XS0849423081	Bn. ICO (Avalados)	30/07/2017	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.127	ES0378641122	Bn. FADE (Avalados)	17/12/2015	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.11	ES0124142003	Mutuafondo Bonos Corptivos FI		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.121	ES0175807009	Mutuafondo Bonos Corporativos		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.47	ES0175806001	Mutuafondo Cedulas FI		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.109	ES0138588035	Fondespaña-Duero Fondtesoro LP		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.28	LU0294219869	TEMPLETON GLOBAL BOND "A"		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.30	LU0280438648	PF LUX GLOBAL EMERGING DEBT		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.31	IE00B1XKC854	BNY MELLON EURO BOND "H"		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.38	IE00B23Z7J34	LM WESTERN AS GLB MUT ST "A"		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.50	IE00B4Z6HC18	BNY MELL GLOBAL REAL RETURN		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.56	LU0182234491	Pioneer Strategic Income “A”		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓

A4.74	LU0294221097	Templeton Global Total Return		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.79	LU0592699093	Carmignac Emerging Patrimo		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.105	LU0280851253	GS US Mort Backed Sec Port "I"		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.107	LU0218912151	Vontobel US value equity "H"		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.124	LU0028445327	EDM Internacional Strategy Fund		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.125	LU0086913042	Parvest Convetible Bond E "C"		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A4.128	LU0272941971	ALMUNDI FUNDS VOL EU EQ "AE"		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.129	LU0405800185	GS GLOBAL HIGH YIELS POR. "OC"		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
A4.16	XS0138973010	Pref. Depfa Funding AARB	Perpetua	✓	✓	✓	×	×	×	✓
A4.17	DE000A0G18M4	Pref. Heslan	Perpetua	✓	✓	✓	×	×	×	✓
A4.19	ELASTIMAN	Elastimanagement		×	×	✓	×	×	NP	✓
A4.21	LIQUIDEZ	Liquidez		✓	✓	✓	✓	✓	NP	✓
A-5) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR										
A5.1	XS0244143961	Pref. Landsbanki		✓	✓	✓	×	×	nd	✓
A5.2	XS0308636157	Pref. Kaupting Bank		✓	✓	✓	×	×	×	✓
A5.3	GB0056794497	Pref. British Airways	Perpetua	✓	✓	✓	×	×	×	✓
A5.5	XS0210991807	Irish Perm.	15/02/2035	✓	✓	✓	×	×	×	✓
A5.8	XS0210172721	Espirito Santo	07/02/2035	✓	✓	✓	×	×	×	✓
A5.9	XS0211328538	MBIA Global	15/02/2035	✓	✓	✓	×	×	×	✓
A5.104	IPF004	IPF Caixa Geral 3.5%	19/07/2013	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓
A5.110	IPF010	IPF Caja Madrid (Creciente) 3,50%	24/12/2013	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓
A5.118	IPF018	IPF Caixa Geral 3,50%	19/07/2013	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓
A5.120	IPF020	IPF BANKIA	16/02/2013	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓
		CARTERA		×	×	✓	✓	✓	×	✓

4. Límites L1 y L2

El activo A4.19 (Elastimanagement) no es correcto en cuanto al límite L1 al no disponer de liquidez garantizada. Incumple además el límite L2 al tratarse de una participación empresarial directa. (nota: la MPS tiene previsto deshacer estas inversión según haya posibilidad de mercado).

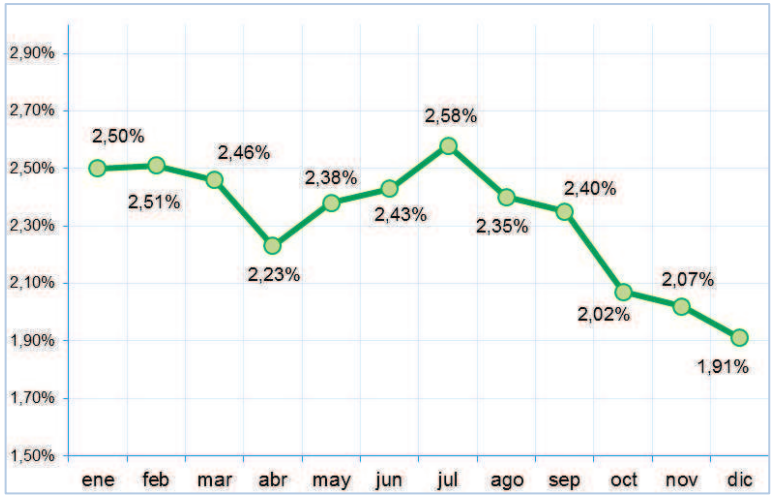
Los activos A5.5 y A5.9 dan algunos problemas de liquidez a lo largo del ejercicio, siendo un cierto riesgo en este sentido. Existen a la fecha al menos cinco fuentes de precios no vinculantes pero que se consideran suficientemente representativas del valor de las participaciones.

5. Límite L3

El límite de inversión de un máximo de 5% en divisas diferentes del euro se cumple ya que la única participación en divisa es el activo A4.19 (Elastimanagement) **que representa un 1,86% de la cartera**.

