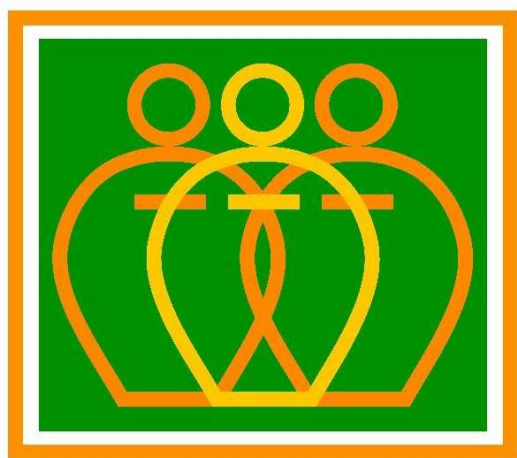


# 2018

## MEMORIA ANUAL



M U T U A

RENAULT ESPAÑA

MUTUALIDAD DE PREVISION SOCIAL A PRIMA FIJA

### **Domicilio Social**

Avda. Madrid, 72

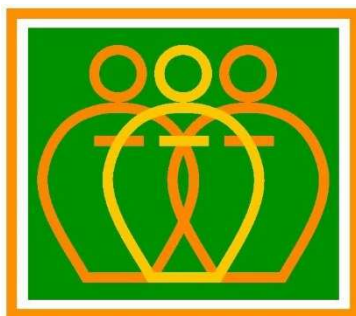
47008 Valladolid

Tno: 983 304 381

Fax: 983 309 817

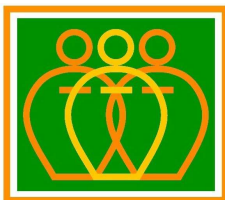
Correo: [info@mutuarenault.com](mailto:info@mutuarenault.com)

Web: [www.mutuarenault.com](http://www.mutuarenault.com)



## **JUNTA RECTORA**

|                                              |                                                                      |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Presidente                                   | D. ENRIQUE MARTINEZ VELAZQUEZ                                        |
| Vicepresidente                               | D. VICTOR JOSE BRAGADO JULIAN                                        |
| Secretario                                   | D. LUIS SANCHEZ MORAL                                                |
| Tesorero                                     | D. OSCAR PEREZ SANZ                                                  |
| Vocales de Valladolid:                       | D. DANIEL MORON HERNANDEZ<br>D. DANIEL PARRA FRAILE                  |
| Vocales de Madrid:                           | D. MARCOS BERMÚDEZ GONZALEZ<br>D. JOSE MANUEL RODRIGUEZ SERRANO      |
| Vocales de Palencia:                         | D. SANTIAGO RUBIO VAZQUEZ<br>D. OLIVER DEL BARRIO CORBELLA           |
| Vocales de Sevilla:                          | D. JORGE GARCÍA FIGUEROA<br>D. JOSE MIGUEL BOCANEGRA MARTIN          |
| Representantes Empresa:                      | D. JAVIER MARTÍNEZ DE LUZ.<br>D <sup>a</sup> . DOLORES GUARDIA ABAD. |
| Director General:                            | D. GISELO ESTEBAN ALONSO HERGUEDAS                                   |
| Asesor Jurídico:<br>Responsable:             | COLON DE CARVAJAL ABOGADOS<br>D. ALFREDO SOLANA LOPEZ                |
| Auditoria Externa:                           | MTS AUDITORES                                                        |
| Auditoria Interna:                           | D <sup>a</sup> . FRANCISCA COLLANTES SAMPEDRO                        |
| Control Riesgos Financieros:<br>Responsable: | NOESIS ANÁLISIS FINANCIERO<br>D. CARLOS JAUREGUIZAR FRANCÉS          |



## PRESENTACIÓN

*Estimad@s mutualistas:*

*En primer lugar, os agradecemos la confianza que depositáis en la Mutualidad, reconociendo el trabajo que los empleados y la Junta Rectora venimos realizando.*

*Al igual que el ejercicio precedente, destacamos de manera muy significativa los **839** trabajadores que se han asociado a la Mutualidad en el ejercicio 2018, que han permitido alcanzar la cifra de **6.582 mutualistas** en activo al cierre de ejercicio y superar los 26.000 socios a lo largo de su historia.*

*Estos datos no podrían haberse alcanzado sin la implicación de los agentes sociales y la empresa, que a través del Convenio Colectivo apuestan por la Mutualidad como instrumento para construir un complemento a la pensión pública, que cada vez se muestra más necesario. Recordamos que la aportación de Renault a la cuenta individual de cada socio, es de **29 euros mensuales, 348 euros anuales**, que además de suponer una rentabilidad garantizada para todos los mutualistas a través de su cuenta individualizada, se integra en la base de cotización de la Seguridad Social.*

*La participación en beneficios al cierre del ejercicio ha alcanzado los **103.721,26 €**, que representa un **0,27%** de rentabilidad sobre su derecho económico individualizado, el cual se aplicará a la cuenta individual de cada socio tal y como establece el Reglamento de Prestaciones.*

*Este resultado, pese a ser discreto en términos absolutos, cumple con el primer objetivo de la mutualidad (preservar el capital) y hay que enmarcarlo en el complicado entorno de los mercados financieros durante el cuarto trimestre del año, que llevó a la mayoría de los activos a pérdidas al cierre del ejercicio y cobra mayor relevancia si lo comparamos con la media de las rentabilidades de los planes de pensiones, obteniendo un ejercicio más un importante diferencial respecto a los mismos.*

*Durante el ejercicio 2018, se celebró el proceso electoral para la elección de miembros de la Junta Rectora, culminando el 13 de septiembre con la toma de posesión de la actual Junta Rectora que desarrollará su mandato durante cinco años desde su toma de posesión.*

*En el ejercicio 2019, la Junta propondrá a la Asamblea la modificación del Reglamento de Prestaciones para su alineación con los vigentes Estatutos y el marco normativo de Solvencia II.*

*Por último, seguimos a vuestra disposición para los asuntos relacionados con la Mutualidad.*

**LA JUNTA RECTORA**



## ÍNDICE

|                                                                       |           |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>CUENTAS ANUALES</b>                                                | <b>7</b>  |
| Balance de Situación.                                                 | 8         |
| Cuenta de Pérdidas y Ganancias.                                       | 10        |
| Estado de cambios en el patrimonio neto.                              | 11        |
| Estado de flujos de efectivo.                                         | 12        |
| <br>                                                                  |           |
| <b>MEMORIA</b>                                                        | <b>13</b> |
| (1) Información general                                               | 13        |
| (2) Bases de presentación                                             | 14        |
| (3) Distribución de resultados                                        | 16        |
| (4) Normas de registro y valoración                                   | 16        |
| (5) Inmovilizado intangible                                           | 23        |
| (6) Inmovilizado material                                             | 24        |
| (7) Inversiones inmobiliarias                                         | 25        |
| (8) Arrendamientos                                                    | 26        |
| (9) Instrumentos financieros                                          | 27        |
| (10) Fondos propios                                                   | 32        |
| (11) Situación fiscal                                                 | 34        |
| (12) Provisiones Técnicas                                             | 36        |
| (13) Otras provisiones                                                | 38        |
| (14) Provisiones para impuestos y otras contingencias                 | 39        |
| (15) Gastos personal                                                  | 39        |
| (16) Información segmentada                                           | 40        |
| (17) Información técnica                                              | 40        |
| (18) Otra información                                                 | 41        |
| (19) Hechos posteriores al cierre                                     | 43        |
| <br>                                                                  |           |
| <b>ANEXOS</b>                                                         |           |
| Anexo I. Detalle inversiones inmobiliarias a 31 diciembre 2018 y 2017 | 45        |
| Anexo II. Detalle inversiones financieras a 31 diciembre 2018 y 2017  | 48        |
| <br>                                                                  |           |
| <b>INFORME GESTION</b>                                                | <b>51</b> |
| Introducción                                                          | 52        |
| Censo y Reservas Técnicas                                             | 52        |
| Inversiones financieras                                               | 54        |
| Inversiones materiales                                                | 56        |
| Gastos de Gestión                                                     | 57        |
| Implementación Políticas de Solvencia                                 | 57        |
| Presupuesto gestión para 2019                                         | 58        |
| <br>                                                                  |           |
| <b>CERTIFICACIONES</b>                                                | <b>59</b> |
| Informe Auditoría                                                     | 60        |
| Informe Actuario                                                      | 66        |
| Informe Gestión de Riesgos financieros                                | 72        |
| Informe Comisión Auditoría                                            | 79        |



**MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA**  
**DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA,**  
**MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO**

**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Forman una unidad los documentos siguientes:

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

**MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA  
DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA,  
MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL**

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)**  
(Cifras en Euros)

| <b>ACTIVO</b>                                                                                    | <b>2018</b>                 | <b>2017</b>                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9)</b>                                   | 5.270.661,09                | 5.380.615,11                |
| <b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 9):</b> |                             |                             |
| Instrumentos de patrimonio                                                                       | 2.023.203,53                | -                           |
| Valores representativos de deuda                                                                 | 18.674.574,99               | 4.891.996,00                |
| Instrumentos híbridos                                                                            | 316.700,00                  | 300.000,00                  |
|                                                                                                  | <u>21.014.478,52</u>        | <u>5.191.996,00</u>         |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9):</b>                                   |                             |                             |
| Instrumentos de patrimonio                                                                       | -                           | 1.672.871,01                |
| Valores representativos de deuda                                                                 | 18.120.950,00               | 31.913.116,40               |
|                                                                                                  | <u>18.120.950,00</u>        | <u>33.585.987,41</u>        |
| <b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9):</b>                                                   |                             |                             |
| Depósitos en entidades de crédito                                                                | -                           | 200.000,00                  |
| Otros créditos -                                                                                 |                             |                             |
| Resto de créditos                                                                                | 2.070.535,63                | 2.636.299,65                |
|                                                                                                  | <u>2.070.535,63</u>         | <u>2.836.299,65</u>         |
| <b>Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias:</b>                                        |                             |                             |
| Inmovilizado material (Nota 6)                                                                   | 914,88                      | 3.456,84                    |
| Inversiones inmobiliarias (Nota 7)                                                               | 2.238.496,93                | 1.909.674,21                |
|                                                                                                  | <u>2.239.411,81</u>         | <u>1.913.131,05</u>         |
| <b>Participaciones en entidades del grupo y asociadas (Nota 9):</b>                              |                             |                             |
| Participaciones en empresas del grupo                                                            | 146.106,04                  | 146.106,04                  |
| <b>Activos fiscales (Nota 11):</b>                                                               |                             |                             |
| Activos por impuesto corriente                                                                   | 170.209,66                  | -                           |
| Activos por impuesto diferido                                                                    | 104.122,33                  | 29.302,41                   |
|                                                                                                  | <u>274.331,99</u>           | <u>29.302,41</u>            |
| <b>Otros activos:</b>                                                                            |                             |                             |
| Periodificaciones                                                                                | 603.621,93                  | 480.255,45                  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                                              | <u><b>49.740.097,01</b></u> | <u><b>49.563.693,12</b></u> |

**Las Notas 1 a 19 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017.**



**MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA  
DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA,  
MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL**

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)**  
(Cifras en Euros)

| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                          | <b>2018</b>          | <b>2017</b>          |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>PASIVO -</b>                                          |                      |                      |
| <b>Débitos y partidas a pagar (Nota 9):</b>              |                      |                      |
| Otras deudas -                                           |                      |                      |
| Deudas con las Administraciones Públicas (Nota 11)       | 15.550,95            | 13.748,38            |
| Resto de otras deudas                                    | 5.706,61             | 1.070,00             |
|                                                          | <u>21.257,56</u>     | <u>14.818,38</u>     |
| <b>Provisiones técnicas:</b>                             |                      |                      |
| Provisión de seguros de vida (Nota 12) -                 |                      |                      |
| Provisión matemática                                     | 46.199.057,82        | 43.197.057,61        |
| Provisión para prestaciones                              | 412.628,59           | 147.942,01           |
| Provisión para participación en beneficios y extornos    | 103.721,26           | 2.158.492,77         |
|                                                          | <u>46.715.407,67</u> | <u>45.503.492,39</u> |
| <b>Provisiones no técnicas (Nota 13):</b>                |                      |                      |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | 11.858,60            | 10.881,68            |
| Otras provisiones no técnicas                            | -                    | 57.779,07            |
|                                                          | <u>11.858,60</u>     | <u>68.660,75</u>     |
| <b>Pasivos fiscales (Nota 11):</b>                       |                      |                      |
| Pasivos por impuesto corriente                           | -                    | 445.904,23           |
| Pasivos por impuesto diferido                            | 56.050,27            | 205.040,95           |
|                                                          | <u>56.050,27</u>     | <u>650.945,18</u>    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                      | <u>46.804.574,10</u> | <u>46.237.916,70</u> |
| <b>PATRIMONIO NETO -</b>                                 |                      |                      |
| <b>Fondos propios (Nota 10):</b>                         |                      |                      |
| Fondo mutual                                             | 851.012,10           | 851.012,10           |
| Reservas -                                               |                      |                      |
| Otras reservas                                           | 2.336.667,20         | 2.263.005,73         |
| Resultado del ejercicio                                  | 56.316,09            | 17.522,37            |
|                                                          | <u>3.243.995,39</u>  | <u>3.131.540,20</u>  |
| <b>Ajustes por cambios de valor:</b>                     |                      |                      |
| Activos financieros disponibles para la venta            | -308.472,48          | 194.236,22           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                             | <u>2.935.522,91</u>  | <u>3.325.776,42</u>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                    | <u>49.740.097,01</u> | <u>49.563.693,12</u> |

Las Notas 1 a 19 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA  
DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA,  
MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)  
(Cifras en Euros)**

**CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE VIDA**

|                                                                                                      | <b>2018</b>          | <b>2017</b>          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:</b>                                            |                      |                      |
| Primas devengadas (Nota 17)                                                                          | 4.989.154,68         | 4.511.619,95         |
| <b>INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES:</b>                                      |                      |                      |
| Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias                                                    | 12.677,05            | 191.178,61           |
| Ingresos procedentes de inversiones financieras                                                      | 1.559.605,97         | 1.642.376,06         |
| Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones - |                      |                      |
| Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                                         | 408.090,35           | -                    |
| De las inversiones financieras                                                                       | 1.416,90             | 818,60               |
| Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones -                           |                      |                      |
| Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                                         | -                    | 2.003.119,65         |
| De inversiones financieras                                                                           | 1.186.844,97         | 1.181.660,31         |
|                                                                                                      | <u>3.168.635,24</u>  | <u>5.019.153,23</u>  |
| <b>SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO:</b>                                              |                      |                      |
| Prestaciones y gastos pagados                                                                        | -3.411.279,45        | -4.333.647,77        |
| Variación de la provisión para prestaciones                                                          | -264.686,58          | -34.322,17           |
| Gastos imputables a prestaciones                                                                     | -48.662,42           | -53.566,70           |
|                                                                                                      | <u>-3.724.628,45</u> | <u>-4.421.536,64</u> |
| <b>VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO:</b>                                  |                      |                      |
| Provisiones para seguros de vida                                                                     | -3.002.000,21        | -1.567.116,33        |
| <b>PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS:</b>                                                       |                      |                      |
| Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos                                | 2.054.771,51         | -861.992,68          |
| <b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS:</b>                                                                  |                      |                      |
| Gastos de administración                                                                             | -108.633,69          | -123.983,46          |
| <b>OTROS GASTOS TÉCNICOS</b>                                                                         | <u>-103.736,77</u>   | <u>-106.917,32</u>   |
| <b>GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES:</b>                                        |                      |                      |
| Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones -                                   |                      |                      |
| Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                                  | -136.334,71          | -264.654,95          |
| Gastos de inversiones y cuentas financieras                                                          | -265.322,29          | -269.869,82          |
| Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones -                               |                      |                      |
| Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                            | -35.223,51           | -141.434,59          |
| Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias                               | -47.511,75           | -786.036,35          |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones -                                |                      |                      |
| De las inversiones financieras                                                                       | -2.798.369,95        | -499.974,81          |
|                                                                                                      | <u>-3.282.762,21</u> | <u>-1.961.970,52</u> |
| <b>RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA</b>                                             | <u>-9.199,90</u>     | <u>487.256,23</u>    |
| <b><u>CUENTA NO TÉCNICA</u></b>                                                                      |                      |                      |
| <b>RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA</b>                                             | <u>-9.199,90</u>     | <u>487.256,23</u>    |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                                                                                | 68.410,86            | 44.280,48            |
| <b>OTROS GASTOS</b>                                                                                  | -2.894,87            | -                    |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                                                  | 56.316,09            | 531.536,71           |
| <b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>                                                                     | -                    | -514.014,34          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                                       | <u>56.316,09</u>     | <u>17.522,37</u>     |

**MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA  
DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA,  
MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)**  
(Cifras en Euros)

| <b>A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:</b>        | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                            | 56.316,09   | 17.522,37   |
| <b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:</b>               |             |             |
| Activos financieros disponibles para la venta -           |             |             |
| Ganancias y pérdidas por valoración                       | -365.294,88 | 761.924,46  |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | -305.085,32 | -845.521,66 |
|                                                           | -670.380,20 | -83.597,20  |
| Impuesto sobre beneficios                                 | 167.671,50  | 20.824,14   |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                | -446.392,61 | -45.250,69  |

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO:**

|                                             | Fondo<br>mutual | Reservas     | Resultado<br>del ejercicio | Ajustes por<br>cambios de<br>valor | Total        |
|---------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------------------|------------------------------------|--------------|
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017</b>  | 851.012,10      | 1.993.763,59 | -22.104,26                 | 257.009,28                         | 3.079.680,71 |
| Otras variaciones del patrimonio neto -     |                 |              |                            |                                    |              |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | -               | -22.104,26   | 22.104,26                  | -                                  | -            |
| Otras variaciones                           | -               | 291.346,40   | 17.522,37                  | -62.773,06                         | 246.095,71   |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2017</b>            | 851.012,10      | 2.263.005,73 | 17.522,37                  | 194.236,22                         | 3.325.776,42 |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018</b>  | 851.012,10      | 2.263.005,73 | 17.522,37                  | 194.236,22                         | 3.325.776,42 |
| Otras variaciones del patrimonio neto -     |                 |              |                            |                                    |              |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | -               | 17.522,37    | -17.522,37                 | -                                  | -            |
| Otras variaciones                           | -               | 56.139,10    | 56.316,09                  | -502.708,70                        | -390.253,51  |
| <b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2018</b>            | 851.012,10      | 2.336.667,20 | 56.316,09                  | -308.472,48                        | 2.935.522,91 |

**MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA  
DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA,  
MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)  
(Cifras en Euros)**

|                                                                      | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION -</b>        |                      |                      |
| <b>Actividad aseguradora:</b>                                        |                      |                      |
| Cobros por primas seguro directo y coaseguro                         | 4.989.154,68         | 4.511.619,95         |
| Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro                     | 3.411.279,45         | 4.333.647,77         |
| Otros pagos de explotación                                           | 124.698,17           | 549.122,43           |
| Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora                 | <u>4.989.154,68</u>  | <u>4.511.619,95</u>  |
| Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora                  | <u>3.535.977,62</u>  | <u>4.882.770,20</u>  |
| <b>Otras actividades de explotación:</b>                             |                      |                      |
| Cobros de otras actividades                                          | 68.410,86            | 44.280,48            |
| Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación         | <u>68.410,86</u>     | <u>44.280,48</u>     |
| Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación          | <u>-</u>             | <u>-</u>             |
| <b>Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación</b>  | <u>1.521.587,92</u>  | <u>-326.869,77</u>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION -</b>          |                      |                      |
| <b>Cobros de actividades de inversión:</b>                           |                      |                      |
| Inversiones inmobiliarias                                            | 12.677,05            | 5.391.178,61         |
| Instrumentos financieros                                             | 39.881.447,68        | 36.920.770,85        |
| Intereses cobrados                                                   | 1.559.605,97         | 1.642.376,06         |
| Total cobros de efectivo de las actividades de inversión             | <u>41.453.730,70</u> | <u>43.954.325,52</u> |
| <b>Pagos de actividades de inversión:</b>                            |                      |                      |
| Instrumentos financieros                                             | 43.085.272,64        | 49.239.907,19        |
| Total pagos de efectivo de las actividades de inversión              | <u>43.085.272,64</u> | <u>49.239.907,19</u> |
| <b>Total flujos de efectivo de actividades de inversión</b>          | <u>-1.631.541,94</u> | <u>-5.285.581,67</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>         | <u>-</u>             | <u>-</u>             |
| <b>Total aumento /disminuciones de efectivo y equivalentes</b>       | <u>-109.954,02</u>   | <u>-5.612.451,44</u> |
| <b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>                 | <u>5.380.615,11</u>  | <u>10.993.066,55</u> |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>                  | <u>5.270.661,09</u>  | <u>5.380.615,11</u>  |
| <b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del período:</b> |                      |                      |
| Caja y bancos                                                        | <u>5.270.661,09</u>  | <u>5.380.615,11</u>  |
| <b>Total efectivo y equivalentes al final del período</b>            | <u>5.270.661,09</u>  | <u>5.380.615,11</u>  |

Las Notas 1 a 19 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo de los ejercicios 2018 y 2017.

**MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA  
DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA,  
MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL**

**MEMORIA  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

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

La MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA, MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL (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, modificados en la Asamblea General Extraordinaria de 23 de mayo de 2009 y elevados a públicos con fecha 19 de junio de 2009 y modificados en la Asamblea General Extraordinaria de 25 de abril de 2014 y elevados a públicos con fecha 28 de abril de 2014, modificados en la Asamblea General Extraordinaria de 4 de mayo de 2018 y elevados a públicos con fecha 7 de mayo de 2018.

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.

Con fecha 30 de agosto de 2013, la Mutua traslada su domicilio social en Valladolid, del Paseo de los Filipinos, nº 3 a la Avda. de Madrid, nº 72. La Mutua opera en el ámbito de todo el territorio nacional español. Su número de identificación fiscal es V/47005640.

Con fecha 1 de octubre de 2013, se firma un contrato de Puesta a Disposición de Superficie entre Renault España S.A. y la Mutua, de las oficinas que ocupa en la actualidad, situadas en Valladolid, Avda. de Madrid, nº 72.

Las actividades de la Mutua se rigen por la Ley 20/2015, de 14 de julio y por el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras que constituyen la legislación básica que regula los requerimientos del régimen de Solvencia II; por el Reglamento de Mutualidades de Previsión Social, aprobado por Real Decreto 1430/2002, de 27 de diciembre; por la Ley 50/1980, de 8 de octubre, de Contrato de Seguro, y sus disposiciones legislativas complementarias posteriores, por 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 Órganos 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 2018 y 2017, 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 y Reaseguradoras y Normas sobre la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas de los Grupos de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, modificado posteriormente por los Reales Decretos 1736/2010, de 23 de diciembre y 583/2017, de 12 de junio, y 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 2018 y 2017, 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 Mutua y de los flujos de efectivo que se han generado durante los ejercicios 2018 y 2017.

Las cuentas anuales, así como la propuesta de distribución de los resultados (véase Nota 3) correspondientes al ejercicio 2018, 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 Mutua correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Asamblea General Ordinaria celebrada el 4 de mayo de 2018.

### **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 a:

- 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.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

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 y del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

### **f) Agrupación de Partidas -**

Determinadas partidas de los balances, de las cuentas de pérdidas y ganancias, de los estados de cambios en el patrimonio neto y de los estados de flujos de efectivo, se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido 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 2017.

**(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 2018 y 2017 como participación en beneficios y extornos, asciende a importes de 103.721,26 y 2.158.492,77 euros, respectivamente.

La propuesta de aplicación del beneficio del ejercicio 2017 a Reservas Voluntarias por importe de 17.522,37 euros fue aprobada por la Asamblea General de la Mutua celebrada el 4 de mayo de 2018.

Se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Mutua, la distribución a Reservas Voluntarias del beneficio del ejercicio 2018, que asciende a un importe de 56.316,09 euros.

**(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 2018 y 2017 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 atribuido 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.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, se reconocieron pérdidas por deterioro por importes de respectivamente 47.511,75 y 786.036,35 euros (véase Nota 7).

**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 incluidos 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.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no han sido reconocidas pérdidas por deterioro.

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

En esta categoría se incluyen valores representativos de deuda y 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.

#### 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.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no han sido reconocidas pérdidas por deterioro.

#### c.2) Baja de Activos Financieros:

La Mutua da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se ceden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se transfieran de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición de la Mutua, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido.

c.3) 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 incluidos los costes de transacción que sean directamente atribuibles). En valoración posterior los pasivos financieros incluidos 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.

c.4) Baja de Pasivos Financieros:

La Mutua procede a dar de baja un pasivo financiero cuando se ha extinguido la obligación inherente a los mismos.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

**d) Créditos por Operaciones de Seguro -**

Los créditos por operaciones de seguro 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 2018 y 2017.

Se aplicarán, como establece el artículo 10 del Reglamento de Cotizaciones y Prestaciones, a los Mutualistas y Mutualistas en Suspense 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 2018 y 2017, según corresponda.

## **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.

Los criterios utilizados por la Mutua han sido razonables, objetivos y comprobables.

#### **(5) Inmovilizado Intangible:**

Dicho inmovilizado por importe de 13.987,17 euros se encuentra en uso y totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



**(6) Inmovilizado Material:**

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de este epígrafe del balance adjunto, así como su evolución durante el ejercicio 2018, presentan el detalle siguiente:

|                                   | Euros                         |                         |                      |            |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|------------|
|                                   | Mobiliario e<br>Instalaciones | Equipos<br>Informáticos | Otro<br>Inmovilizado | Total      |
| <b>COSTES:</b>                    |                               |                         |                      |            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 46.897,76                     | 3.283,13                | 3.466,10             | 53.646,99  |
| Retiros                           | -0,96                         | -                       | -                    | -0,96      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 46.896,80                     | 3.283,13                | 3.466,10             | 53.646,03  |
| <b>AMORTIZACIONES ACUMULADAS:</b> |                               |                         |                      |            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | -43.440,92                    | -3.283,13               | -3.466,10            | -50.190,15 |
| Dotaciones                        | -2.541,96                     | -                       | -                    | -2.541,96  |
| Detracciones                      | 0,96                          | -                       | -                    | 0,96       |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | -45.981,92                    | -3.283,13               | -3.466,10            | -52.731,15 |
| <b>VALORES NETOS:</b>             |                               |                         |                      |            |
| Al 31 de diciembre de 2018        | 914,88                        | -                       | -                    | 914,88     |

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de este epígrafe del balance adjunto, así como su evolución durante el ejercicio 2017, presentaban el detalle siguiente:

|                                   | Euros                         |                         |                      |            |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|------------|
|                                   | Mobiliario e<br>Instalaciones | Equipos<br>Informáticos | Otro<br>Inmovilizado | Total      |
| <b>COSTES:</b>                    |                               |                         |                      |            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 46.897,76                     | 3.283,13                | 21.776,67            | 71.957,56  |
| Retiros                           | -                             | -                       | -18.310,57           | -18.310,57 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 46.897,76                     | 3.283,13                | 3.466,10             | 53.646,99  |
| <b>AMORTIZACIONES ACUMULADAS:</b> |                               |                         |                      |            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | -39.739,64                    | -3.283,13               | -21.007,49           | -64.030,26 |
| Dotaciones                        | -3.701,28                     | -                       | -769,18              | -4.470,46  |
| Detracciones                      | -                             | -                       | 18.310,57            | 18.310,57  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | -43.440,92                    | -3.283,13               | -3.466,10            | -50.190,15 |
| <b>VALORES NETOS:</b>             |                               |                         |                      |            |
| Al 31 de diciembre de 2017        | 3.456,84                      | -                       | -                    | 3.456,84   |

Al 31 de diciembre de 2017, se procedió a dar de baja del inventario las instalaciones adscritas al inmueble vendido en el ejercicio 2017, por importe de 18.310,57 euros (véase Nota 7).



Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran en uso y totalmente amortizados los siguientes elementos:

|                            | Euros            |
|----------------------------|------------------|
| Mobiliario e instalaciones | 9.883,00         |
| Equipos informáticos       | 3.283,13         |
| Otro inmovilizado          | 3.466,10         |
|                            | <u>16.632,23</u> |

**(7) Inversiones Inmobiliarias:**

Su detalle y movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

|                                          | Euros                |                     |                      |
|------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|                                          | Terrenos             | Construcciones      | Total                |
| <b>COSTES:</b>                           |                      |                     |                      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 | 5.549.355,59         | 1.458.357,59        | 7.007.713,18         |
| Adiciones                                | 925,67               | -                   | 925,67               |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018        | <u>5.550.281,26</u>  | <u>1.458.357,59</u> | <u>7.008.638,85</u>  |
| <b>AMORTIZACIONES ACUMULADAS:</b>        |                      |                     |                      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016        | -                    | -2.113.654,59       | -2.113.654,59        |
| Dotaciones                               | -                    | -140.093,46         | -140.093,46          |
| Detracciones                             |                      | 1.957.965,65        | 1.957.965,65         |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017        | -                    | -295.782,40         | -295.782,40          |
| Dotaciones                               | -                    | -32.681,55          | -32.681,55           |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018        | <u>-</u>             | <u>-328.463,95</u>  | <u>-328.463,95</u>   |
| <b>DETERIOROS:</b>                       |                      |                     |                      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016        | -3.691.775,39        | -324.444,83         | -4.016.220,22        |
| Dotaciones netas                         | -786.036,35          | -                   | -786.036,35          |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017        | -4.477.811,74        | -324.444,83         | -4.802.256,57        |
| Dotaciones netas                         | -47.511,75           | -                   | -47.511,75           |
| Reversiones netas                        | 408.090,35           |                     | 408.090,35           |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018        | <u>-4.117.233,14</u> | <u>-324.444,83</u>  | <u>-4.441.677,97</u> |
| <b>VALORES NETOS:</b>                    |                      |                     |                      |
| Al 31 de diciembre de 2018               | <u>1.433.048,12</u>  | <u>805.448,81</u>   | <u>2.238.496,93</u>  |
| Al 31 de diciembre de 2017               | <u>1.071.543,85</u>  | <u>838.130,36</u>   | <u>1.909.674,21</u>  |

Con fecha 19 de junio de 2017, se produjo la venta del inmueble situado en Cabezón del Pisuerga (Valladolid), Residencia "El Castillo", por un importe de 5.200.000 euros, dándose de baja los valores correspondientes a terrenos y construcciones por importes respectivamente de 722.132,84 y 4.432.713,16 euros, generando dicha operación un beneficio de 2.003.119,65 euros, que se encuentra registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Durante el ejercicio 2018, se ha reconocido una pérdida por deterioro por importe de 47.511,75 euros, para los elementos de las inversiones inmobiliarias, según el detalle siguiente:

| Inmueble                  | Euros               |                   |                   |
|---------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|                           | Valor Neto Contable | Valor de Tasación | Deterioro         |
| Ronda de Pío XII -        |                     |                   |                   |
| Oficina 3                 | 86.235,19           | 75.224,82         | -11.010,37        |
| Oficina 4                 | 68.931,11           | 59.661,00         | -9.270,11         |
| Garaje 47                 | 14.603,06           | 14.373,75         | -229,31           |
| Trastero                  | 3.984,15            | 3.726,64          | -257,51           |
| Modesto Lafuente-Palencia | 147.916,18          | 121.171,73        | -26.744,45        |
|                           | <u>321.669,69</u>   | <u>274.157,94</u> | <u>-47.511,75</u> |

Durante el ejercicio 2017, se reconoció una pérdida por deterioro por importe de 786.036,35 euros, para los elementos de las inversiones inmobiliarias, según el detalle siguiente:

| Inmueble                | Euros               |                     |                    |
|-------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
|                         | Valor Neto Contable | Valor de Tasación   | Deterioro          |
| Terrenos -              |                     |                     |                    |
| Laguna S4. Finca 18004  | 1.303.294,93        | 776.098,55          | -527.196,38        |
| Laguna S4. Finca 11446  | 597.364,52          | 347.902,00          | -249.462,52        |
| Laguna S22. Finca 14108 | 9.377,45            | -                   | -9.377,45          |
|                         | <u>1.910.036,90</u> | <u>1.124.000,55</u> | <u>-786.036,35</u> |

El detalle de los inmuebles de la Mutua al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018:

| Inmueble                          | Dirección                                                | Condiciones                                     | Euros<br>Cobros<br>mínimos a<br>1 año |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Local, plaza de garaje y trastero | Ronda de Pío XII, nº 1, Sevilla                          | Anual prorrogable desde el 1 de julio de 2017.  | 4.800,00                              |
| 3 plazas de garaje                | Paseo de Filipinos, nº1 y Plaza de Colón                 | Anual prorrogable desde el 1 de enero de 2015.  | 2.400,00                              |
| Local                             | Modesto Lafuente, 13-15 (Entreplanta Izquierda) Palencia | Anual prorrogable desde el 1 de octubre de 2016 | 4.320,00                              |

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

Contratos en que la Mutua actuó como arrendador durante el ejercicio 2017:

| Inmueble                          | Dirección                                                   | Condiciones                                      | Euros<br>Cobros<br>mínimos a<br>1 año |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Local, plaza de garaje y trastero | Ronda de Pío XII, nº 1, Sevilla                             | Anual prorrogable desde el 1 de octubre de 2016. | 3.600,00                              |
| Local, plaza de garaje y trastero | Ronda de Pío XII, nº 1, Sevilla                             | Anual prorrogable desde el 1 de julio de 2017.   | 2.400,00                              |
| 3 plazas de garaje                | Paseo de Filipinos, nº1 y Plaza de Colón                    | Anual prorrogable desde el 1 de enero de 2015.   | 2.400,00                              |
| Local                             | Santa Rita, nº 2, Valladolid                                | Anual prorrogable desde el 1 de mayo de 2015.    | 3.000,00                              |
| Local                             | Modesto Lafuente, 13-15 (Entreplanta Izquierda)<br>Palencia | Anual prorrogable desde el 1 de octubre de 2016  | 4.320,00                              |

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

## (9) Instrumentos Financieros:

### 9.1) Activos financieros:

Al 31 de diciembre de 2018, la composición y clasificación de los activos financieros de la Mutua es la siguiente:

|                                  | Euros                                                  |                                                                                                |                                                     |               |                                     |               |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|
|                                  | Efectivo y<br>otros medios<br>líquidos<br>equivalentes | Otros activos<br>financieros a<br>valor razonable<br>con cambios<br>en pérdidas<br>y ganancias | Activos financieros<br>disponibles<br>para la venta |               | Préstamos<br>y partidas<br>a cobrar | Total         |
|                                  |                                                        |                                                                                                | Valor<br>razonable                                  | Coste         |                                     |               |
| Instrumentos de patrimonio       | -                                                      | 2.023.203,53                                                                                   | -                                                   | -             | -                                   | 2.023.203,53  |
| Valores representativos de deuda | -                                                      | 18.674.574,99                                                                                  | 18.120.950,00                                       | 18.532.246,65 | -                                   | 36.795.524,99 |
| Instrumentos híbridos            | -                                                      | 316.700,00                                                                                     | -                                                   | -             | -                                   | 316.700,00    |
| Préstamos hipotecarios           | -                                                      | -                                                                                              | -                                                   | -             | 913.493,63                          | 913.493,63    |
| Otros préstamos                  | -                                                      | -                                                                                              | -                                                   | -             | 1.156.907,08                        | 1.156.907,08  |
| Resto de créditos                | -                                                      | -                                                                                              | -                                                   | -             | 134,92                              | 134,92        |
| Efectivo en caja y bancos        | 5.270.661,09                                           | -                                                                                              | -                                                   | -             | -                                   | 5.270.661,09  |
|                                  | 5.270.661,09                                           | 21.014.478,52                                                                                  | 18.120.950,00                                       | 18.532.246,65 | 2.070.535,63                        | 46.476.625,24 |

Al 31 de diciembre de 2017, la composición y clasificación de los activos financieros de la Mutua era la siguiente:

|                                   | Euros                                                  |                                                                                                |                                                     |               |                                     |               |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|
|                                   | Efectivo y<br>otros medios<br>líquidos<br>equivalentes | Otros activos<br>financieros a<br>valor razonable<br>con cambios<br>en pérdidas<br>y ganancias | Activos financieros<br>disponibles<br>para la venta |               | Préstamos<br>y partidas<br>a cobrar | Total         |
|                                   |                                                        |                                                                                                | Valor<br>razonable                                  | Coste         |                                     |               |
| Instrumentos de patrimonio        | -                                                      | -                                                                                              | 1.672.871,01                                        | 1.662.191,90  | -                                   | 1.672.871,01  |
| Valores representativos de deuda  | -                                                      | 4.891.996,00                                                                                   | 31.913.116,40                                       | 31.664.410,15 | -                                   | 36.805.112,40 |
| Instrumentos híbridos             | -                                                      | 300.000,00                                                                                     | -                                                   | -             | -                                   | 300.000,00    |
| Préstamos hipotecarios            | -                                                      | -                                                                                              | -                                                   | -             | 1.231.890,09                        | 1.231.890,09  |
| Otros préstamos                   | -                                                      | -                                                                                              | -                                                   | -             | 1.404.366,88                        | 1.404.366,88  |
| Depósitos en entidades de crédito | -                                                      |                                                                                                |                                                     |               | 200.000,00                          | 200.000,00    |
| Resto de créditos                 | -                                                      | -                                                                                              | -                                                   | -             | 42,68                               | 42,68         |
| Efectivo en caja y bancos         | 5.380.615,11                                           | -                                                                                              | -                                                   | -             | -                                   | 5.380.615,11  |
|                                   | 5.380.615,11                                           | 5.191.996,00                                                                                   | 33.585.987,41                                       | 33.326.602,05 | 2.836.299,65                        | 46.994.898,17 |

El desglose por años de vencimiento de los valores representativos de deuda, propiedad de la Mutua, clasificados como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y como activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

| Año   | Euros                                                                           |                                               |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|       | Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | Activos financieros disponibles para la venta |
| 2019  | -                                                                               | 2.607.096,00                                  |
| 2020  | 1.009.940,00                                                                    | 1.603.112,00                                  |
| 2021  | 2.906.874,99                                                                    | 2.819.176,00                                  |
| 2022  | 4.036.109,00                                                                    | 2.278.662,00                                  |
| Resto | 10.721.651,00                                                                   | 8.812.904,00                                  |
|       | <u>18.674.574,99</u>                                                            | <u>18.120.950,00</u>                          |

El desglose por años de vencimiento de los valores representativos de deuda, propiedad de la Mutua, clasificados como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y como activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017, era el siguiente:

| Año   | Euros                                                                           |                                               |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|       | Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | Activos financieros disponibles para la venta |
| 2018  | -                                                                               | 501.100,40                                    |
| 2019  | -                                                                               | 4.360.135,00                                  |
| 2020  | 476.460,00                                                                      | 2.827.973,00                                  |
| 2021  | 1.059.755,00                                                                    | 5.771.704,00                                  |
| Resto | 3.355.781,00                                                                    | 18.452.204,00                                 |
|       | <u>4.891.996,00</u>                                                             | <u>31.913.116,40</u>                          |

El detalle de las inversiones financieras de la Mutua al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, la composición de los pasivos financieros de la Mutua, clasificados todos ellos como "Débitos y partidas a pagar", es la siguiente:

|                   | Euros           |                 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
|                   | 2018            | 2017            |
| Fianzas recibidas | 1.070,00        | 1.070,00        |
| Acreedores varios | 4.636,61        | -               |
|                   | <u>5.706,61</u> | <u>1.070,00</u> |

## 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 2018:

|                       | Euros                      |                               |                         |                      |
|-----------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|
|                       | Ganancias o pérdidas netas | Ingresos o gastos financieros | Deterioro               |                      |
|                       |                            |                               | Ganancias por reversión | Pérdidas registradas |
| Activos financieros - |                            |                               |                         |                      |
| Renta fija            | 267.536,34                 | 602.072,81                    | -                       | -                    |
| Instrumentos híbridos | -1.846.666,32              | 556.963,65                    | -                       | -                    |
| Fondos de inversión   | 37.548,98                  | 7.166,98                      |                         |                      |
| Otros activos         | -69.943,98                 | 393.402,53                    | 1.416,90                | -                    |
| Gastos reclasificados | -                          | -265.322,29                   | -                       | -                    |
|                       | <u>-1.611.524,98</u>       | <u>1.294.283,68</u>           | <u>1.416,90</u>         | <u>-</u>             |

A continuación, se detalla información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto de los instrumentos financieros correspondiente al ejercicio 2017:

|                       | Euros                      |                               |                         |                      |
|-----------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|
|                       | Ganancias o pérdidas netas | Ingresos o gastos financieros | Deterioro               |                      |
|                       |                            |                               | Ganancias por reversión | Pérdidas registradas |
| Activos financieros - |                            |                               |                         |                      |
| Renta fija            | 811.873,91                 | 751.740,31                    | -                       | -                    |
| Instrumentos híbridos | -488,25                    | 218.133,43                    | -                       | -                    |
| Fondos de inversión   | 33.647,75                  | 59.042,21                     |                         |                      |
| Otros activos         | -163.347,91                | 613.460,11                    | 818,60                  | -                    |
| Gastos reclasificados | -                          | -269.869,82                   | -                       | -                    |
|                       | <u>681.685,50</u>          | <u>1.372.506,24</u>           | <u>818,60</u>           | <u>-</u>             |

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

La política de la Mutua para mitigar su exposición a este tipo de riesgos se ha basado en una gestión prudente de las inversiones con un elevado peso de la cartera de títulos de renta fija con una limitación de inversiones de renta variable cotizados en mercados regulados, con una adecuada diversificación con el fin de evitar la concentración y la acumulación de riesgos, estableciendo sus propios indicadores clave de riesgo adaptados a la Política de Gestión de Riesgos de Inversión, Liquidez y Activos y Pasivos (ALM).