6. Límites L4 y L5

Los activos A4.16 (Pref. DEPFA Funding), A4.17 (Pref. HESLAN), A4.19 (Elastimanagement), A5.3 (Pref. British Airways), A5.5 (Irish Perm), A5.8 (Espirito Santo) y A5.9 (MBIA Global) no cumplen los límites de VaR establecidos, que corresponden al riesgo de mercado asociado a la posición. Se trata de estructuras de Renta Variable, emisiones preferentes y estructurados de Renta Fija cuya baja liquidez impide comprobar la variación real de precios de mercado; en los casos en que son comprobables se ha observado que exceden los límites.

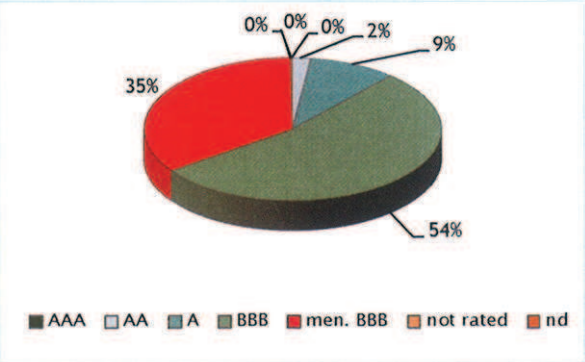


Asimismo hay pequeñas perforaciones de límites que no se consideran significativas en activos concretos de Renta Fija A4.6 (Bonos Sabadell), A4.92 (Bonos Iberdrola), A4.123 (Bonos FADE).

(Nota: la MPS tiene previsto deshacer inversiones en función y aparición de circunstancias de mercado favorables).

El VAR global de la cartera se encuentra cómodamente dentro de los límites establecidos. En el ejercicio 2012 ha oscilado entre 1,91% y 2,50%.

7. Límite L6



Los activos A4.6, A4.52, A4.85, A4.87, A4.90, A4.16, A4.17,A5.3, A5.5, A5.8 y A5.9 no cumplen el límite de ráting de la MPS, principalmente como consecuencia de la pérdida durante la crisis financiera del nivel mínimo exigido.

(Nota: La MPS ha establecido un plan para ir reduciendo paulatinamente algunas de estas posiciones conforme el mercado y las circunstancias lo permitan. Asimismo según establece la PGI y el PCR se vigilan especialmente los activos que dan fallo de límite). Las entidades bancarias emisoras de IPFs han perdido el rating mínimo también, por lo que la Agencia recomienda deshacer posiciones al menos en los correspondientes vencimientos.

8. Límite L7

Sólo el activo A4.17 supera los límites establecidos de volumen, si bien está recogido como excepción en el PCR, atendiendo a la relevancia de las inversiones y a que podrían excederse los volúmenes establecidos por revalorización de los activos.

9. Otras medidas aprobadas

Las emisiones en Default de Landbanski y Kaupting se han contabilizado como pérdidas ciertas y no se incluyen por tanto en el análisis de riesgos, aunque se vigila su precio y situación en caso de que generaran alguna variación. A finales del ejercicio se observa una mínima reactivación con precios orientativos entre un 2% y un 3%.

10. Evaluación de la cartera y Conclusiones

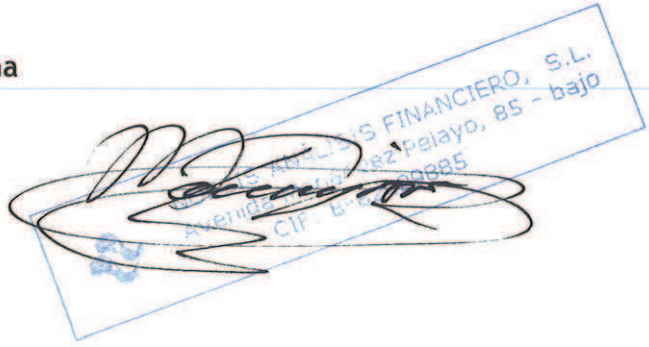
1. La Junta Rectora conoce los riesgos financieros de la cartera y ha adoptado medidas, las cuales se consideran adecuadas, para superar las rupturas de los límites o en todo caso mantener bajo vigilancia especial, como indica el PCR, los activos en esta situación.

2. La cartera, en lo tocante a los riesgos financieros, ha continuado mejorando a lo largo del ejercicio 2012 pese a que continúan existiendo problemas con posiciones concretas. Únicamente el riesgo de crédito ha empeorado de forma general, si bien consideramos que en menor medida que el conjunto de mercado, donde los niveles de rating de posiciones como la renta soberana de España son mínimos.

3. Un problema fundamental son los activos concretos en los que no hay liquidez, elemento esencial para las medidas de riesgo. Ponemos de manifiesto que los activos más afectados por este riesgo (preferentes, estructuras de RF) fueron adquiridos con anterioridad a la crisis financiera que ha supuesto un retroceso generalizado de gran magnitud en los rátings.

4. El resto de la cartera no afectada muestra solidez y niveles de riesgo adecuados para los objetivos de la MPS. Los niveles de riesgo generales del agregado de cartera son bajos y se mantienen cómodamente dentro de los límites establecidos.

11. Firma y fecha



Miguel Jaureguízar Francés
Chief Operating Officer
NOESIS Análisis Financiero, S.L.

Madrid, a 21 de febrero de 2013