Los principales riesgos financieros que afectan a la Mutualidad son los siguientes:

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 2018, a valor contable, es la siguiente:

| Calificación crediticia de los emisores | Euros                                                                           |                           |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
|                                         | Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | Disponibles para la venta |
| A                                       | 508.450,00                                                                      | 1.479.900,00              |
| AA                                      | -                                                                               | 1.064.344,00              |
| BBB                                     | 8.139.566,00                                                                    | 9.880.198,00              |
| BB o menor                              | 10.026.558,99                                                                   | 5.696.508,00              |
|                                         | <u>18.674.574,99</u>                                                            | <u>18.120.950,00</u>      |

La exposición al riesgo de crédito por parte de la Mutua, por “rating” y tipo de emisor al 31 de diciembre de 2017, a valor contable, era la siguiente:

| Calificación crediticia<br>de los emisores | Euros                                                                                          |                             |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                            | Otros activos<br>financieros a<br>valor razonable<br>con cambios en<br>pérdidas y<br>ganancias | Disponible para<br>la venta |
| A                                          |                                                                                                | 5.115.574,00                |
| BBB                                        | 2.233.826,00                                                                                   | 16.810.242,40               |
| BB o menor                                 | 2.658.170,00                                                                                   | 9.987.300,00                |
|                                            | <u>4.891.996,00</u>                                                                            | <u>31.913.116,40</u>        |

Adicionalmente, la Mutua podrá conceder créditos, preferentemente a sus Mutualistas, atendiendo al Reglamento específico y condiciones aprobadas por la Junta Rectora.

#### 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. La Mutua ha estudiado su exposición a este riesgo a través de los parámetros establecidos en el marco de Solvencia II.
- 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 5% 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 Mutua no tiene inversiones en estos activos.
- 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, modificada por la Orden ECC/371/2013, de 4 de marzo 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 2018 y 2017 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 1.895.579,04 euros en 2018 y 1.847.801,43 euros en 2017.
- DIVIDENDO A CUENTA: 300.000 euros en 2017.
- RESULTADO DE LOS EJERCICIOS: 525.413,87 euros en 2018 y en 547.777,61 euros en 2017.
- VALOR TEORICO-CONTABLE DE LAS PARTICIPACIONES: 11.615,83 euros en 2018 y 10.143,37 euros en 2017.

Los resultados de la empresa del grupo corresponden en su totalidad a operaciones continuadas.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, no se han realizado ampliaciones de capital en la empresa del grupo.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2017, la empresa del grupo distribuyó un dividendo con cargo a remanente por un importe de 300.000 euros.

#### (10) Fondos Propios:

##### **Fondo Mutua:**

El Fondo Mutua al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a un importe de 851.012,10 euros. y supera el mínimo establecido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 34 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras.



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 fueron ratificados por las Asambleas Generales celebradas el 30 de abril de 2011 y el 8 de mayo de 2010.

#### Reservas:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de este epígrafe del balance adjunto presenta el detalle siguiente:

|                                          | Euros               |                     |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                          | 2018                | 2017                |
| Reservas voluntarias                     | 263.198,01          | 245.675,64          |
| Reserva de revalorización de inmuebles - |                     |                     |
| Reserva indisponible (Nota 11)           | 164.256,30          | 332.671,48          |
| Reserva de libre disposición             | 1.909.212,89        | 1.684.658,61        |
|                                          | <u>2.336.667,20</u> | <u>2.263.005,73</u> |

La parte de libre disposición de la reserva de revalorización de inmuebles viene derivada de la venta del inmueble situado en Cabezón del Pisuerga (Valladolid), Residencia "El Castillo" durante el ejercicio 2017 (véase Nota 7), de la amortización en los ejercicios anteriores de los inmuebles revalorizados, así como de los deterioros y sus reversiones que se producen en dichos inmuebles derivados de las tasaciones efectuadas.

El movimiento de las reservas durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

|                                                   | Euros               |
|---------------------------------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016                  | <u>1.993.763,59</u> |
| Impuesto diferido por revalorización de inmuebles | 291.346,40          |
| Resultado del ejercicio 2016                      | <u>-22.104,26</u>   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017                  | <u>2.263.005,73</u> |
| Impuesto diferido por revalorización de inmuebles | 56.139,10           |
| Resultado del ejercicio 2017                      | <u>17.522,37</u>    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                  | <u>2.336.667,20</u> |

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 traspasó a los Mutualistas entre los ejercicios 2009 y 2012, según el acuerdo de la Asamblea General Extraordinaria de 23 de mayo de 2009. El importe traspasado a los Mutualistas ascendió a un importe de 420.000,00 euros en el ejercicio 2012.

**(11) Situación Fiscal:**

El detalle de los saldos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 con Administraciones Públicas es como sigue:

|                                      | Euros             |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | 2018              | 2017              |
| Activo -                             |                   |                   |
| Activos por impuesto corriente       | 170.209,66        | -                 |
| Activos por impuesto diferido        | 104.122,33        | 29.302,41         |
|                                      | <u>274.331,99</u> | <u>29.302,41</u>  |
| Pasivo -                             |                   |                   |
| Deudas con las Administraciones por: |                   |                   |
| I.R.P.F.                             | 11.145,89         | 10.121,39         |
| I.V.A.                               | 885,20            | 235,38            |
| Seguridad Social                     | 3.277,89          | 3.176,90          |
| Resto de impuestos                   | 241,97            | 214,71            |
| Pasivos por impuesto corriente       | -                 | 445.904,23        |
| Pasivos por impuesto diferido        | 56.050,27         | 205.040,95        |
|                                      | <u>71.601,22</u>  | <u>664.693,56</u> |

El detalle de los activos y pasivos fiscales por impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Activos fiscales:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el epígrafe “Activos por impuesto diferido” por importes respectivamente de 104.122,33 y 29.302,41 euros, presentan el movimiento siguiente:

2018 -

| Descripción                                                                   | Euros                |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                               | Saldos<br>31-12-2017 | Altas             | Bajas             |
| Impuesto diferido por minusvalías<br>de la cartera de inversiones financieras | 29.302,41            | 247.354,84        | 172.534,92        |
|                                                                               | <u>29.302,41</u>     | <u>247.354,84</u> | <u>172.534,92</u> |

2017 -

| Descripción                                                                   | Euros                |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|------------------|
|                                                                               | Saldos<br>31-12-2016 | Altas            | Bajas            |
| Impuesto diferido por minusvalías<br>de la cartera de inversiones financieras | 10.757,17            | 97.194,15        | 78.648,91        |
|                                                                               | <u>10.757,17</u>     | <u>97.194,15</u> | <u>78.648,91</u> |

Pasivos fiscales:

Los movimientos durante los ejercicios 2018 y 2017, del epígrafe “Pasivos por impuesto diferido” es el siguiente:

2018 -

| Descripción                                                               | Euros                |                   |                   | Saldos<br>31-12-2018 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
|                                                                           | Saldos<br>31-12-2017 | Altas             | Bajas             |                      |
| Impuesto diferido por plusvalías de la cartera de inversiones financieras | 94.149,75            | 61.250,21         | 154.101,79        | 1.298,17             |
| Impuesto diferido por plusvalías de inmuebles                             | 110.891,20           | 267.956,68        | 324.095,78        | 54.752,10            |
|                                                                           | <u>205.040,95</u>    | <u>329.206,89</u> | <u>478.197,57</u> | <u>56.050,27</u>     |

2017 -

| Descripción                                                               | Euros                |                     |                     | Saldos<br>31-12-2017 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
|                                                                           | Saldos<br>31-12-2016 | Altas               | Bajas               |                      |
| Impuesto diferido por plusvalías de la cartera de inversiones financieras | 96.428,65            | 381.349,36          | 383.628,26          | 94.149,75            |
| Impuesto diferido por plusvalías de inmuebles                             | 402.237,60           | 730.444,86          | 1.021.791,26        | 110.891,20           |
|                                                                           | <u>498.666,25</u>    | <u>1.111.794,22</u> | <u>1.405.419,52</u> | <u>205.040,95</u>    |

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos, la base imponible y el gasto del impuesto sobre sociedades, en los ejercicios 2018 y 2017, es la siguiente:

|                                                        | Euros              |                     |
|--------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
|                                                        | 2018               | 2017                |
| Resultado contable antes de impuestos                  | 56.316,09          | 531.536,71          |
| Diferencias permanentes                                | -197.707,04        | 1.529.140,23        |
| Diferencias temporarias:<br>Con origen en el ejercicio | <u>-257.768,88</u> | <u>-4.619,57</u>    |
| Base imponible (resultado fiscal)                      | <u>-399.159,83</u> | <u>2.056.057,37</u> |
| Cuota íntegra (25%)                                    | <u>-</u>           | <u>514.014,34</u>   |
| Gasto por impuesto sobre sociedades                    | <u>-</u>           | <u>514.014,34</u>   |

De conformidad con la legislación aplicable, 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 2018, si bien en su cálculo se han tenido en consideración las disposiciones legislativas de aplicación.

Con fecha 21 de abril de 2015, se recibió por parte de la Agencia Tributaria, el acuerdo de iniciación y comunicación del trámite de audiencia de expediente sancionador, por presentación fuera de plazo de la Declaración Informativa de las Mutualidades de Previsión Social (Modelo 345), correspondiente al ejercicio 2013. Con fecha 7 de mayo de 2015, se presentaron alegaciones por parte de la Mutua. Con fecha 28 de agosto de 2015, se recibió por parte de la Agencia Tributaria notificación de acuerdo de imposición de sanción por infracción tributaria, desestimando las alegaciones. Posteriormente, con fecha 14 de septiembre de 2015 se interpuso una reclamación económico - administrativa contra el acuerdo de imposición de sanción de la Agencia Tributaria, que asciende a un importe de 10.000 euros (véase Nota 13).

Con fecha 19 de diciembre de 2018, se ha recibido resolución por parte del Tribunal Económico – Administrativo Regional de Castilla y León, donde se acuerda estimar la reclamación económico – administrativa que interpuso la Mutua (véase Nota 19).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el saldo de este epígrafe de los balances adjuntos, presentan el detalle siguiente:

|                        | Euros                |                      |
|------------------------|----------------------|----------------------|
|                        | 2018                 | 2017                 |
| Colectivo de Activos   | 38.905.597,25        | 35.283.467,73        |
| Colectivo de Pasivos   | 7.083.769,99         | 7.722.588,58         |
| Subsidio de enfermedad | 209.690,58           | 191.001,30           |
|                        | <u>46.199.057,82</u> | <u>43.197.057,61</u> |

La Mutua tiene un informe actuarial acerca de las provisiones matemáticas a constituir al 31 de diciembre de 2018 y 2017, que han sido calculadas de acuerdo con el Reglamento de Cotizaciones y Prestaciones y del subsidio de enfermedad y hospitalización, según la última modificación parcial aprobada por la Asamblea General Extraordinaria de 23 de abril de 2014, y posterior actualización de fecha 31 de diciembre de 2018 de las Bases Técnicas del Reglamento de Cotizaciones y Prestaciones y del Subsidio de enfermedad y hospitalización, destacándose las particularidades técnicas siguientes:

## **PASIVOS -**

- Las tablas de mortalidad e invalidez utilizadas son las PER 2000 P.
- Se utiliza la estructura de tipos de interés libres de riesgo con ajuste por volatilidad en 2018 (la estructura de tipos de interés libres de riesgo publicada por EIOPA, en 2017).

## **ACTIVOS -**

- Las tablas de mortalidad utilizadas son las PER 2000 P y las de invalidez SS 01 absoluta (SS 90 absoluta en 2017).
- El I.P.C. aplicado ha sido el 1,8%.
- Se utiliza la estructura de tipos de interés libres de riesgo con ajuste por volatilidad en 2018 (la estructura de tipos de interés libres de riesgo publicada por EIOPA, en 2017).

## **SUBSIDIO DE ENFERMEDAD –**

- Las tablas de supervivencia utilizadas son las PER 2000 P.
- Se utiliza la estructura de tipos de interés libres de riesgo con ajuste por volatilidad, en 2018 (la estructura de tipos de interés libres de riesgo publicada por EIOPA, en 2017).
- El I.P.C. aplicado ha sido el 1,8%.
- Probabilidad de enfermedad:
  - Contingencias comunes: 18,684% anual
  - Contingencias profesionales: 3,060% anual
- Promedio de días de baja por enfermedad es de 40 días.

## **SUBSIDIO DE HOSPITALIZACIÓN -**

- Las tablas de supervivencia utilizadas son las PER 2000 P.
- Se utiliza la estructura de tipos de interés libres de riesgo con ajuste por volatilidad, en 2018 (la estructura de tipos de interés libres de riesgo publicada por EIOPA, en 2017).
- El I.P.C. aplicado ha sido el 1,8%.
- Probabilidad de hospitalización, es el 1% anual.
- Número promedio de días por hospitalización es de 30 días.

De conformidad con la Ley 27/2014, de 27 de noviembre 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 2018, es la siguiente:

| CARTERA | VALOR<br>CONTABLE<br>(Euros) | RACC  | DURACION | % EXCLUIDO<br>DE LA<br>DURACION | IMPM | PROVISION<br>MATEMATICA<br>(Euros) | DURACION |
|---------|------------------------------|-------|----------|---------------------------------|------|------------------------------------|----------|
| Activos | 42.217.586,85                | 0,27% | 3,53     | 81,93                           | LR   | 38.905.597,25                      | 53,29    |
| Pasivos | 7.686.803,34                 | LR    | 3,53     | 81,93                           | LR   | 7.083.769,99                       | 7,30     |

La información relativa a las duraciones financieras de los pasivos de la Mutualidad durante el ejercicio 2017, era la siguiente:

| CARTERA | VALOR<br>CONTABLE<br>(Euros) | RACC  | DURACION | % EXCLUIDO<br>DE LA<br>DURACION | IMPM | PROVISION<br>MATEMATICA<br>(Euros) | DURACION |
|---------|------------------------------|-------|----------|---------------------------------|------|------------------------------------|----------|
| Activos | 41.442.813,95                | 6,24% | 3,71     | 79,29                           | LR   | 35.283.467,73                      | 50,54    |
| Pasivos | 9.070.701,44                 | LR    | 3,71     | 79,29                           | LR   | 7.722.588,58                       | 7,64     |

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

### (13) **Provisiones no Técnicas:**

Al 31 de diciembre de 2018, el movimiento de este epígrafe de los balances adjuntos, presentan el detalle siguiente:

| Descripción                                                                                                                                  | Euros                |               |                   |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|-------------------|----------------------|
|                                                                                                                                              | Saldos<br>31-12-2017 | Dotaciones    | Aplicaciones      | Saldos<br>31-12-2018 |
| Provisión dotada por la Mutua por el Expediente Sancionador abierto por la Agencia Tributaria (véase Nota 11)                                | 10.000,00            | -             | -                 | 10.000,00            |
| Intereses                                                                                                                                    | 881,68               | 375,01        | -                 | 1.256,69             |
| Provisión dotada por la Mutua en concepto de sanción por la resolución de la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2016.   | -                    | 601,91        | -                 | 601,91               |
| Provisión dotada por la Mutua por el cálculo de los intereses correspondientes a la cláusula suelo de los préstamos hipotecarios concedidos. | 57.779,07            | -             | -57.779,07        | -                    |
|                                                                                                                                              | <u>68.660,75</u>     | <u>976,92</u> | <u>-57.779,07</u> | <u>11.858,60</u>     |

Al 31 de diciembre de 2017, el movimiento de este epígrafe de los balances adjuntos, presentan el detalle siguiente:

| Descripción                                                                                                                                  | Euros                |               |                   | Saldos<br>31-12-2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|-------------------|----------------------|
|                                                                                                                                              | Saldos<br>31-12-2016 | Dotaciones    | Aplicaciones      |                      |
| Provisión dotada por la Mutua por el Expediente Sancionador abierto por la Agencia Tributaria (véase Nota 11)                                | 10.000,00            | -             | -                 | 10.000,00            |
| Intereses                                                                                                                                    | 506,67               | 375,01        | -                 | 881,68               |
| Provisión dotada por la Mutua por el cálculo de los intereses correspondientes a la cláusula suelo de los préstamos hipotecarios concedidos. | 74.592,99            | -             | -16.813,92        | 57.779,07            |
|                                                                                                                                              | <u>85.099,66</u>     | <u>375,01</u> | <u>-16.813,92</u> | <u>68.660,75</u>     |

**(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 2018 y 2017 presentan el detalle siguiente:

|                                        | Euros             |                   |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                        | 2018              | 2017              |
| Sueldos y salarios                     | 114.986,24        | 100.711,45        |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 32.598,37         | 28.735,52         |
| Otros gastos sociales                  | 6.159,26          | 5.345,22          |
|                                        | <u>153.743,87</u> | <u>134.792,19</u> |

La distribución media por categorías y por sexo del personal de la Mutua en los ejercicios 2018 y 2017, así como al cierre de los mismos, es como sigue:

|                         | Hombres  | Mujeres  | Total    |
|-------------------------|----------|----------|----------|
| Jefe de Sección         | 2        | -        | 2        |
| Auxiliar administrativo | -        | 1        | 1        |
|                         | <u>2</u> | <u>1</u> | <u>3</u> |

**(16) Información Segmentada:**

La Mutua opera exclusivamente en el ramo de vida, ascendiendo su volumen de primas para los ejercicios 2018 y 2017 a importes de respectivamente 4.989.154,68 y 4.511.619,95 euros, correspondiendo 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 la legislación vigente.

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

|                                                                            | Euros               |                     |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                            | 2018                | 2017                |
| Primas por contratos individuales                                          | 4.989.154,68        | 4.511.619,95        |
| Primas por contratos seguros colectivos                                    | -                   | -                   |
|                                                                            | <u>4.989.154,68</u> | <u>4.511.619,95</u> |
| Primas periódicas                                                          | 4.989.154,68        | 4.511.619,95        |
| Primas únicas                                                              | -                   | -                   |
|                                                                            | <u>4.989.154,68</u> | <u>4.511.619,95</u> |
| Primas con participación en beneficios                                     | 4.989.154,68        | 4.511.619,95        |
| Primas sin participación en beneficios                                     | -                   | -                   |
| Primas en que el riesgo de inversión recae en los tomadores de las pólizas | -                   | -                   |
|                                                                            | <u>4.989.154,68</u> | <u>4.511.619,95</u> |

Las principales contingencias y prestaciones cubiertas por la Mutua al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

Al 31 de diciembre de 2018, se han actualizado las bases técnicas de la Mutua, utilizando las tablas de mortalidad las PER 2000 P y las SS 01 (Abs) y la estructura de tipos de interés libre de riesgo con ajuste por volatilidad.

En 2017 las tablas de mortalidad fueron son las PER 2000 P y las SS 90 (Abs.) y se utilizó la estructura de tipos de interés libre de riesgo publicada por EIOPA.



Todas las pólizas llevan participación en beneficios. Durante los ejercicios 2018 y 2017 la participación en beneficios aplicada a los Mutualistas ha ascendido a unos importes de 103.721,26 y 2.158.492,77 euros, respectivamente.

**(18) Otra Información:**

**a) Retribuciones y Otras Prestaciones al Órgano de Administración -**

Durante los ejercicios 2018 y 2017, 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.

Conforme disponen los Estatutos de la Mutua las compensaciones en concepto de gastos de asistencia, alojamiento y manutención, satisfechas durante los ejercicios 2018 y 2017 a los miembros de la misma, han ascendido a importes de respectivamente 13.266,33 y 14.000,49 euros.

La Mutua tiene contratado un seguro de responsabilidad civil de administradores y directivos con la Entidad W.R. Berkley Europe AG, Sucursal en España (W.R. Berkley España). La prima anual abonada por este concepto, en el ejercicio 2018, asciende a un importe de 2.123,02 euros. Al 31 de diciembre de 2017, la Mutua tenía contratado un seguro de responsabilidad civil para los miembros de la Junta Rectora con la Entidad AIG Europe Limited, cuya prima anual ascendió a un importe de 2.229,15 euros.

**b) Garantías Comprometidas con Terceros y Contingencias -**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 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 los ejercicios 2018 y 2017 ascienden a importes de respectivamente 10.230 y 10.000 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. En Junta Rectora de fecha 9 de marzo de 2017, se aprobó la modificación del Reglamento del Servicio de Atención al Mutualista.

El Servicio de Atención al Mutualista ha estado operativo durante los ejercicios 2018 y 2017, informando de su existencia en los tableros 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 ese nombramiento se da cumplimiento a lo requerido por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, 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 Mutua celebrada con fecha 7 de mayo de 2010.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, no existen quejas ni reclamaciones recibidas.

#### **e) Operaciones con Partes Vinculadas -**

Durante el ejercicio 2018 la Mutua tiene las siguientes operaciones vinculadas con su sociedad participada Mar, S.L.:

Ingresos por cuotas: 22.440 euros.

Préstamos hipotecarios concedidos: 217.067,67 euros.

Durante el ejercicio 2017 la Mutua tuvo las siguientes operaciones vinculadas con su sociedad participada Mar, S.L.:

Ingresos por cuotas: 21.020 euros.

Préstamos hipotecarios concedidos: 283.170,44 euros.

No se han efectuado transacciones entre partes vinculadas distintas a las referidas anteriormente.

Todas las operaciones con la empresa del grupo, se han efectuado en condiciones normales de mercado.

#### **f) Información sobre los Aplazamientos de Pago a Proveedores en Operaciones Comerciales -**

La Disposición Final Segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital, modifica la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, requiere que todas las Sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la Memoria su periodo medio de pago a proveedores.

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2018 y 2017, de acuerdo con la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, presentan el detalle siguiente:

|                                         | Días  |      |
|-----------------------------------------|-------|------|
|                                         | 2018  | 2017 |
| Periodo medio de pago a proveedores     | 1,73  | 4,62 |
| Ratio de operaciones pagadas            | 0,38  | 4,62 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 40,12 | -    |

|                        | Euros      |            |
|------------------------|------------|------------|
|                        | 2018       | 2017       |
| Total pagos realizados | 132.233,31 | 169.553,44 |
| Total pagos pendientes | 4.636,61   | -          |

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

Con fecha 6 de febrero de 2019, se ha recibido por parte de la Agencia Tributaria, acuerdo de ejecución de la Resolución Económico – Administrativa, donde se acuerda que en ejecución de fecha 19 de diciembre de 2018, se acordaba estimar la reclamación económico – administrativa interpuesta por la Mutua (véase Nota 11), y se anula la sanción impuesta, y en consecuencia se procede a la anulación del expediente sancionador y la liquidación de la sanción por importe total de 10.000 euros.



**ANEXO - I**

**DETALLE DE INVERSIONES INMOBILIARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**ANEXO I**  
**DETALLE DE INVERSIONES INMOBILIARIAS a 31-12-2018 (Cifras en Euros)**

| <b>Inmueble</b>             | <b>Valor<br/>Contable</b> | <b>Amortización<br/>acumulada</b> | <b>Valor Residual<br/>contable</b> | <b>Provisión<br/>depreciación</b> | <b>Valoración<br/>Solvencia II</b> |
|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Valladolid:</b>          |                           |                                   |                                    |                                   |                                    |
| Plaza Colón - Garajes       | 310.472,20                | 47.217,78                         | 263.254,42                         | 10.993,48                         | 252.260,94                         |
| Calle Menorca - Local       | 118.882,10                | 7.176,48                          | 111.705,62                         | 27.424,24                         | 84.281,38                          |
| Calle Santa Rita - Local    | 79.154,90                 | 4.778,28                          | 74.376,62                          | 18.259,81                         | 56.116,81                          |
|                             | <b>508.509,20</b>         | <b>59.172,54</b>                  | <b>449.336,66</b>                  | <b>56.677,53</b>                  | <b>392.659,13</b>                  |
| <b>Palencia:</b>            |                           |                                   |                                    |                                   |                                    |
| Modesto Lafuente - Oficina  | 231.289,67                | 27.083,04                         | 204.206,63                         | 82.400,18                         | 121.806,45                         |
|                             | <b>231.289,67</b>         | <b>27.083,04</b>                  | <b>204.206,63</b>                  | <b>82.400,18</b>                  | <b>121.806,45</b>                  |
| <b>Sevilla:</b>             |                           |                                   |                                    |                                   |                                    |
| Ronda Pío XII - Oficina 3   | 159.183,71                | 25.659,35                         | 133.524,36                         | 59.593,54                         | 73.930,82                          |
| Ronda Pío XII - Oficina 4   | 123.736,95                | 19.945,62                         | 103.791,33                         | 45.136,20                         | 58.655,13                          |
| Ronda Pío XII - Garaje 46   | 21.455,11                 | 3.285,64                          | 18.169,47                          | 3.961,42                          | 14.208,05                          |
| Ronda Pío XII - Garaje 47   | 21.455,11                 | 3.285,64                          | 18.169,47                          | 3.961,42                          | 14.208,05                          |
| Ronda Pío XII - Trastero    | 5.268,18                  | 1.352,24                          | 3.915,94                           | 257,50                            | 3.658,44                           |
|                             | <b>331.099,06</b>         | <b>53.528,49</b>                  | <b>277.570,57</b>                  | <b>112.910,08</b>                 | <b>164.660,49</b>                  |
| <b>Laguna de Duero:</b>     |                           |                                   |                                    |                                   |                                    |
| Terreno S4. Finca 18004     | 1.894.827,52              | 0,00                              | 1.894.827,52                       | 1.511.997,13                      | 452.000,00                         |
| Terreno S4. Finca 11446     | 1.309.433,20              | 0,00                              | 1.309.433,20                       | 1.249.786,37                      | 347.902,00                         |
| Terreno S22. Finca 14108    | 1.420.327,95              | 0,00                              | 1.420.327,95                       | 1.419.330,53                      | 0,00                               |
|                             | <b>4.624.588,67</b>       | <b>0,00</b>                       | <b>4.624.588,67</b>                | <b>4.181.114,03</b>               | <b>799.902,00</b>                  |
| <b>Portugal - Portimao:</b> |                           |                                   |                                    |                                   |                                    |
| Oc. Indico nº 1, 4º C       | 103.000,00                | 14.386,01                         | 88.613,99                          | 0,00                              | 92.561,24                          |
| Oc. Indico nº 1, 5º H       | 108.000,00                | 15.406,29                         | 92.593,71                          | 0,00                              | 96.459,20                          |
| Oc. Atlántico nº 19, 2º C   | 105.000,00                | 14.692,01                         | 90.307,99                          | 0,00                              | 94.530,62                          |
| Oc. Atlántico nº 19, 4º B   | 107.000,00                | 15.100,11                         | 91.899,89                          | 0,00                              | 93.489,81                          |
| Oc. Atlántico nº 17, 5º A   | 130.152,25                | 20.129,61                         | 110.022,64                         | 0,00                              | 118.156,63                         |
| Oc. Antartico nº 1, 5º B    | 132.000,00                | 18.262,95                         | 113.737,05                         | 4.563,57                          | 109.173,48                         |
| Oc. Antartico nº 1, 6º B    | 135.000,00                | 18.875,16                         | 116.124,84                         | 4.012,58                          | 112.112,26                         |
| Oc. Atlántico nº 13, 3º B   | 162.000,00                | 23.466,39                         | 138.533,61                         | 0,00                              | 141.653,08                         |
| Oc. Atlántico nº 13, 4º B   | 165.000,00                | 24.078,65                         | 140.921,35                         | 0,00                              | 144.591,86                         |
| Oc. Atlántico nº 13, 5º B   | 166.000,00                | 24.282,70                         | 141.717,30                         | 0,00                              | 145.571,45                         |
|                             | <b>1.313.152,25</b>       | <b>188.679,88</b>                 | <b>1.124.472,37</b>                | <b>8.576,15</b>                   | <b>1.148.299,63</b>                |
| <b>TOTAL</b>                | <b>7.008.638,85</b>       | <b>328.463,95</b>                 | <b>6.680.174,90</b>                | <b>4.441.677,97</b>               | <b>2.627.327,70</b>                |

**ANEXO I**  
**DETALLE DE INVERSIONES INMOBILIARIAS a 31-12-2017 (Cifras en Euros)**

| Inmueble                    | Valor Contable      | Amortización acumulada | Valor Residual contable | Provisión depreciación | Valoración Solvencia II |
|-----------------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>Valladolid:</b>          |                     |                        |                         |                        |                         |
| Plaza Colón - Garajes       | 310.472,20          | 42.495,30              | 267.976,90              | 33.625,60              | 234.351,30              |
| Calle Menorca - Local       | 118.882,10          | 6.458,83               | 112.423,27              | 27.459,18              | 84.999,03               |
| Calle Santa Rita - Local    | 79.154,90           | 4.300,45               | 74.854,45               | 18.283,07              | 56.594,64               |
|                             | <b>508.509,20</b>   | <b>53.254,58</b>       | <b>455.254,62</b>       | <b>79.367,85</b>       | <b>375.944,97</b>       |
| <b>Palencia:</b>            |                     |                        |                         |                        |                         |
| Modesto Lafuente - Oficina  | 231.289,67          | 24.374,74              | 206.914,93              | 55.655,73              | 151.259,20              |
|                             | <b>231.289,67</b>   | <b>24.374,74</b>       | <b>206.914,93</b>       | <b>55.655,73</b>       | <b>151.259,20</b>       |
| <b>Sevilla:</b>             |                     |                        |                         |                        |                         |
| Ronda Pío XII - Oficina 3   | 159.183,71          | 23.092,42              | 136.091,29              | 48.583,17              | 87.508,12               |
| Ronda Pío XII - Oficina 4   | 123.736,95          | 17.950,30              | 105.786,65              | 35.866,10              | 69.920,55               |
| Ronda Pío XII - Garaje 46   | 21.455,11           | 2.956,94               | 18.498,17               | 4.104,17               | 14.394,00               |
| Ronda Pío XII - Garaje 47   | 21.455,11           | 2.956,94               | 18.498,17               | 3.732,10               | 14.766,07               |
| Ronda Pío XII - Trastero    | 5.268,18            | 1.216,95               | 4.051,23                | 0,00                   | 4.265,91                |
| <b>Sevilla:</b>             | <b>331.099,06</b>   | <b>48.173,55</b>       | <b>282.925,51</b>       | <b>92.285,55</b>       | <b>190.854,64</b>       |
| <b>Laguna de Duero:</b>     |                     |                        |                         |                        |                         |
| Terreno S4. Finca 18004     | 1.893.901,85        | 0,00                   | 1.893.901,85            | 1.808.257,08           | 776.098,55              |
| Terreno S4. Finca 11446     | 1.309.433,20        | 0,00                   | 1.309.433,20            | 1.249.786,37           | 347.902,00              |
| Terreno S22. Finca 14108    | 1.420.327,95        | 0,00                   | 1.420.327,95            | 1.419.330,53           | 0,00                    |
|                             | <b>4.623.663,00</b> | <b>0,00</b>            | <b>4.623.663,00</b>     | <b>4.477.373,98</b>    | <b>1.124.000,55</b>     |
| <b>Portugal - Portimao:</b> |                     |                        |                         |                        |                         |
| Oc. Indico nº 1, 4º C       | 103.000,00          | 12.947,24              | 90.052,76               | 6.930,29               | 94.000,00               |
| Oc. Indico nº 1, 5º H       | 108.000,00          | 13.865,48              | 94.134,52               | 8.216,13               | 98.000,00               |
| Oc. Atlantico nº 19, 2º C   | 105.000,00          | 13.222,64              | 91.777,36               | 7.716,11               | 96.000,00               |
| Oc. Atlántico nº 19, 4º B   | 107.000,00          | 13.589,92              | 93.410,08               | 10.430,46              | 95.000,00               |
| Oc. Atlántico nº 17, 5º A   | 130.152,25          | 18.286,24              | 111.866,01              | 7.552,74               | 120.000,00              |
| Oc. Antartico nº 1, 5º B    | 132.000,00          | 16.436,44              | 115.563,56              | 18.216,59              | 111.000,00              |
| Oc. Antartico nº 1, 6º B    | 135.000,00          | 16.987,43              | 118.012,57              | 16.788,05              | 114.000,00              |
| Oc. Atlántico nº 13, 3º B   | 162.000,00          | 21.119,48              | 140.880,52              | 7.574,36               | 144.000,00              |
| Oc. Atlántico nº 13, 4º B   | 165.000,00          | 21.670,51              | 143.329,49              | 7.145,78               | 147.000,00              |
| Oc. Atlántico nº 13, 5º B   | 166.000,00          | 21.854,15              | 144.145,85              | 7.002,95               | 148.000,00              |
|                             | <b>1.313.152,25</b> | <b>169.979,53</b>      | <b>1.143.172,72</b>     | <b>97.573,47</b>       | <b>1.167.000,00</b>     |
| <b>TOTAL</b>                | <b>7.007.713,18</b> | <b>295.782,40</b>      | <b>6.711.930,78</b>     | <b>4.802.256,57</b>    | <b>3.009.059,36</b>     |

**ANEXO - II**

**DETALLE DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**



| ANEXO II                                                                        |        |             |               |                 |                      |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|---------------|-----------------|----------------------|--------------------|
| INVERSIONES FINANCIERAS a 31 de Diciembre de 2018 (Cifras en Euros)             |        |             |               |                 |                      |                    |
| Título                                                                          | Tipo   | Vencimiento | Valor Coste   | Valor razonable | Intereses Devengados | Valor Solvencia II |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS |        |             |               |                 |                      |                    |
| Valores representativos de deuda                                                |        |             |               |                 |                      |                    |
| Bn. Louis Dreyfus 4% (2020)                                                     | 4,000% | 04/12/2020  | 512.306,16    | 512.900,00      | 1.475,41             | 514.375,41         |
| Bn. Eramet 4,5                                                                  | 4,500% | 06/11/2020  | 502.645,00    | 497.040,00      | 3.381,15             | 500.421,15         |
| Bn. Barclays 6,00 (Sub)                                                         | 6,000% | 14/01/2021  | 540.915,00    | 538.880,00      | 28.790,18            | 567.670,18         |
| Bn. NE Property 3,75                                                            | 3,750% | 26/02/2021  | 512.015,00    | 471.710,00      | 15.778,79            | 487.488,79         |
| Bn. Lincoln Finance 6,875                                                       | 6,875% | 15/04/2021  | 518.465,00    | 511.670,00      | 7.231,90             | 518.901,90         |
| Bn. Barthi 3,375                                                                | 3,375% | 20/05/2021  | 517.015,00    | 504.065,00      | 10.373,98            | 514.438,98         |
| Bn. Arcelik 3,875                                                               | 3,875% | 16/09/2021  | 409.222,95    | 413.859,99      | 4.635,70             | 418.495,69         |
| Bn. Ford (Flotante)                                                             | 0,054% | 01/12/2021  | 471.880,00    | 466.690,00      | 20,84                | 466.710,84         |
| Bn. Louis Dreyfus 4%                                                            | 4,000% | 07/02/2022  | 824.288,00    | 803.024,00      | 28.502,73            | 831.526,73         |
| Bn. BRF 2,75                                                                    | 2,750% | 03/06/2022  | 786.568,00    | 777.944,00      | 12.662,94            | 790.606,94         |
| Bn. Casino 1,865                                                                | 1,865% | 13/06/2022  | 720.120,00    | 709.512,00      | 8.193,77             | 717.705,77         |
| Bn. Thomas Cook 6,25                                                            | 6,250% | 15/06/2022  | 831.744,00    | 620.712,00      | 1.912,57             | 622.624,57         |
| Bn. Intrum Justitia                                                             | 2,750% | 15/07/2022  | 777.472,00    | 739.912,00      | 10.158,47            | 750.070,47         |
| Bn. Vallourec 6,625                                                             | 6,625% | 15/10/2022  | 529.950,00    | 385.005,00      | 6.968,92             | 391.973,92         |
| Bn. Casino 4,561                                                                | 4,561% | 25/01/2023  | 778.224,00    | 748.648,00      | 33.895,96            | 782.543,96         |
| Bn. VEB Finance PCL 4,032                                                       | 4,032% | 21/02/2023  | 509.515,00    | 517.020,00      | 17.240,66            | 534.260,66         |
| Bn. General Electric 2,625                                                      | 2,625% | 15/03/2023  | 505.265,00    | 510.185,00      | 10.435,45            | 520.620,45         |
| Bn. DIA 0,875                                                                   | 0,875% | 06/04/2023  | 465.600,00    | 289.700,00      | 3.215,51             | 292.915,51         |
| Bn. Coty 4%                                                                     | 4,000% | 15/04/2023  | 788.928,00    | 710.472,00      | 6.732,24             | 717.204,24         |
| Bn. Intesa Sanpaolo 6,625                                                       | 6,625% | 13/09/2023  | 573.015,00    | 568.295,00      | 9.865,10             | 578.160,10         |
| Bn. IHO 3,25                                                                    | 3,250% | 15/09/2023  | 506.040,86    | 490.450,00      | 2.042,35             | 492.492,35         |
| Bn. Vallourec 6,375                                                             | 6,375% | 15/10/2023  | 476.115,00    | 372.525,00      | 6.705,94             | 379.230,94         |
| Bn. Alliance Data Systems 5,25                                                  | 5,250% | 15/11/2023  | 519.450,00    | 508.450,00      | 3.299,18             | 511.749,18         |
| Bn. Eramet 4,196                                                                | 4,196% | 28/02/2024  | 1.006.020,00  | 874.890,00      | 35.081,31            | 909.971,31         |
| Bn. Indra Sistemas 3                                                            | 3,000% | 19/04/2024  | 1.006.610,00  | 991.980,00      | 20.893,60            | 1.012.873,60       |
| Bn. CPI Property 2,125                                                          | 2,125% | 04/10/2024  | 794.064,00    | 774.688,00      | 4.133,88             | 778.821,88         |
| Bn. Iliad 1,5                                                                   | 1,500% | 14/10/2024  | 928.840,00    | 913.000,00      | 3.155,74             | 916.155,74         |
| Bn. NE Property 1,75                                                            | 1,750% | 23/11/2024  | 740.896,00    | 667.936,00      | 1.491,80             | 669.427,80         |
| Bn. MPT Oper Partnersp 3,325                                                    | 3,325% | 24/03/2025  | 823.960,00    | 800.472,00      | 20.495,08            | 820.967,08         |
| Bn. Atrium 3,00                                                                 | 3,000% | 11/09/2025  | 505.665,00    | 502.370,00      | 4.549,18             | 506.919,18         |
| Bn. Kennedy Wilson 3,25                                                         | 3,250% | 12/11/2025  | 508.365,00    | 480.570,00      | 2.175,55             | 482.745,55         |
| Subtotal                                                                        |        |             | 19.891.178,97 | 18.674.574,99   | 325.495,88           | 19.000.070,87      |
| Instrumentos híbridos                                                           |        |             |               |                 |                      |                    |
| Bn. MBIA Global                                                                 | 5,116% | 15/02/2035  | 319.020,00    | 316.700,00      | 44.590,27            | 361.290,27         |
| Subtotal                                                                        |        |             | 319.020,00    | 316.700,00      | 44.590,27            | 361.290,27         |
| Fondos de Inversión                                                             |        |             |               |                 |                      |                    |
| Lyxor ETF Daily Double Short BUND                                               |        |             | 241.353,00    | 229.054,00      | ---                  | 229.054,00         |
| Mutufondo Oportunidades                                                         |        |             | 300.000,00    | 300.425,43      | ---                  | 300.425,43         |
| Edmond Rothschild Millesima 2024                                                |        |             | 100.002,42    | 99.575,55       | ---                  | 99.575,55          |
| Mutufondo Valores FI "A"                                                        |        |             | 129.510,51    | 110.178,97      | ---                  | 110.178,97         |
| Mutufondo España FI "A"                                                         |        |             | 99.679,87     | 88.589,94       | ---                  | 88.589,94          |
| Mutufondo Tecnológico FI "A"                                                    |        |             | 70.193,63     | 61.980,51       | ---                  | 61.980,51          |
| Fidelity America "Y" (Ehdg)                                                     |        |             | 73.606,62     | 64.417,33       | ---                  | 64.417,33          |
| Nordea 1 Global Stable Eq                                                       |        |             | 71.173,69     | 63.660,30       | ---                  | 63.660,30          |
| MSS Global Brands                                                               |        |             | 81.055,19     | 72.916,91       | ---                  | 72.916,91          |
| Capital Group New Perspective                                                   |        |             | 69.682,32     | 60.264,23       | ---                  | 60.264,23          |
| ODDO BHF Immobilier                                                             |        |             | 69.719,93     | 64.050,10       | ---                  | 64.050,10          |
| Unicorp Sel Dinamica                                                            |        |             | 101.283,39    | 91.447,00       | ---                  | 91.447,00          |
| Alger Small Cap                                                                 |        |             | 54.846,10     | 41.794,83       | ---                  | 41.794,83          |
| Groupama Fund Avenir Eu                                                         |        |             | 49.792,63     | 38.816,54       | ---                  | 38.816,54          |
| Robeco Global Consumer                                                          |        |             | 50.391,80     | 43.078,76       | ---                  | 43.078,76          |
| Pictet Robotics                                                                 |        |             | 50.176,12     | 44.018,01       | ---                  | 44.018,01          |
| Schroder ISF Asian                                                              |        |             | 50.000,00     | 48.806,07       | ---                  | 48.806,07          |
| BB Adamant Medteht & Services                                                   |        |             | 50.000,00     | 44.684,65       | ---                  | 44.684,65          |
| Abante Quant Value                                                              |        |             | 49.955,77     | 41.553,34       | ---                  | 41.553,34          |
| Abante Patrimonio Global                                                        |        |             | 76.118,07     | 68.460,53       | ---                  | 68.460,53          |
| Abante Bolsa                                                                    |        |             | 162.167,51    | 141.497,78      | ---                  | 141.497,78         |
| Okabongo Delta I                                                                |        |             | 101.647,68    | 82.370,50       | ---                  | 82.370,50          |
| AGF European Quality                                                            |        |             | 155.476,86    | 121.562,25      | ---                  | 121.562,25         |
| Subtotal                                                                        |        |             | 2.257.833,11  | 2.023.203,53    | ---                  | 2.023.203,53       |
| SUBTOTAL                                                                        |        |             | 22.468.032,08 | 21.014.478,52   | 370.086,15           | 21.384.564,67      |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA                                   |        |             |               |                 |                      |                    |
| Renta Fija                                                                      |        |             |               |                 |                      |                    |
| Bn. Schaeffler Finance 3,5                                                      | 3,500% | 15/05/2019  | 1.006.063,24  | 1.007.200,00    | 4.398,91             | 1.011.598,91       |
| Bn. Türkiye Bankası 3,5                                                         | 3,500% | 17/06/2019  | 805.691,35    | 799.704,00      | 14.918,03            | 814.622,03         |
| Bn. Türkiye Garanti 3,375                                                       | 3,375% | 08/07/2019  | 802.100,51    | 800.192,00      | 13.057,38            | 813.249,38         |
| Bn. Avintia 4                                                                   | 4,000% | 01/09/2020  | 300.000,00    | 298.800,00      | 10.000,54            | 308.800,54         |
| Bn. Gansu Av 1,875                                                              | 1,875% | 07/12/2020  | 800.114,39    | 788.712,00      | 983,61               | 789.695,61         |
| Bn. Alliance Data Systems 4,5                                                   | 4,500% | 15/03/2021  | 1.028.945,25  | 1.000.120,00    | 13.155,74            | 1.013.275,74       |
| Bn. Neopost 2,5                                                                 | 2,500% | 23/06/2021  | 509.655,48    | 503.455,00      | 6.523,23             | 509.978,23         |
| Bn. CNRC Capital                                                                | 1,871% | 07/12/2021  | 809.405,70    | 802.536,00      | 1.022,40             | 803.558,40         |
| Bn. Hipercor 3,875                                                              | 3,875% | 19/01/2022  | 845.088,16    | 835.152,00      | 29.300,83            | 864.452,83         |
| Bn. CNAC HK Finbridge 1,75                                                      | 1,750% | 14/06/2022  | 499.159,44    | 492.930,00      | 4.781,41             | 497.711,41         |
| Bn. Invitalia 1,375                                                             | 1,375% | 20/07/2022  | 474.213,27    | 476.490,00      | 3.080,60             | 479.570,60         |
| Bn. Contour Global 3,375                                                        | 3,375% | 01/08/2022  | 505.591,61    | 474.090,00      | 7.284,83             | 481.374,83         |
| Bn. Pirelli 1,375                                                               | 1,375% | 25/01/2023  | 494.177,89    | 480.855,00      | 6.386,61             | 487.241,61         |
| Bn. Galp Energia 1                                                              | 1,000% | 15/02/2023  | 799.237,76    | 770.392,00      | 6.972,68             | 777.364,68         |
| Bn. Unicredito 2,00                                                             | 2,000% | 04/03/2023  | 503.709,53    | 502.485,00      | 8.251,36             | 510.736,36         |
| Bn. Corestate Capital 3,5                                                       | 3,500% | 15/04/2023  | 496.791,92    | 486.410,00      | 3.633,88             | 490.043,88         |
| Bn. Bank of Ireland 1,375                                                       | 1,375% | 29/08/2023  | 499.315,81    | 484.330,00      | 2.329,23             | 486.659,23         |
| Bn. Cassa Deposite 2,125                                                        | 2,125% | 27/09/2023  | 499.255,81    | 501.035,00      | 2.757,86             | 503.792,86         |
| Bn. Gazprom 3,125                                                               | 3,125% | 17/11/2023  | 525.070,71    | 505.165,00      | 1.793,03             | 506.958,03         |
| Bn. Sigma Alimentacion 2,625                                                    | 2,625% | 07/02/2024  | 523.848,26    | 502.740,00      | 11.726,43            | 514.466,43         |
| Bn. EP Infraestructure 1,659                                                    | 1,659% | 26/04/2024  | 487.649,83    | 462.295,00      | 5.643,32             | 467.938,32         |
| Bn. Lagardere 1,625                                                             | 1,625% | 21/06/2024  | 498.699,95    | 479.780,00      | 4.289,12             | 484.069,12         |
| Bn. Mylan NV 2,25                                                               | 2,250% | 22/11/2024  | 510.790,34    | 500.020,00      | 1.198,77             | 501.218,77         |
| Bn. Summit Germany                                                              | 2,000% | 31/01/2025  | 478.605,90    | 458.500,00      | 4.191,78             | 462.691,78         |
| Bn. IMCD NV 2,5                                                                 | 2,500% | 26/03/2025  | 298.891,08    | 293.952,00      | 5.737,71             | 299.689,71         |
| Bn. Globalworth 3                                                               | 3,000% | 29/03/2025  | 502.126,60    | 473.475,00      | 11.352,46            | 484.827,46         |
| Bn. Altareit 2,875                                                              | 2,875% | 02/07/2025  | 497.654,30    | 467.900,00      | 7.148,23             | 475.048,23         |
| Bn. Ipsos 2,875                                                                 | 2,875% | 21/09/2025  | 992.809,59    | 943.550,00      | 7.933,75             | 951.483,75         |
| Subtotal                                                                        |        |             | 16.994.663,68 | 16.592.265,00   | 199.853,73           | 16.792.118,73      |
| Renta Fija Pública                                                              |        |             |               |                 |                      |                    |
| Bn. Gobierno Turkia 5,125                                                       | 5,125% | 18/05/2020  | 516.568,77    | 515.600,00      | 15.893,11            | 531.493,11         |
| Bn. Gobierno Turkia 4,350                                                       | 4,350% | 12/11/2021  | 514.834,67    | 513.065,00      | 2.911,89             | 515.976,89         |
| Bn. Gobierno Turkia 4,125                                                       | 4,125% | 11/04/2023  | 506.179,53    | 500.020,00      | 14.877,05            | 514.897,05         |
| Subtotal                                                                        |        |             | 1.537.582,97  | 1.528.685,00    | 33.682,05            | 1.562.367,05       |
| SUBTOTAL                                                                        |        |             | 18.532.246,65 | 18.120.950,00   | 233.535,78           | 18.354.485,78      |
| TOTAL                                                                           |        |             |               |                 |                      |                    |
|                                                                                 |        |             | 41.000.278,73 | 39.135.428,52   | 603.621,93           | 39.739.050,45      |

ANEXO II  
INVERSIONES FINANCIERAS a 31 de Diciembre de 2017 (Cifras en Euros)

| Título                                                                                 | Tipo   | Vencimiento | Valor Coste          | Valor razonable      | Intereses Devengados | Valor Solvencia II   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS</b> |        |             |                      |                      |                      |                      |
| <b>Valores representativos de deuda</b>                                                |        |             |                      |                      |                      |                      |
| Bn. Teva Pharma 0,375                                                                  | 0,375% | 25/07/2020  | 494.873,09           | 476.460,00           | 799,00               | 477.259,00           |
| Bn. Lincoln Finance 6,875                                                              | 6,875% | 15/04/2021  | 527.993,29           | 524.470,00           | 7.137,98             | 531.607,98           |
| Bn. Bombardier 6,125                                                                   | 6,125% | 15/05/2021  | 524.116,85           | 535.285,00           | 3.849,04             | 539.134,04           |
| Bn. Louis Dreyfus 4%                                                                   | 4,000% | 07/02/2022  | 527.250,61           | 532.810,00           | 17.868,85            | 550.678,85           |
| Bn. Thomas Cook 6,25                                                                   | 6,250% | 15/06/2022  | 542.379,80           | 541.925,00           | 1.366,12             | 543.291,12           |
| Bn. Vallourec 6,625                                                                    | 6,625% | 15/10/2022  | 514.405,17           | 523.680,00           | 6.625,00             | 530.305,00           |
| Bn. Teva Pharma 1,25                                                                   | 1,250% | 31/03/2023  | 731.976,00           | 731.976,00           | 7.513,66             | 739.489,66           |
| Bn. Eramet 4,196                                                                       | 4,196% | 28/02/2024  | 1.056.844,32         | 1.025.390,00         | 10.776,61            | 1.036.166,61         |
| <b>Subtotal</b>                                                                        |        |             | <b>4.919.839,13</b>  | <b>4.891.996,00</b>  | <b>55.936,26</b>     | <b>4.947.932,26</b>  |
| <b>Instrumentos híbridos</b>                                                           |        |             |                      |                      |                      |                      |
| Bn. MBIA Global                                                                        | 3,668% | 15/02/2035  | 300.000,00           | 300.000,00           | 31.869,51            | 331.869,51           |
| <b>Subtotal</b>                                                                        |        |             | <b>300.000,00</b>    | <b>300.000,00</b>    | <b>31.869,51</b>     | <b>331.869,51</b>    |
| <b>SUBTOTAL</b>                                                                        |        |             | <b>5.219.839,13</b>  | <b>5.191.996,00</b>  | <b>87.805,77</b>     | <b>5.279.801,77</b>  |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>                                   |        |             |                      |                      |                      |                      |
| <b>Renta Fija</b>                                                                      |        |             |                      |                      |                      |                      |
| Bn. Bao-Trans Enterprise                                                               | 1,625% | 23/02/2018  | 500.001,27           | 501.100,40           | 6.904,03             | 508.004,43           |
| Bn. Alder Real Estate 4,75                                                             | 4,750% | 05/04/2019  | 516.890,32           | 522.600,00           | 5.321,04             | 527.921,04           |
| Bn. Schaeffler Finance 3,5                                                             | 3,500% | 15/05/2019  | 816.320,40           | 815.400,00           | 3.519,13             | 818.919,13           |
| Bn. Turkiye Bankasi 3,5                                                                | 3,500% | 17/06/2019  | 818.198,46           | 820.040,00           | 15.071,04            | 835.111,04           |
| Bn. Raiffeisen Bank 5,163                                                              | 5,163% | 18/06/2019  | 1.040.446,24         | 1.066.470,00         | 27.507,79            | 1.093.977,79         |
| Bn. Turkiye Garanti 3,375                                                              | 3,375% | 08/07/2019  | 807.901,41           | 830.384,00           | 12.836,07            | 843.220,07           |
| Bn. Acciona (Flotante)                                                                 | 1,682% | 29/12/2019  | 300.109,69           | 305.241,00           | 27,57                | 305.268,57           |
| Bn. Campofrio 3,375                                                                    | 3,375% | 15/03/2020  | 410.906,61           | 408.568,00           | 3.946,72             | 412.514,72           |
| Bn. Sabadel 6,25                                                                       | 6,250% | 26/04/2020  | 442.891,64           | 449.980,00           | 17.008,20            | 466.988,20           |
| Bn. Elis 3                                                                             | 3,000% | 30/04/2020  | 512.797,13           | 511.630,00           | 2.540,98             | 514.170,98           |
| Bn. Darling Global Finance                                                             | 4,750% | 30/05/2020  | 524.572,28           | 520.340,00           | 2.011,61             | 522.351,61           |
| Bn. Faurecia 3,125                                                                     | 3,125% | 15/06/2020  | 618.971,01           | 616.974,00           | 819,67               | 617.793,67           |
| Bn. ENCE 5,375                                                                         | 5,375% | 01/11/2020  | 319.497,19           | 320.481,00           | 2.643,44             | 323.124,44           |
| Bn. Galp Energia 3                                                                     | 3,000% | 14/01/2021  | 918.133,69           | 965.637,00           | 25.893,44            | 991.530,44           |
| Bn. Loxam 3,5                                                                          | 3,500% | 15/04/2021  | 510.534,20           | 523.420,00           | 7.984,97             | 531.404,97           |
| Bn. Neopost 2,5                                                                        | 2,500% | 23/06/2021  | 513.602,23           | 515.910,00           | 6.523,22             | 522.433,22           |
| Bn. Intrum Justitia                                                                    | 2,750% | 15/07/2021  | 813.695,04           | 806.720,00           | 11.300,55            | 818.020,55           |
| Bn. Bollere 2,875                                                                      | 2,875% | 29/07/2021  | 521.325,37           | 530.145,00           | 5.969,95             | 536.114,95           |
| Bn. Bulgarian Energy Hol 4,875                                                         | 4,875% | 02/08/2021  | 863.306,76           | 877.952,00           | 16.090,16            | 894.042,16           |
| Bn. NH Group 3,75                                                                      | 3,750% | 01/10/2021  | 529.172,22           | 529.645,00           | 4.559,43             | 534.204,43           |
| Bn. Syngenta 1,875                                                                     | 1,875% | 02/11/2021  | 506.842,25           | 511.590,00           | 1.511,27             | 513.101,27           |
| Bn. CNRC Capital                                                                       | 1,871% | 07/12/2021  | 506.014,33           | 510.685,00           | 613,44               | 511.298,44           |
| Bn. Bollere 2                                                                          | 2,000% | 25/01/2022  | 800.469,61           | 821.672,00           | 14.863,39            | 836.535,39           |
| Bn. Flowserve 1,25                                                                     | 1,250% | 17/03/2022  | 798.386,88           | 791.288,00           | 7.896,17             | 799.184,17           |
| Bn. Saipem Finance 2,75                                                                | 2,750% | 05/04/2022  | 804.663,47           | 822.912,00           | 16.229,51            | 839.141,51           |
| Bn. BRF 2,75                                                                           | 2,750% | 03/06/2022  | 799.233,63           | 831.440,00           | 12.562,84            | 844.002,84           |
| Bn. Votorantim 3,50                                                                    | 3,500% | 15/07/2022  | 498.595,76           | 529.825,00           | 8.176,23             | 538.001,23           |
| Bn. MPT Oper Partnersp                                                                 | 4,000% | 19/08/2022  | 847.796,48           | 889.512,00           | 11.540,98            | 901.052,98           |
| Bn. Galp Energia 1                                                                     | 1,000% | 15/02/2023  | 799.053,25           | 795.640,00           | 1.005,46             | 796.645,46           |
| Bn. Criteria                                                                           | 1,500% | 10/05/2023  | 1.008.075,75         | 1.010.940,00         | 9.631,15             | 1.020.571,15         |
| Bn. Saipem Finance 3,75                                                                | 3,750% | 08/09/2023  | 530.200,50           | 531.690,00           | 5.840,16             | 537.530,16           |
| Bn. Gazprom 3,125                                                                      | 3,125% | 17/11/2023  | 530.358,93           | 529.675,00           | 1.878,42             | 531.553,42           |
| Bn. ITV PCL 2                                                                          | 2,000% | 01/12/2023  | 518.808,55           | 519.185,00           | 819,67               | 520.004,67           |
| Bn. Petroleos Mexicanos 3,75                                                           | 3,750% | 21/02/2024  | 532.570,06           | 543.120,00           | 16.034,84            | 559.154,84           |
| Bn. Ericsson 1,875                                                                     | 1,875% | 01/03/2024  | 793.499,43           | 780.616,00           | 12.500,00            | 793.116,00           |
| Bn. Akelius Residencial 1,125                                                          | 1,125% | 14/03/2024  | 499.892,24           | 494.145,00           | 722,34               | 494.867,34           |
| Bn. Vivat NV 2,375                                                                     | 2,375% | 17/05/2024  | 500.000,00           | 496.650,00           | 7.397,54             | 504.047,54           |
| Bn. Lagardere 1,625                                                                    | 1,625% | 21/06/2024  | 996.925,87           | 994.140,00           | 8.568,99             | 1.002.708,99         |
| Bn. Plastic Omnium                                                                     | 1,250% | 26/06/2024  | 498.675,00           | 495.505,00           | 3.210,38             | 498.715,38           |
| Bn. Altea 2,25                                                                         | 2,250% | 05/07/2024  | 1.013.303,88         | 1.004.900,00         | 11.004,10            | 1.015.904,10         |
| Bn. ATF Netherland 1,5                                                                 | 1,500% | 15/07/2024  | 805.459,01           | 809.984,00           | 5.540,98             | 815.524,98           |
| Bn. CPI Property 2,125                                                                 | 2,125% | 04/10/2024  | 506.929,35           | 501.645,00           | 2.554,64             | 504.199,64           |
| Bn. Iliad 1,5                                                                          | 1,500% | 14/10/2024  | 502.839,19           | 502.075,00           | 1.639,34             | 503.714,34           |
| Bn. Mylan NV 2,25                                                                      | 2,250% | 22/11/2024  | 518.838,95           | 520.870,00           | 1.198,77             | 522.068,77           |
| Bn. NE Property 1,75                                                                   | 1,750% | 23/11/2024  | 496.070,72           | 488.805,00           | 908,47               | 489.713,47           |
| Bn. Akelius Residencial 1,75                                                           | 1,750% | 07/02/2025  | 509.702,95           | 507.385,00           | 5.140,03             | 512.525,03           |
| Bn. MPT Oper Partnersp 3,325                                                           | 3,325% | 24/03/2025  | 528.788,91           | 529.110,00           | 12.809,43            | 541.919,43           |
| Bn. Petroleos Mexicanos 5,5                                                            | 5,500% | 24/02/2025  | 577.194,35           | 591.605,00           | 23.292,35            | 614.897,35           |
| <b>Subtotal</b>                                                                        |        |             | <b>30.528.462,46</b> | <b>30.795.246,40</b> | <b>383.569,90</b>    | <b>31.178.816,30</b> |
| <b>Renta Fija Pública</b>                                                              |        |             |                      |                      |                      |                      |
| Bn. Gobierno Italia 5,00 (25-03)                                                       | 5,000% | 01/03/2025  | 630.502,90           | 619.970,00           | 8.265,03             | 628.235,03           |
| Bn. Gobierno Italia 1,50 (25-06)                                                       | 1,500% | 01/06/2025  | 505.444,79           | 497.900,00           | 614,75               | 498.514,75           |
| <b>Subtotal</b>                                                                        |        |             | <b>1.135.947,69</b>  | <b>1.117.870,00</b>  | <b>8.879,78</b>      | <b>1.126.749,78</b>  |
| <b>Subtotal</b>                                                                        |        |             | <b>31.664.410,15</b> | <b>31.913.116,40</b> | <b>392.449,68</b>    | <b>32.305.566,08</b> |
| <b>Fondos de Inversión</b>                                                             |        |             |                      |                      |                      |                      |
| Mutufondo Duración Negativa FI "A"                                                     |        |             | 400.000,00           | 394.578,35           | ---                  | 394.578,35           |
| Mutufondo Bolsa FI "A"                                                                 |        |             | 100.000,00           | 104.136,45           | ---                  | 104.136,45           |
| Mutufondo Dólar                                                                        |        |             | 100.000,00           | 95.380,78            | ---                  | 95.380,78            |
| Mutufondo Renta Fija Emergente                                                         |        |             | 200.000,00           | 201.038,08           | ---                  | 201.038,08           |
| ETF Accion Ibox                                                                        |        |             | 312.191,90           | 303.900,00           | ---                  | 303.900,00           |
| Abante Quant Value                                                                     |        |             | 50.000,00            | 51.012,28            | ---                  | 51.012,28            |
| Abante Patrimonio Global                                                               |        |             | 150.000,00           | 151.124,16           | ---                  | 151.124,16           |
| Abante Bolsa                                                                           |        |             | 200.000,00           | 206.718,03           | ---                  | 206.718,03           |
| AGF European Quality                                                                   |        |             | 150.000,00           | 164.982,88           | ---                  | 164.982,88           |
| <b>Subtotal</b>                                                                        |        |             | <b>1.662.191,90</b>  | <b>1.672.871,01</b>  | <b>---</b>           | <b>1.672.871,01</b>  |
| <b>SUBTOTAL</b>                                                                        |        |             | <b>33.326.602,05</b> | <b>33.585.987,41</b> | <b>392.449,68</b>    | <b>33.978.437,09</b> |
| <b>PRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR</b>                                                   |        |             |                      |                      |                      |                      |
| <b>Depósitos en entidades de crédito</b>                                               |        |             |                      |                      |                      |                      |
|                                                                                        |        | 15/12/2018  | 200.000,00           | 200.000,00           | ---                  | 200.000,00           |
| <b>TOTAL</b>                                                                           |        |             | <b>38.746.441,18</b> | <b>38.977.983,41</b> | <b>480.255,45</b>    | <b>39.458.238,86</b> |

**MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA  
DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA,  
MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL**

**INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018**

# INFORME DE GESTION Y MEMORIA RESUMIDA 2018

## (1) INTRODUCCIÓN. NUESTRA MUTUALIDAD

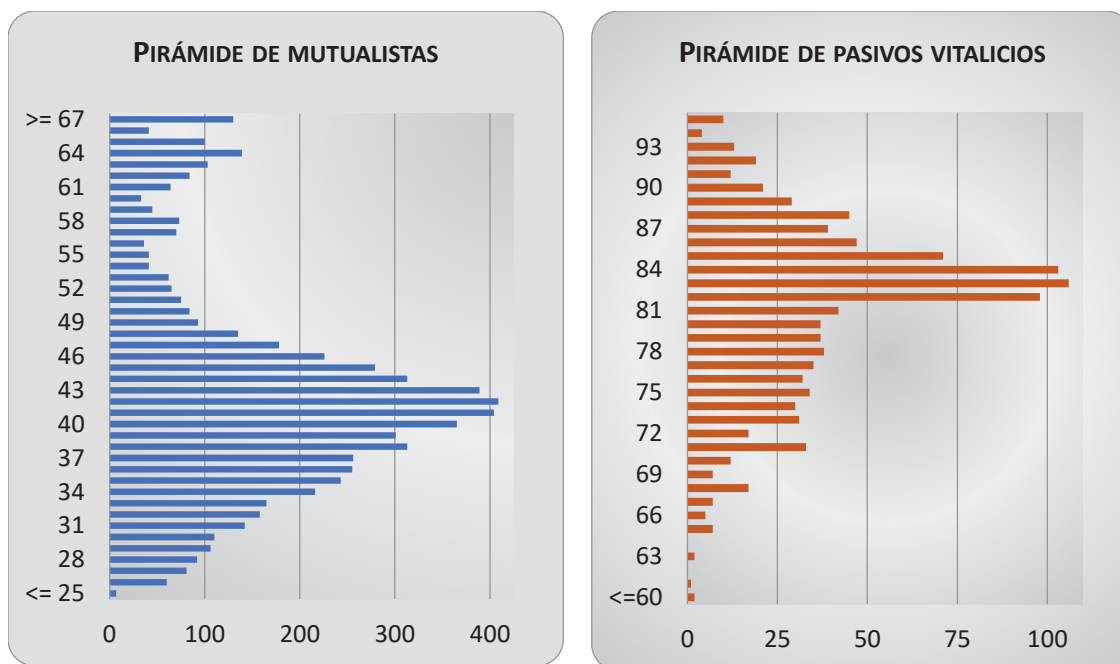
La MUTUA es una institución de previsión social de carácter voluntario y complementario al sistema de Seguridad Social obligatorio, inscrita en el Registro Mercantil de Valladolid, Tomo 494, Libro 0, Folio 49, Sección 8, inscripción nº 10, así como en el Registro Especial de Entidades de Previsión Social de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (Ministerio de Economía y Hacienda) con el nº P-2651. Las cuotas y aportaciones de sus Mutualistas y empresas protectoras (Grupo Renault) se destinan a la cobertura de la jubilación, invalidez y fallecimiento, que se contemplan y regulan en sus Estatutos y Reglamento de Cotizaciones y Prestaciones.

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, por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras y Normas sobre la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas de los Grupos de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras.

La evolución de la cartera financiera, la inmobiliaria y el cobro de dividendos de empresas del grupo durante el ejercicio, han concluido con una participación en beneficios de **103.721,26 euros** que suponen una rentabilidad aplicada al conjunto de los activos del **0,27%**, la cual se trasladará a la cuenta individualizada de cada socio tal y como se establece en el vigente Reglamento de Prestaciones.

## (2) CENSO Y RESERVAS TÉCNICAS

El ejercicio 2018 se cerró con la incorporación de 839 nuevos mutualistas, alcanzando al cierre del año los 6.582 mutualistas en activo, los cuales han aportado unas cuotas totales de 4.989.154,68 euros.



Por otra parte 263 socios han llegado a la edad de jubilación, 16 han causado invalidez, 3 han fallecido y 9 han rescatado sus derechos económicos por desempleo de larga duración, de los cuales 260 han liquidado su prestación en forma de capital y 31 lo han hecho en forma de renta financiera temporal. Los abonos de las prestaciones de capital han ascendido a 1.963.136,23 euros y las rentas financieras a 616.648,12 euros.

Por último, en las pensiones vitalicias generadas con anterioridad al 30 de junio de 1997 se han producido 68 bajas, todas por fallecimiento de su titular, quedando activas al cierre del ejercicio 1.043 pensiones, cuyo coste ha ascendido a 661.274,02 euros.

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 Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras, que en su disposición adicional quinta regula el régimen de cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables. En el apartado segundo, señala que en lo referente al tipo de interés a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida para contratos celebrados antes del 1 de enero de 2016, las entidades aplicarán el artículo 33 del ROSSP, aprobado por Real Decreto 2486/1998.

Según resolución de 2 de Enero de 2018, 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 2018, se establece que el citado tipo de interés máximo será del 0,98 %. La disposición quinta anteriormente mencionada señala en el mismo apartado que no obstante, las entidades que utilicen para el citado cálculo lo previsto en los apartados 1.a).1º y 1.b).1º del artículo 33 del ROSSP, podrán optar por no aplicar dicho tipo de interés y adaptarse a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 del Real Decreto 1060/2015, incluyendo, en su caso, el componente relativo al ajuste de volatilidad previsto en el artículo 57 de este Real Decreto.

La Mutualidad optó al cierre del ejercicio 2015 por asumir íntegramente la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo contemplada en el artículo 54, utilizando en el cálculo de provisiones del ejercicio 2018 el componente de ajuste de volatilidad previsto en el artículo 57, y se mantiene esta estructura de tipos de interés sin riesgo como interés aplicable al cálculo de provisiones durante el ejercicio 2019.

### ➤ Detalle de las Provisiones Técnicas.

Las provisiones técnicas constituidas por la Mutualidad a 31 de diciembre de 2018 quedan detalladas como sigue:

|                                            |                      |
|--------------------------------------------|----------------------|
| Provisión de Seguros de Vida               | 46.199.057,82        |
| Provisión de Activos                       | 38.905.597,25        |
| Provisión de Pasivos                       | 7.083.769,99         |
| Provisión Seguro Enfermedad                | 209.690,58           |
| Provisión para prestaciones causadas       | 412.628,59           |
| Provisión para participación en beneficios | 103.721,26           |
| <b>Total Provisiones Técnicas</b>          | <b>46.715.407,67</b> |

### ➤ Seguro Subsidio enfermedad.

El subsidio de enfermedad recoge la contingencia de Incapacidad Temporal por enfermedad y Hospitalización, que puede ser suscrito voluntariamente por los socios Mutualistas. El Subsidio se autofinancia por lo que no supone ningún coste adicional para la actividad principal de la Mutualidad. Al cierre de 2018 los mutualistas acogidos al subsidio ascendían a 2.627, incrementándose un 8% el número de socios durante el ejercicio (2.430 socios acogidos a finales de 2017).

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

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Ingresos por cuotas             | 303.431,82       |
| Total gastos                    | -219.229,20      |
| Prestaciones enfermedad         | -164.207,15      |
| Prestaciones de hospitalización | -2.349,05        |
| Informe actuarial               | -3.664,88        |
| Consortio Compensación Seguros  | -459,02          |
| Gastos administración           | -48.549,09       |
| <b>Resultado explotación</b>    | <b>84.202,62</b> |

Asimismo el movimiento en la provisión matemática durante el ejercicio se detalla a continuación:

|                                   | 01/01/2018        | 31/12/2018        | Variación        |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Provisión Seguro de Enfermedad    | 191.001,30        | 209.690,58        | 18.689,28        |
| Provisión Prestaciones Causadas   | 11.955,01         | 21.152,26         | 9.197,25         |
| <b>Provisión Matemática Total</b> | <b>202.956,31</b> | <b>230.842,84</b> | <b>27.886,53</b> |

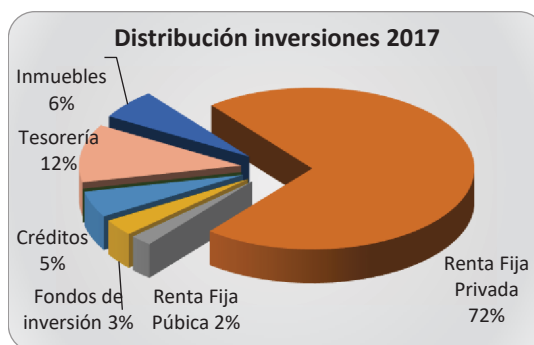
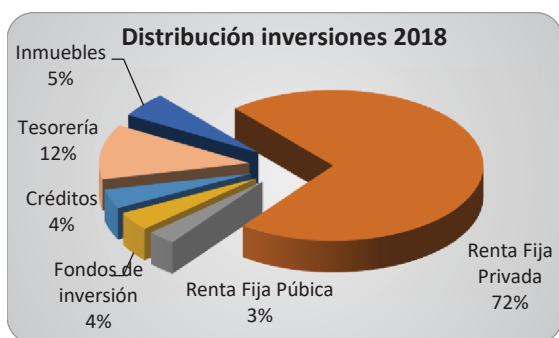
### (3) INVERSIONES FINANCIERAS

La vuelta de la volatilidad a los mercados ha sido el hecho más relevante del ejercicio 2018, el cual ha tenido tres partes bien diferenciadas, una fuerte caída a principios del ejercicio que venía a compensar los excesos alcistas del ejercicio previo, a la que siguió un periodo de recuperación y cierta estabilidad en los precios, el cual concluyó abruptamente en el último trimestre donde terminaron por manifestarse los temores al fin de ciclo expansivo y una posible recesión, llevando a la práctica totalidad de los activos a pérdidas en el cómputo anual.

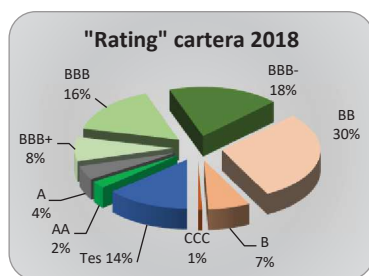
En este entorno, la rentabilidad financiera obtenida por la Mutualidad en 2018 ha sido del -1,12%, dato que pese a ser negativo en términos absolutos cobra relevancia cuando le comparamos con la rentabilidad obtenida por la media de planes de pensiones -4,49% y en particular con los planes de Renta Fija Mixta (los equiparables a la Mutua por su tipo de inversiones) que situaron su rentabilidad media en el -4,08%, por lo que un ejercicio más se ha obtenido un importante diferencial sobre la media de planes del mercado.

Tal y como hemos remarcado en ocasiones anteriores, el análisis y control de riesgos son imprescindibles para la correcta selección de valores, máxime en entornos de mercado menos complacientes como el vivido en 2018.

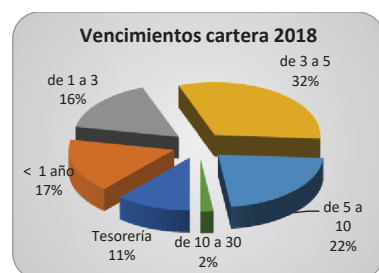
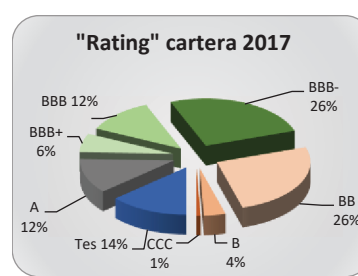
Seguidamente mostramos los gráficos donde se muestra la distribución de las inversiones al cierre de los ejercicios 2018 y 2017



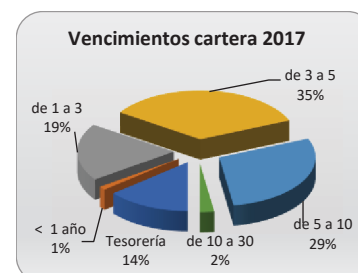
Los siguientes gráficos muestran al cierre de los años 2018 y 2017, la exposición al riesgo de crédito por "rating" y el vencimiento de las inversiones sometidas a esta evaluación.



*La distribución de rating no es muy diferente a la del ejercicio precedente, si bien al cierre del ejercicio el peso del High Yield superaba ligeramente los límites debido al deterioro de la emisiones en el último trimestre del ejercicio.*



*La estructura de vencimientos se mantiene muy similar, priorizando los tramos de la curva (< 5 años) consonancia con el entorno de tipos al alza.*



A continuación detallamos la posición de cada una de las carteras de inversión.

➤ **Otros Activos Financieros a valor razonable en Pérdidas y Ganancias.**

Esta cartera de inversión se incluyen los instrumentos de patrimonio (FIM y ETF), los activos de renta fija cuyas variaciones de valor de mercado se trasladan a la participación en beneficios y los activos híbridos de renta fija. Las variaciones en el valor de mercado de los activos incluidos en esta cartera de inversión se recogen en la cuenta de pérdidas y ganancias y en consecuencia se trasladan directamente a la participación en beneficios del ejercicio.

El detalle de la cartera al cierre del ejercicio es el siguiente:

|                             | <b>Valor mercado<br/>31.12.2018</b> | <b>Intereses<br/>devengados</b> | <b>Valor<br/>Solvencia II</b> |
|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Fondos de Inversión         | 2.023.203,53                        | ---                             | 2.023.203,53                  |
| Activos híbridos            | 316.700,00                          | 44.590,27                       | 361.290,27                    |
| Renta Fija Vto. hasta 2021  | 3.916.814,99                        | 71.687,95                       | 3.988.502,94                  |
| Renta Fija Vto. 2022 a 2025 | 14.757.760,00                       | 253.807,93                      | 15.011.567,93                 |
|                             | <b>21.014.478,52</b>                | <b>370.086,15</b>               | <b>21.384.564,67</b>          |

➤ **Activos Financieros Disponibles para la Venta.**

Se consideran activos disponibles para la venta, aquellos sobre los que no se realizan compras y ventas frecuentes y la entidad no se compromete a mantenerlos hasta vencimiento. Según establece el Plan Contable las variaciones de valor de estos activos se reflejan en el Patrimonio Neto de la entidad, no trasladándose a los mutualistas hasta el momento de realización o vencimiento de las inversiones.

El detalle de esta cartera es el siguiente:

|                             | <b>Valor mercado<br/>31.12.2018</b> | <b>Intereses<br/>Devengados</b> | <b>Valor<br/>Solvencia II</b> |
|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Renta Fija Vto. hasta 2021  | 7.029.384,00                        | 82.864,84                       | 711.248,84                    |
| Renta Fija Vto. 2022 a 2025 | 11.091.566,00                       | 150.670,94                      | 11.242.236,94                 |
|                             | <b>18.120.950,00</b>                | <b>233.535,78</b>               | <b>18.354.485,78</b>          |

➤ **Préstamos y partidas a cobrar.**

Esta cartera contiene los depósitos y los créditos, tanto con las administraciones públicas como los de garantía hipotecaria y de garantía personal concedidos a los mutualistas. La diferencia entre el valor nominal y el valor a efectos de Solvencia se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de esta cartera es el siguiente:

|                         | <b>Valor contable<br/>31.12.2018</b> | <b>Intereses<br/>devengados</b> | <b>Valor<br/>Solvencia II</b> |
|-------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>Otros créditos</b>   |                                      |                                 |                               |
| Préstamos hipotecarios  | 913.493,63                           | ---                             | 913.493,63                    |
| Préstamos a Mutualistas | 1.156.907,08                         | ---                             | 1.156.907,08                  |
| Deudores diversos       | 134,92                               | ---                             | 0,00                          |
|                         | <b>2.070.535,63</b>                  | <b>---</b>                      | <b>2.070.400,71</b>           |

➤ **Participaciones en entidades del grupo y asociadas.**

En este epígrafe se recogen el valor del capital social de la empresa MARSL, dedicada a la explotación de las máquinas de café, refrescos y sólidos en Renault. El detalle de la valoración es el siguiente:

|                        | <b>Valor contable<br/>31.12.2018</b> | <b>Valor<br/>razonable</b> | <b>Valor<br/>Solvencia II</b> |
|------------------------|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| <b>Acciones MAR SL</b> | <b>146.106,04</b>                    | <b>2.567.098,95</b>        | <b>0,00</b>                   |



#### **(4) INVERSIONES MATERIALES (INMUEBLES) E INMOVILIZADO MATERIAL**

En conjunto los ingresos obtenidos por el alquiler de los inmuebles, han alcanzado durante el ejercicio 2018 los **34.611,84 euros**, frente a los 191.178,61 euros del ejercicio 2017, mientras que los gastos por amortizaciones contables han supuesto **32.681,55 euros** frente a los 141.434,59 euros del ejercicio 2017, ambos sensiblemente inferiores al desaparecer el alquiler y amortización de la Residencia vendida el ejercicio anterior.

Seguidamente detallamos el conjunto de inmuebles de la mutualidad con su valor contable, valor de mercado y los ingresos por alquiler registrados en 2018:

|                              | Valor contable a<br>31.12.2018 | Valor mercado a<br>31.12.2018 | Alquiler Neto<br>Ejercicio 2018 |
|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| <b>Terrenos</b>              |                                |                               |                                 |
| Terrenos en desarrollo       | 443.474,64                     | 800.000,00                    | ---                             |
|                              | <b>443.474,64</b>              | <b>800.000,00</b>             | <b>---</b>                      |
| <b>Inmuebles:</b>            |                                |                               |                                 |
| Garajes Plaza Colón          | 252.260,94                     | 254.260,94                    | 4.800,00                        |
| Oficina Modesto Lafuente     | 121.806,41                     | 123.171,73                    | 4.877,36                        |
| Oficinas Ronda de Pío XII    | 164.660,49                     | 167.359,96                    | 5.405,20                        |
| Apartamentos Portimao        | 1.115.896,22                   | 1.167.000,00                  | 19.529,28                       |
| Locales Comerciales          | 140.398,19                     | 141.895,00                    | ---                             |
|                              | <b>1.795.022,29</b>            | <b>1.854.068,28</b>           | <b>34.611,84</b>                |
| <b>Subtotal Inversiones</b>  | <b>2.238.496,93</b>            | <b>2.654.068,28</b>           | <b>34.611,84</b>                |
| <br>Mobiliario               | <br>914,88                     | <br>---                       | <br>---                         |
| <b>Subtotal Inmovilizado</b> | <b>914,88</b>                  | <b>---</b>                    | <b>---</b>                      |
| <br><b>TOTAL</b>             | <br><b>2.239.411,81</b>        | <br><b>2.654.068,28</b>       | <br><b>34.611,84</b>            |

Ninguno de los inmuebles de la Mutualidad supera el límite de dispersión del 10% de las provisiones totales a cubrir, por lo que no generan exigencias adicionales en el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio (CSO).

En la actualidad el peso del patrimonio inmobiliario representa algo más del 5% del patrimonio total de la mutualidad, por lo que la variación de su precio de mercado tiene un impacto limitado en las cuentas de la mutualidad. Durante el ejercicio se han revertido 360.578,60 euros de las provisiones dotadas por depreciación de los inmuebles (principalmente terrenos en desarrollo), una vez se ha corroborado con las tasaciones oficiales la estabilidad del valor de mercado.



## (5) GASTOS DE GESTIÓN

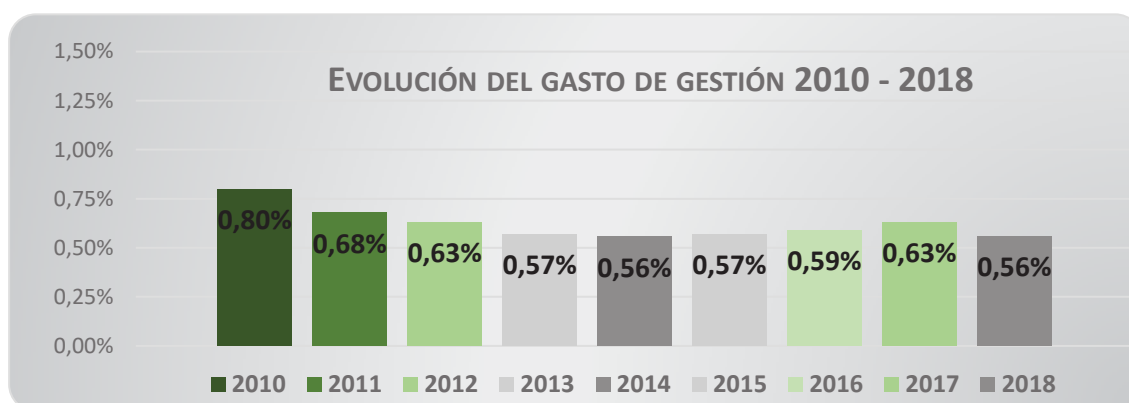
Durante los ejercicios 2017 y 2018, los miembros de la Junta Rectora no han percibido retribución alguna por el desempeño de su función de Administradores de la Mutua, no habiéndoles concedido créditos ni compensaciones de cualquier índole por su mencionada condición y no existiendo obligaciones asumidas por cuenta de aquéllos a título de garantía. Únicamente se les ha reembolsado los gastos en los que han incurrido en el desempeño de su función de Administradores y las dietas por representación y asistencia a reuniones establecidas.

La Mutualidad cuenta en plantilla con tres empleados, igual que el ejercicio anterior, dos a tiempo completo y uno con jornada del 80%. El gasto total de personal en 2018, incluyendo los salarios, seguridad social a cargo de la empresa, desplazamientos, formación y el resto de los gastos sociales ha ascendido a 153.743,87 euros frente a los 134.792,19 del ejercicio 2017.

El conjunto de los gastos de gestión durante los ejercicios 2017 y 2018 ha sido el que se detalla a continuación:

|                                  | 2017              | 2018              |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos imputables a prestaciones | 53.566,70         | 48.662,42         |
| Gastos de explotación            | 123.983,46        | 108.633,69        |
| Gastos técnicos                  | 106.917,32        | 103.736,77        |
| <b>Subtotal Gastos Gestión</b>   | <b>284.467,48</b> | <b>261.032,88</b> |
| <b>% sobre reservas</b>          | <b>0,63%</b>      | <b>0,56%</b>      |

Tanto los gastos imputables a prestaciones, como los de explotación se han reducido significativamente, fundamentalmente por el fin de los costes extraordinarios de la implantación de Solvencia II, mientras que los gastos técnicos, que recogen los gastos de formación y representación de la Junta así como los gastos de celebración de Asambleas y funcionamiento ordinario de la Junta Rectora, Comisión Ejecutiva y Centros de Gestión, han tenido una pequeña reducción por la caída de los costes de formación de la Junta. En conjunto, el coste total de gestión, se ha reducido del 0,63% del ejercicio 2017 al 0,56% y se mantiene muy por debajo del máximo legal permitido a los Planes de Pensiones (1,50%). Para el ejercicio 2019 y sucesivos esperamos mantener el gasto en los niveles actuales con tendencia a su reducción porcentual a medida que el patrimonio gestionado se incremente.



## (6) IMPLEMENTACIÓN DE LAS POLÍTICAS DE SOLVENCIA II.

En el ejercicio 2015 se acometió la adaptación del Sistema de Gobernanza de la Mutualidad a la Directiva 2009/138/CA del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009 y a las directrices emitidas de la autoridad europea conforme al Reglamento (UE) 1094/2010, de 24 de noviembre de 2010, "Reglamento de EIOPA", aprobando las políticas y procedimientos exigidos por la norma.

En el ejercicio 2018 se ha remitido en tiempo y forma a la DGSFP los informes preceptivos, en especial el informe de Evaluación Interna Prospectiva de los Riesgos Propios de Solvencia (ORSA), el Informe de Supervisión Financiera y de Solvencia (ISFS) y el Informe Periódico de Supervisión (IPS) que marcan la estrategia trienal de la Mutualidad.

## **(7) PRESUPUESTO DE GESTIÓN PARA 2019**

La Junta Rectora aprobó el presupuesto de gestión para 2019, el cual será sometido a la ratificación de la Asamblea General Ordinaria. El detalle del presupuesto es el siguiente:

### **INGRESOS**

|                                      |                     |
|--------------------------------------|---------------------|
| Cartera Financiera                   | 905.000,00          |
| Cartera de Préstamos                 | 100.000,00          |
| Empresas del Grupo (MARSL)           | 200.000,00          |
| Alquileres                           | 12.000,00           |
| Otros Ingresos (Subsidio Enfermedad) | 65.000,00           |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                | <b>1.282.000,00</b> |

### **GASTOS**

#### ***Gastos de Explotación***

|                                        |                   |
|----------------------------------------|-------------------|
| Gastos de Personal                     | 150.000,00        |
| Servicios Profesionales Independientes | 70.000,00         |
| Formación y CNEPS                      | 25.000,00         |
| Otros gastos de explotación            | 90.000,00         |
| <b>Subtotal Gastos de Explotación</b>  | <b>335.000,00</b> |

#### ***Gastos de las Inversiones***

|                                        |                  |
|----------------------------------------|------------------|
| Amortización edificios                 | 35.000,00        |
| Servicios Profesionales Independientes | 20.000,00        |
| Financieros y custodias                | 20.000,00        |
| Otros gastos de inversión              | 13.500,00        |
| <b>Subtotal Gasto de Inversiones</b>   | <b>88.500,00</b> |

#### ***Gastos actualización reservas***

|                                              |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|
| Gastos por depreciación inmuebles            | 60.000,00         |
| Gastos por liberación reservas               | 100.000,00        |
| <b>Subtotal Gasto actualización reservas</b> | <b>160.000,00</b> |

### **TOTAL GASTOS ACTIVIDAD**

**583.500,00**

### **PARTICIPACION BENEFICIOS ESTIMADA**

**698.500,00**

### **Rentabilidad estimada**

**1,75%**

**MUTUA DE PREVISION SOCIAL**  
**DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA**

**CERTIFICACIONES**  
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018**

**MUTUA DE PREVISION SOCIAL**  
**DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA**

**CERTIFICACIONES**  
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Mutualistas de  
MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA  
DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA,  
MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL:

### Informe sobre las cuentas anuales

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de **MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA, MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL** (la Mutua), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA, MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL** a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Mutua de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

## Cuestiones clave de la auditoría

## Cómo se abordó la cuestión en la auditoría

### Valoración de la provisión matemática

#### Descripción

El balance de la Mutua al 31 de diciembre de 2018 presenta un importe de 46.199,06 Miles de Euros, en el epígrafe "Provisión de seguros de vida - Provisión matemática", que representa la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Mutua y las del Mutualista. La normativa aplicable a la provisión matemática es compleja y, asimismo, la determinación de la misma requiere el uso de métodos y cálculos actuariales en los que se usan hipótesis con un alto grado de juicio e incertidumbre, un elevado volumen de datos, así como la utilización de estimaciones sobre las distintas asunciones a nivel nacional.

La Mutua tiene externalizado dicho cálculo. Adicionalmente, dentro de las funciones claves del sistema de gobernanza está la función actuarial que se encarga de revisar el cálculo de las provisiones matemáticas: verificando la calidad del dato, las principales hipótesis y metodología utilizadas en el cálculo, comparando los resultados con el ejercicio anterior, analizando la suficiencia y la adecuación del cálculo de las provisiones matemáticas.

Por todo lo descrito anteriormente, la razonabilidad de la provisión matemática ha sido considerada una cuestión clave de la auditoría.

#### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión han incluido:

- Entendimiento del proceso de valoración.
- Revisión del diseño e implementación de los controles clave establecidos por la Mutua en el proceso de estimación de la provisión.
- Validación de las asunciones e hipótesis utilizadas en el cálculo.
- Evaluación sobre evidencias de cambios que hubieran podido afectar a la provisión y la consideración de la idoneidad de los criterios actuariales utilizados en el proceso de estimación y cálculo.

Adicionalmente, hemos aplicado procedimientos sustantivos consistentes en la realización de pruebas sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en los cálculos actuariales, replicar, en base selectiva, del valor de dicha provisión matemática y la obtención de las cartas de confirmación del actuario externo de la Mutua.

Por último, hemos verificado que en las Notas 4.f), 12 y 17 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

### Integridad y valoración de los activos financieros

#### Descripción

La Mutua presenta en su balance al 31 de diciembre de 2018 un importe de 46.622,73 Miles de Euros correspondientes a activos financieros, incluidas las participaciones en empresas del grupo y asociadas, de variada naturaleza, registrados de conformidad con el fondo económico y las definiciones contables de activo financieros vigentes, que representa el 93,73% del valor total del activo de la Mutua.

#### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido:

- Evaluación de los controles clave vinculados a los procesos de valoración de los activos financieros.
- Entendimiento de la estrategia operativa de los mercados financieros en los que opera la Mutua (tipos de cartera de activos financieros, estrategias de inversión y de desinversión, etc.).
- Gobernanza: identificación del marco de riesgos y controles en el ámbito del mercado, partiendo del entendimiento del marco de apetito al riesgo de la Mutua.



La mayor parte de los activos financieros de la Mutua se valoran utilizando precios de mercado en mercados activos. Sin embargo, dispone al 31 de diciembre de 2018 un importe de 2.216,51 Miles de Euros (incluidas las participaciones en empresas del grupo y asociadas) que no tienen precio cotizado en un mercado activo, sino que utilizan técnicas de valoración, generalmente aceptadas en el sector, donde las variables significativas pueden o no estar basadas en datos observables en el mercado.

Dado lo significativo del importe de la cartera de activos financieros, así como la complejidad inherente en su valoración, este aspecto ha sido considerado una cuestión clave de la auditoría.

- Proceso de clasificación de las operaciones: evaluación de aplicación de las políticas establecidas por la Mutua y de los procedimientos seguidos para la identificación y categorización de los activos financieros.
- Proceso de estimación de las valoraciones: evaluación de los controles relevantes de los diferentes modelos internos de valoración.

Adicionalmente, se han realizado procedimientos sustantivos consistentes en la selección de una muestra representativa de la población de activos financieros de la Mutua, para contrastar la adecuación de su valoración y de su clasificación, analizando los modelos de valoración más representativos. Asimismo, se han obtenido confirmaciones de los depositarios de la totalidad de la cartera de activos financieros, de cara a evaluar su integridad.

Por último, hemos verificado que en las Notas 4.c) y 9 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

## *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Mutua y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Mutua obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conforme a la normativa que resulta de aplicación.

## *Responsabilidad de los Administradores y de la Comisión de Auditoría en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Mutua, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Mutua para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores tienen intención de liquidar la Mutua o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

## *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Mutua.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Mutua.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Mutua, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Mutua para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Mutua deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría de la Mutua en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Mutua una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Mutua, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

### *Informe adicional para la Comisión de Auditoría*

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Mutua de fecha 28 de marzo de 2019.

### **Periodo de contratación**

La Asamblea General Ordinaria de Mutua de Previsión Social a Prima Fija del Personal de Renault España, Mutualidad de Previsión Social celebrada el 19 de mayo de 2017, nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

MTS AUDITORES, S.L.



José Pérez Muro (ROAC 4733)

28 de marzo de 2019



# **ANEXO DE LOS ESTUDIOS FINANCIERO-ACTUARIALES DEL REGLAMENTO DE COTIZACIONES Y PRESTACIONES Y DEL SUBSIDIO DE ENFERMEDAD Y HOSPITALIZACIÓN, DE LA MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA, M.P.S, AMBOS A 31.12.2018**

## **CÁLCULO DE LAS PROVISIONES MATEMÁTICAS Y SU COBERTURA**

Informes realizados por: José Antonio González Rodríguez  
Actuario colegiado número 44



# 1. CÁLCULO DE LA PROVISIÓN MATEMÁTICA DEL SUBSIDIO DE ENFERMEDAD Y HOSPITALIZACIÓN

Se ha procedido al cálculo de la provisión matemática de la Mutua a la fecha de cierre 31 de diciembre de 2018, que se desprende del sistema prestacional y de aportaciones recogido en el Reglamento del Subsidio de Enfermedad y Hospitalización vigente a dicha fecha.

## 1.1. HIPÓTESIS UTILIZADAS

Los resultados que a continuación se explicitan se basan en las siguientes hipótesis de cálculo; todas ellas ajustadas a la nueva normativa de Solvencia II

| Tipo de Interés                              | Tipo libre de riesgo con ajuste por volatilidad |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Índice Precios Consumo (I.P.C.)              | 1,8%                                            |
| Edad de Jubilación                           | Edad ordinaria                                  |
| <b>SUBSIDIO DE ENFERMEDAD</b>                |                                                 |
| Tabla de supervivencia                       | PER2000P                                        |
| Probabilidad de enfermedad:                  |                                                 |
| • Contingencias comunes:                     | 18,684% anual                                   |
| • Contingencias profesionales:               | 3,060% anual                                    |
| Promedio de días de baja por enfermedad:     | 40 días                                         |
| <b>SUBSIDIO DE HOSPITALIZACIÓN</b>           |                                                 |
| Tabla de supervivencia                       | PER2000P                                        |
| Probabilidad de hospitalización:             | 1% anual                                        |
| Número promedio de días por hospitalización: | 30 días                                         |

## 1.2. RESULTADOS

Los resultados de la valoración de la provisión matemática del Reglamento del Subsidio de Enfermedad y Hospitalización 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 apartado anterior.

|                                                   |                     |
|---------------------------------------------------|---------------------|
| Número de asociados                               | 2.627               |
| <b>VALOR ACTUAL OBLIGACIONES FUTURAS</b>          | <b>7.437.450,23</b> |
| VALOR ACTUAL PRESTACIONES                         | 6.270.167,04        |
| GASTOS DE GESTIÓN (16%)                           | 1.156.441,55        |
| CONSORCIO COMP SEGUROS (0,15%)                    | 10.841,64           |
| <b>VALOR ACTUAL APORTACIONES FUTURAS</b>          | <b>7.227.759,65</b> |
| <b>PROVISIÓN MATEMÁTICA SUBSIDIO ENF. Y HOSP.</b> | <b>209.690,58</b>   |

## 2. CÁLCULO DE LA PROVISIÓN MATEMÁTICA DEL REGLAMENTO DE COTIZACIONES Y PRESTACIONES

Se ha procedido al cálculo de la provisión matemática de la Mutua a la fecha de cierre 31 de diciembre de 2018, que se desprende del sistema prestacional y de aportaciones recogido en el Reglamento de Cotizaciones y Prestaciones vigente a dicha fecha, aprobado en Asamblea General en Noviembre de 2003. Los aspectos a destacar por esta Consultora se relacionan en los siguientes puntos.

### 2.1. HIPÓTESIS UTILIZADAS

Los resultados que a continuación se explicitan se basan en las siguientes hipótesis de cálculo:

#### COLECTIVO DE ACTIVOS

|                                   |                                                 |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------|
| Tipo de Interés                   | Tipo libre de riesgo con ajuste por volatilidad |
| Indice Precios Consumo (I.P.C.)   | 1,8%                                            |
| Edad de Jubilación                | Edad ordinaria                                  |
| Tabla de supervivencia de activos | PER2000P                                        |
| Tabla de invalidez de activos     | SS 01(abs)                                      |

#### COLECTIVO DE PASIVOS

|                                    |                                                 |
|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Tipo de interés rentas vitalicias  | Tipo libre de riesgo con ajuste por volatilidad |
| Tipo de interés rentas financieras |                                                 |
| Tabla de supervivencia             | PER2000P                                        |



## 2.2. RESUMEN POBLACIONAL

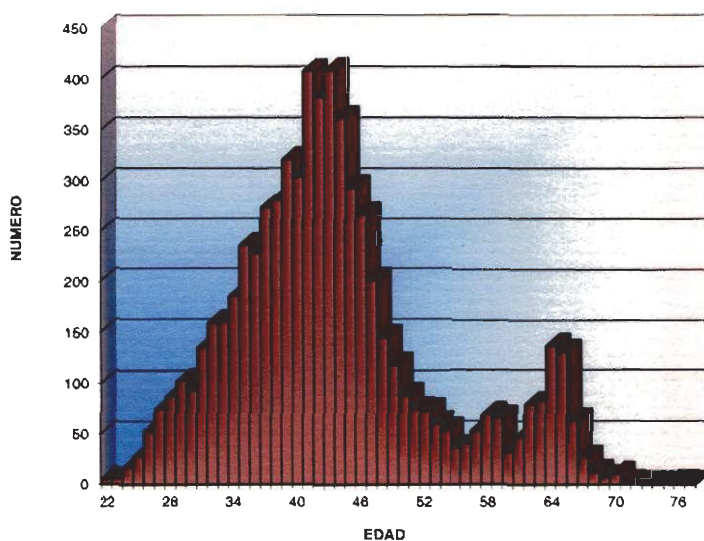
Número de mutualistas a la fecha de valoración:

6.582

Edad media:

43,09

### DISTRIBUCIÓN POR EDADES



| COLECTIVO DE PASIVOS         |        |               |            |
|------------------------------|--------|---------------|------------|
|                              | NUMERO | PENSIÓN MEDIA | EDAD MEDIA |
| ESTATUTOS ANTERIORES A 1997  |        |               |            |
| JUBILACION                   | 418    | 597,07        | 86,00      |
| INVALIDEZ                    | 410    | 615,99        | 78,71      |
| VIUDEDAD                     | 209    | 685,24        | 79,47      |
| RESTO PRESTACIONES           | 6      | 168,28        | 74,50      |
| ESTATUTOS POSTERIORES A 1997 |        |               |            |
| RENTA FINANCIERA             | 110    | 1.632,45      | 68,55      |
| RENTA ACTUARIAL              | 2      | 328,50        | 80,50      |

## 2.3. RESULTADOS

Los resultados de la valoración de la provisión matemática del Reglamento de Cotizaciones y Prestaciones 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 apartado 2.1 de este anexo.



### COLECTIVO DE MUTUALISTAS

|                                            |                      |
|--------------------------------------------|----------------------|
| <b>BASE REGULADORA DE LAS PRESTACIONES</b> | <b>38.890.346,03</b> |
| <b>VALOR ACTUAL RIESGO ADICIONAL</b>       | <b>15.251,22</b>     |
| <b>PROVISIÓN MATEMÁTICA ACTIVOS</b>        | <b>38.905.597,25</b> |

### COLECTIVO DE PASIVOS

|                                                |                     |
|------------------------------------------------|---------------------|
| <b>PROVISIÓN MATEMÁTICA RENTAS VITALICIAS</b>  | <b>6.617.119,51</b> |
| <b>PROVISIÓN MATEMÁTICA RENTAS FINANCIERAS</b> | <b>466.650,48</b>   |
| <b>PROVISIÓN MATEMÁTICA PASIVOS</b>            | <b>7.083.769,99</b> |

## 2.4. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS

Para la determinación de la participación en beneficios asociada al Reglamento de Cotizaciones y Prestaciones de la Mutua, hay que determinar en primer lugar el saldo neto contable. 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 y la preceptiva provisión matemática del subsidio de enfermedad y hospitalización.

|                                              |                  |                      |
|----------------------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>TOTAL ACTIVO A</b>                        | <b>31-dic-18</b> | <b>49.740.097,01</b> |
| - FONDO MUTUAL Y RESERVAS VOLUNTARIAS        |                  | <b>3.243.995,39</b>  |
| - PROVISIONES PARA PRESTACIONES              |                  | <b>412.628,59</b>    |
| - OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS                 |                  | -                    |
| - PROVISIONES NO TÉCNICAS                    |                  | <b>11.858,60</b>     |
| - PROVISION MATEMATICA SUBSIDIO ENF. Y HOSP. |                  | <b>209.690,58</b>    |
| - DÉBITOS Y OTRAS PARTIDAS A PAGAR           |                  | <b>21.257,56</b>     |
| - PASIVOS FISCALES                           |                  | <b>56.050,27</b>     |
| RESTO DE PASIVOS                             |                  | -                    |
| - AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR                |                  | <b>- 308.472,48</b>  |
| - PAGO A CUENTA DE LA PB 2017                |                  | -                    |
| <b>SALDO NETO CONTABLE</b>                   |                  | <b>46.093.088,50</b> |

Una vez obtenidos los valores del saldo neto contable y la cifra de provisión matemática que es necesaria cubrir, y en aplicación del apartado 4 de la Base Técnica aplicable, la participación en beneficios técnico-financieros se calcula de la siguiente forma:

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| PROVISIÓN MATEMÁTICA TOTAL | 45.989.367,24 |
| SALDO NETO CONTABLE        | 46.093.088,50 |
| BALANCE CONTABLE           | 103.721,26    |

### 3. CONCLUSIONES

Una vez efectuados los informes actuariales de los compromisos 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 apartado pasamos a extraer las conclusiones más relevantes.

El Balance de la Mutua arroja un balance positivo de 103.721,26 euros, cuantía que configura, conforme a lo establecido en el artículo 10.4 del Reglamento de Cotizaciones y Prestaciones, una Provisión para Participación en Beneficios, y por lo tanto supondrá una cuota extraordinaria para cada uno de los socios que lo hayan sido a lo largo del ejercicio 2018.

## 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), así como otras referencias (Directiva Ómnibus II de 11 de marzo de 2014).

La Mutua de Previsión Social Renault España (MPS) aprobó el 3 de diciembre de 2015 la Política de Gestión de Riesgos de las Inversiones vigente, actualizada por última vez el 14 de septiembre de 2017. En ella se incluyen la Política General de Inversiones (PGI) y el Procedimiento Operativo y de Control de Riesgos (POCR), donde se establecen las normas internas que dan cumplimiento a los citados artículos del ROSSP, y 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 PGI y el POCR.



## 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 POGR, de forma coherente con la normativa aplicable. Estos límites, denominados con las abreviaturas L1-L8 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):** no deben exceder de una horquilla de 6% en el caso de Renta Fija o 25% para la Renta Variable.
- **L6 (Rating de emisiones):** restricciones de calidad crediticia y en función del plazo a vencimiento. Se acepta un máximo de un 30% en emisiones High Yield y a partir de ahí se sigue una tabla de restricciones 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.
- **L8 (Riesgo de liquidez):** estimación cualitativa de la posibilidad de deshacer posiciones sin un impacto significativo sobre el valor estimado por causa de la liquidez habida en mercado.

El cumplimiento de los límites de la cartera a 31 de diciembre de 2018 se representa de manera resumida en el siguiente punto.

## 3. Cumplimiento de límites

A continuación, se muestra una panorámica general de la cartera. La mayoría de los incumplimientos se producen en los límites L4 y L6. Durante el año 2018 la situación económica y política Mundial ha causado un incremento de la incertidumbre y la volatilidad general en los mercados, circunstancia que se ve reflejada también en la cartera.

| A-3) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN P Y G   DEUDA |                              |    |    |    |    |    |    |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----|----|----|----|----|----|----|
| Isin                                                                          | Título                       | L1 | L2 | L3 | L4 | L6 | L7 | L8 |
| XS1319818057                                                                  | Bn. Lincoln Finance 6,875    |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1531306717                                                                  | Bn. Thomas Cook 6,25         |    |    |    |    |    |    |    |
| FR0013284643                                                                  | Bn. Eramet 4,196             |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1700480160                                                                  | Bn. Vallourec 6,625          |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1634531344                                                                  | Bn. Intruim Justitia         |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1242327168                                                                  | Bn. BRF 2,75                 |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1722898431                                                                  | Bn. NE Property 1,75         |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1523028436                                                                  | Bn. MPT Oper Partnersp 3,325 |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1801786275                                                                  | Bn. Coty 4%                  |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1693959931                                                                  | Bn. CPI Property 2,125       |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1809245829                                                                  | Bn. Indra Sistemas 3         |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1109959467                                                                  | Bn. Arcelik 3,875            |    |    |    |    |    |    |    |
| FR0013287273                                                                  | Bn. Iliad 1,5                |    |    |    |    |    |    |    |
| FR0011400571                                                                  | Bn. Casino 4,561             |    |    |    |    |    |    |    |

|              |                                |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--------------|--------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| FR0013260379 | Bn. Casino 1,865               |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1560991637 | Bn. Louis Dreyfus 4%           |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1000918018 | Bn. Louis Dreyfus 4% (2020)    |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1589970968 | Bn. DIA 0,875                  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS0971213201 | Bn. Intesa Sanpaolo 6,625      |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1829325239 | Bn. Atrium 3,00                |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1321149434 | Bn. Kennedy Wilson 3,25        |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1807435026 | Bn. Vallourec 6,375            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS0893212398 | Bn. VEB Finance PCL 4,032      |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1490153886 | Bn. IHO 3,25                   |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1325078308 | Bn. NE Property 3,75           |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1028954953 | Bn. Barthi 3,375               |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1117279452 | Bn. Alliance Data Systems 5,25 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS0874840845 | Bn. General Electric 2,625     |  |  |  |  |  |  |  |  |
| FR0011615699 | Bn. Eramet 4,5                 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1729872652 | Bn. Ford (Flotante)            |  |  |  |  |  |  |  |  |
| XS0525912449 | Bn. Barclays 6,00 (Sub)        |  |  |  |  |  |  |  |  |

#### A-3) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN P Y G | HIBRIDOS

| Isin         | Titulo      | L1 | L2 | L3 | L4 | L6 | L7 | L8 |
|--------------|-------------|----|----|----|----|----|----|----|
| XS0211328538 | MBIA Global |    |    |    |    |    |    |    |

#### A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | RENTA FIJA SOBERANA

| Isin         | Titulo                    |  |  |  |  |  |  |  |
|--------------|---------------------------|--|--|--|--|--|--|--|
| XS0503454166 | Bn. Gobierno Turkia 5,125 |  |  |  |  |  |  |  |
| XS0993155398 | Bn. Gobierno Turkia 4,350 |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1057340009 | Bn. Gobierno Turkia 4,125 |  |  |  |  |  |  |  |

#### A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | OTRA RENTA FIJA

| Isin         | Titulo                        | L1 | L2 | L3 | L4 | L6 | L7 | L8 |
|--------------|-------------------------------|----|----|----|----|----|----|----|
| XS1525358054 | Bn. CNRC Capital              |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1077629225 | Bn. Turkiye Bankasi 3,5       |    |    |    |    |    |    |    |
| FR0013262912 | Bn. Lagardere 1,625           |    |    |    |    |    |    |    |
| FR0011993120 | Bn. Neopost 2,5               |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1067864022 | Bn. Schaeffler Finance 3,5    |    |    |    |    |    |    |    |
| PTGALLOM0004 | Bn. Galp Energia 1            |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1521039054 | Bn. Gazprom 3,125             |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1728622090 | Bn Gansu Av 1,875             |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1757843146 | Bn. Pirelli 1,375             |    |    |    |    |    |    |    |
| ES0305326003 | Bn. Avintia 4                 |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1562623584 | Bn. Sigma Alimentacion 2,625  |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1791704189 | Bn. CNAC HK Finbridge 1,75    |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1791415828 | Bn. IMCD NV 2,5               |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1169199152 | Bn. Hipercor 3,875            |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1084838496 | Bn. Turkiye Garanti 3,375     |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1811024543 | Bn. EP Infraestructure 1,659  |    |    |    |    |    |    |    |
| FR0013346814 | Bn. Altareit 2,875            |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1579353647 | Bn. Alliance Data Systems 4,5 |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1492457665 | Bn. Mylan NV 2,25             |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1799975922 | Bn. Globalworth 3             |    |    |    |    |    |    |    |
| DE000A19YDA9 | Bn. Corestate Capital 3,5     |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1872038218 | Bn. Bank of Ireland 1,375     |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1374865555 | Bn. Unicredito 2,00           |    |    |    |    |    |    |    |
| XS1859531060 | Bn. Contour Global 3,375      |    |    |    |    |    |    |    |

|              |                          |  |  |  |  |  |  |  |
|--------------|--------------------------|--|--|--|--|--|--|--|
| XS1757821688 | Bn. Summit Germany 2     |  |  |  |  |  |  |  |
| XS1649668792 | Bn. Invitalia 1,375      |  |  |  |  |  |  |  |
| FR0013367174 | Bn. Ipsos 2,875          |  |  |  |  |  |  |  |
| IT0005346579 | Bn. Cassa Deposite 2,125 |  |  |  |  |  |  |  |

#### A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | RENTA VARIABLE

| Isin         | Título                            | L1 | L2 | L3 | L4 | L6 | L7 | L8 |
|--------------|-----------------------------------|----|----|----|----|----|----|----|
| ES0105011037 | Abante Bolsa                      |    |    |    |    |    |    |    |
| LU1121307646 | AGF European Quality              |    |    |    |    |    |    |    |
| ES0105013009 | Abante Patrimonio Global          |    |    |    |    |    |    |    |
| ES0162950002 | Abante Quant Value                |    |    |    |    |    |    |    |
| ES0167211004 | Okabango Delta I                  |    |    |    |    |    |    |    |
| LU0963540371 | Fidelity America "Y" (€hdg)       |    |    |    |    |    |    |    |
| LU0351545669 | Nordea 1 Global Stable Eq         |    |    |    |    |    |    |    |
| LU0360483019 | MSS Global Brands                 |    |    |    |    |    |    |    |
| ES0180852008 | Unicorp Sel Dinamica              |    |    |    |    |    |    |    |
| FR0010869578 | Lyxor ETF Daily Double Short BUND |    |    |    |    |    |    |    |
| LU1339879832 | Alger Small Cap                   |    |    |    |    |    |    |    |
| LU0675297237 | Groupama Fund Avenir Eu           |    |    |    |    |    |    |    |
| LU0187079347 | Robeco Global Consumer            |    |    |    |    |    |    |    |
| LU1279334210 | Pictet Robotics                   |    |    |    |    |    |    |    |
| ES0165241037 | Mutuafondo Valores FI "A"         |    |    |    |    |    |    |    |
| ES0165144009 | Mutuafondo España FI "A"          |    |    |    |    |    |    |    |
| ES0141222036 | Mutuafondo Tecnológico FI "A"     |    |    |    |    |    |    |    |
| LU1295556887 | Capital Group New Perspective     |    |    |    |    |    |    |    |
| FR0011109354 | ODDO BHF Immobilier               |    |    |    |    |    |    |    |
| LU0248184466 | Schroder ISF Asian                |    |    |    |    |    |    |    |
| LU0580275534 | BB Adamant Medteh & Serv          |    |    |    |    |    |    |    |
| ES0164989008 | Mutuafondo Oportunidades          |    |    |    |    |    |    |    |
| FR0011255207 | Edmond Rothschild Millesima       |    |    |    |    |    |    |    |

#### A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | LIQUIDEZ

| Isin     | Título                      | L1 | L2 | L3 | L4 | L6 | L7 | L8 |
|----------|-----------------------------|----|----|----|----|----|----|----|
| LIQUIDEZ | Liquidez en cuenta estimada |    |    |    |    |    |    |    |

#### A-5) PRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

| Isin | Título                | L1 | L2 | L3 | L4 | L6 | L7 | L8 |
|------|-----------------------|----|----|----|----|----|----|----|
| HIP  | Créditos Hipotecarios |    |    |    |    |    |    |    |
| CRE  | Créditos Personales   |    |    |    |    |    |    |    |

## 4. Límites 1 y 2 (Riesgo normativo y de tipología)

A 31 de diciembre de 2018, **todos los activos en cartera continúan cumpliendo con los límites L1 y L2** que restringen la inversión según los tipos de productos.

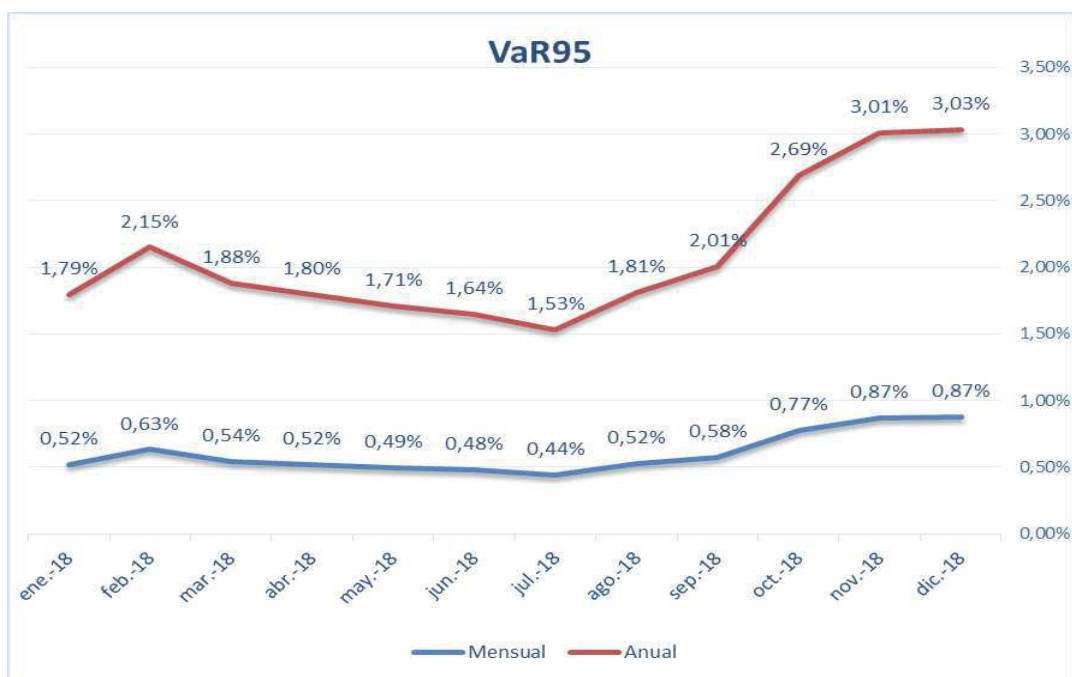
## 5. Límite 3 (Riesgo de divisa)

La distribución de la cartera por divisas no implica riesgo directo por este factor, ya que no existe ningún activo en divisa distinta del euro y por tanto **no hay posibilidad de ruptura del límite L3**.

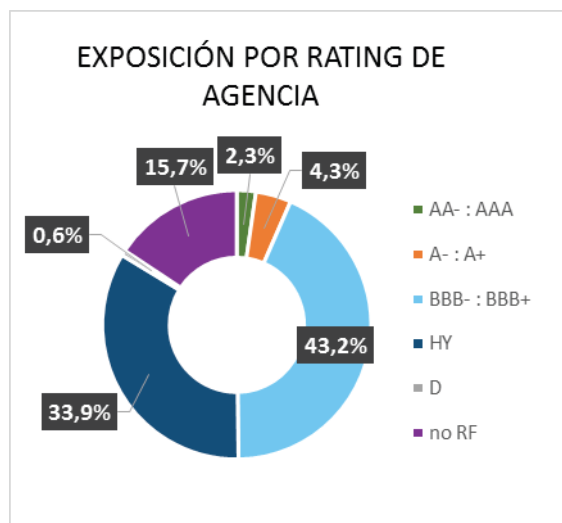
## 6. Límite 4 (Riesgo de mercado)

En términos globales, a pesar de que ha aumentado la volatilidad general en los mercados, la diversificación ha amortiguado parcialmente dicho efecto sobre el VaR total de la cartera. Así, en el mes de diciembre **el VaR95 mensual de la cartera se sitúa en 0,87% (406.641 euros)**, muy por debajo del límite del 4% que se ha establecido en la política de inversión. Por su parte, **el VaR95 anual es del 3,03% o 1.406.646€**.

A nivel individual, la mencionada volatilidad generalizada de los mercados se refleja en el número de alertas que presentan los activos en cartera. Como consecuencia de los cambios bruscos de precios, en los últimos meses ha aumentado la cantidad de activos que superan los límites individuales. Además de las emisiones de DIA, Vallourec, NE Property y el bono de MBIA Global, en diciembre incumplen también dichos límites los bonos de Thomas Cook y Eramet.



## 7. Límite 6 (Riesgo de crédito)



En cuanto al riesgo de default, se han detectado alertas en las emisiones turcas y en los bonos de DIA, Vallourec y Thomas Cook.

En términos globales, a **pesar de que** la exposición de la cartera a calificaciones con un rating entre BB+ y BB- se mantiene por debajo del límite del 30% (27,5%), el conjunto de posiciones en activos **HY** que se encuentran en los **escalones más bajos** (B+, B y B-) ha **superado el límite del 5%**. Así, el conjunto de activos calificados como HY supera el límite global.

Finalmente, **el total de riesgo de crédito de la cartera se estima en un 0,85% (394.680 €), por debajo del límite de 1,50%.**

## 8. Límite 7 (Riesgo de concentración)

Tras la última revisión de la Política de Inversión, en la que se aprobó aumentar los límites de volumen, y después de un periodo de ajuste se ha reducido considerablemente el número de alertas de este apartado. A pesar de que hay un par de activos de RF con volumen por encima de los límites, este aumento responde a una cotización sobre la par y la diferencia respecto al límite es reducida.

El tamaño medio de posición (522.214 euros) es muy inferior a los límites definidos como referencia y se puede considerar que la diversificación en tamaño es adecuada en relación con los objetivos de la MPS.

## 9. Límite 8 (Riesgo de liquidez)

Únicamente hay dos activos que incumplen el límite de liquidez: el bono MBIA Global y la emisión de Avintia. Adicionalmente, se deben vigilar estrechamente las emisiones de Invitalia y Schaeffler Finance, así como el FIM Mutuafondo Oportunidades.

Finalmente, el riesgo de liquidez para el conjunto de la cartera se sitúa en el 0,63%, por debajo del límite del 1,5% definido en la política de inversión.

## 10. Evaluación de la cartera y conclusiones

---

1. La Junta Rectora conoce los riesgos financieros de la cartera y mantiene medidas, las cuales se consideran adecuadas, para superar las rupturas de los límites o en todo caso vigilar especialmente, como indica el POCR, los activos en esta situación.
2. En cuanto a los riesgos financieros, la cartera ha continuado a lo largo del ejercicio 2018 reduciendo las posiciones de incumplimiento en comparación al año 2016. El año anterior ya consideraba que la exposición a Italia era un factor de riesgo debido a la incertidumbre política, por ello a lo largo de este año se han reducido las posiciones en ese país.
3. Los riesgos de mercado y liquidez están bajo los niveles establecidos como límites. En concreto, el riesgo de mercado está bastante por debajo del límite mensual de la cartera (4%) y la diversificación de la cartera permite mitigar el efecto de la volatilidad que acusan algunos activos en cartera. Adicionalmente, aunque el riesgo de crédito incumple ciertos límites de la política, se está llevando a cabo un sistema de ajuste gradual para corregir los excesos de HY en general.
4. A pesar de un leve repunte a finales de 2018, fruto en su mayoría de la situación general del mercado, los niveles de riesgo generales del agregado de cartera son moderados y se mantienen en su mayoría dentro de los límites establecidos. Entre las emisiones residuales que presentan un riesgo más notorio, cabe resaltar el caso de DIA, ya que existe un alto grado de incertidumbre en torno al devenir de dicha empresa.
5. En el contexto actual, se considera que las medidas de riesgo son suficientes para mantener el riesgo bajo control y sacar una determinada rentabilidad, a pesar de la situación de baja rentabilidad que hay en el mercado.

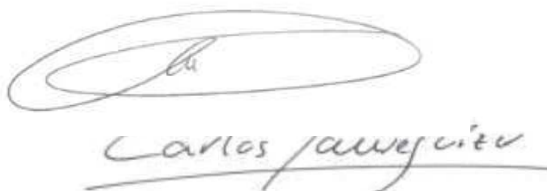
## 11. Firma y fecha

---



Marta Ferrer López

Analista de Riesgos de mercado



Carlos Jaureguizar Francés

C.E.O. Noesis AF

Madrid, a 22 de enero de 2018



M U T U A  
RENAULT ESPAÑA  
MUTUALIDAD DE PREVISIÓN  
SOCIAL A PRIMA FIJA

Domicilio Social:  
Avda. Madrid 72  
47008 – Valladolid

Tno: 983 305381  
Fax: 983 309817  
Correo: info@mutuarenault.com

## INFORME DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

El presente Informe ha sido elaborado por la Comisión de Auditoría y Control interno, por delegación de la Junta Rectora, a la vista de lo dispuesto en el artículo 529 de la Ley de Sociedades de Capital, en la redacción dada por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas (que entró en vigor el 17 de junio de 2016); la cual obliga a las entidades de interés público, entre las que se encuentran las entidades aseguradoras, cualquiera que sea su forma jurídica y su dimensión, a informar a la Asamblea General sobre las materias que sean competencia de la Comisión. En particular, el presente informe se refiere a las actividades llevadas a cabo por la Comisión en materia de supervisión de la auditoría interna y de la auditoría de cuentas.

### CONTROL INTERNO

El 21 de marzo de 2019 el Responsable de la Auditoría Interna presentó a la Comisión la carta de independencia del Experto Externo Independiente en Auditoría Interna, así como el informe de auditoría interna correspondiente al ejercicio 2018, detallando las incidencias y puntos de mejora detectados, así como la Memoria de Actividad de la Función de Auditoría Interna.

Asimismo, la comisión analizó en dicha reunión la conveniencia de continuar con el Experto Externo Independiente de Auditoría Interna, recomendando a la Junta Rectora la continuidad de dicho experto externo para la realización del plan anual de auditoría interna para el año 2019.

### AUDITORIA DE CUENTAS.

El 21 de marzo de 2019 el Responsable de la Auditoría Interna presentó a la Comisión la carta de independencia de la sociedad auditora "MTS Auditores" y las conclusiones sobre la auditoría de cuentas correspondiente al ejercicio 2018, sobre las que han expresado su conformidad y opinión favorable sin salvedades.

Las actividades expuestas anteriormente y la información recibida en el seno de la Comisión de Auditoría y Control Interno han permitido a ésta, en el ejercicio 2018, cumplir plenamente con las funciones y responsabilidades que le han sido encomendadas por la Junta Rectora en cumplimiento de la legislación vigente; de lo que cabe concluir que la supervisión de los sistemas de gestión de riesgos, control interno y la función de auditoría se han desarrollado en un marco de transparencia e independencia, en beneficio de la salud financiera de la Mutua y de los derechos e intereses de los mutualistas.

Valladolid, 21 de marzo de 2019  
COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL INTERNO.

Fdo. Francisco Javier Pastor Beneite

Fdo. Marcos Bermúdez González

Fdo. Santiago Rubio Vázquez

Fdo. Jose Manuel Bocanegra Martín