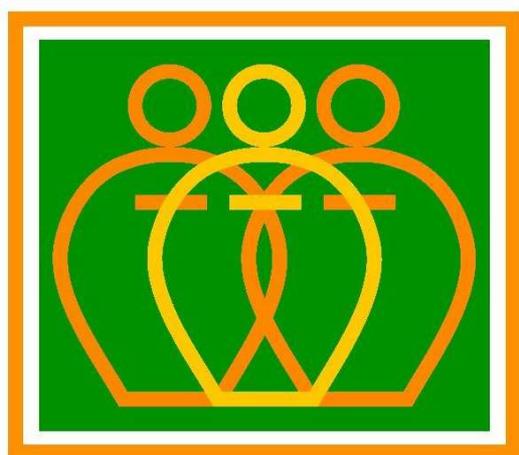


2020

## MEMORIA ANUAL



M U T U A

RENAULT ESPAÑA

MUTUALIDAD DE PREVISION SOCIAL A PRIMA FIJA

**Domicilio Social**

Avda. Madrid, 72

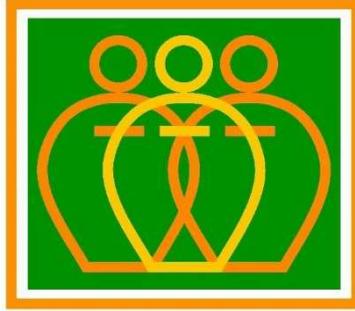
47008 Valladolid

Tno: 983 304 381

Fax: 983 309 817

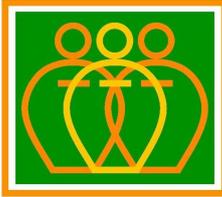
Correo: [info@mutuarenault.com](mailto:info@mutuarenault.com)

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 D. DANIEL PARRA FRAILE
Vocales de Madrid:	D. MARCOS BERMÚDEZ GONZALEZ D. JOSE MANUEL RODRIGUEZ SERRANO
Vocales de Palencia:	D. SANTIAGO RUBIO VAZQUEZ D. OLIVER DEL BARRIO CORBELLA
Vocales de Sevilla:	D. JORGE GARCÍA FIGUEROA D. JOSE MIGUEL BOCANEGRA MARTIN
Representantes Empresa:	D. JESUS FRANCISCO ARRANZ GUINEA. D. JOSE ANTONIO GARCIA LUIS.
Director General:	D. GISELO ESTEBAN ALONSO HERGUEDAS
Auditoria Externa:	GESCONTROL AUDITORES
Auditoria Interna:	D <sup>a</sup> . FRANCISCA COLLANTES SAMPEDRO
Control Riesgos Financieros: Responsable:	NOESIS ANÁLISIS FINANCIERO D. CARLOS JAUREGUIZAR FRANCÉS



## PRESENTACIÓN

*Estimad@s mutualistas:*

*En primer lugar, esperamos y deseamos que vosotros, vuestras familias y allegados os encontréis bien de salud y de ánimo.*

*Un año más, os agradecemos la confianza que depositáis en la Mutualidad, reconociendo el trabajo que los empleados y la Junta Rectora venimos realizando. De forma muy especial felicitamos y agradecemos a Renault y los agentes sociales el acuerdo, incluido en la firma del Convenio Colectivo, por el que se iguala la aportación de la empresa a la Mutualidad a la mínima del trabajador, que este año 2021 supondrán **408 euros anuales (34 euros mensuales)**, consolidando 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, 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.*

*Sin duda el ejercicio 2020 ha estado marcado por irrupción del COVID-19 en nuestras vidas, cambiando sustancialmente nuestros hábitos de vida y afectando de forma importante a nuestra economía colectiva e individual. En este entorno tan complicado, **255** trabajadores se han incorporado a la Mutualidad, para finalizar el año con **6.933 mutualistas** en activo.*

*La gestión económica ha sido muy complicada y tras un fuerte impacto inicial, el ejercicio ha finalizado con una **participación en beneficios de 715.241,75 €**, que representa un **1,58% de rentabilidad** sobre el derecho económico individualizado, el cual se aplicará a la cuenta individual de cada socio tal y como establece el Reglamento de Prestaciones.*

*Este inicio de 2021 aún nos muestra un escenario incierto con una tercera ola de la pandemia y un ritmo en la vacunación inferior al esperado, que frenan la ansiada vuelta a la normalidad y la recuperación económica. No obstante, el horizonte de medio plazo nos muestra un escenario más positivo que confiamos se vaya consolidando con el paso de las semanas y nos permita alcanzar los objetivos marcados para el ejercicio.*

*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
<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	27
(9) Instrumentos financieros	28
(10) Fondos propios	33
(11) Situación fiscal	34
(12) Provisiones Técnicas de Seguros de Vida	36
(13) Información sobre Medio Ambiente	37
(14) Gastos de personal	37
(15) Información segmentada	38
(16) Información técnica	38
(17) Otra información	39
(18) Hechos posteriores al cierre	41
<b>ANEXOS</b>	
Anexo I. Detalle inversiones inmobiliarias a 31 diciembre 2020 y 2019	42
Anexo II. Detalle inversiones financieras a 31 diciembre 2020 y 2019	45
<b>INFORME GESTION</b>	<b>50</b>
(1).Introducción	51
(2).Censo y Reservas Técnicas	51
(3).Inversiones financieras	53
(4).Inversiones materiales	55
(5).Gastos de Gestión	55
(6).Implementación Políticas de Solvencia	56
(7).Presupuesto gestión para 2020	57
<b>CERTIFICACIONES</b>	<b>58</b>
Informe Auditoría	59
Informe Actuario	64
Informe Gestión de Riesgos financieros	70
Informe Comisión Auditoría	78



**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 2020**

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 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)**  
(Cifras en Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9)</b>	<u>9.778.013,20</u>	<u>6.630.645,97</u>
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 9):</b>		
Instrumentos de patrimonio	3.297.168,67	3.078.537,26
Valores representativos de deuda	40.712.712,99	40.042.120,10
Instrumentos híbridos	289.680,00	296.465,00
Otros	86.144,26	-
	<u>44.385.705,92</u>	<u>43.417.122,36</u>
<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9):</b>		
Otros créditos -		
Créditos con las Administraciones Públicas (Nota 11)	1.099,88	-
Resto de créditos	1.674.892,31	1.839.253,21
	<u>1.675.992,19</u>	<u>1.839.253,21</u>
<b>Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias:</b>		
Inmovilizado material (Nota 6)	-	32,29
Inversiones inmobiliarias (Nota 7)	1.832.144,22	1.867.356,32
	<u>1.832.144,22</u>	<u>1.867.388,61</u>
<b>Participaciones en entidades del grupo y asociadas (Nota 9):</b>		
Participaciones en empresas del grupo	<u>146.106,04</u>	<u>146.106,04</u>
<b>Activos fiscales (Nota 11):</b>		
Activos por impuesto corriente	<u>94.040,21</u>	<u>256.513,98</u>
<b>Otros activos:</b>		
Periodificaciones	<u>515.740,62</u>	<u>506.524,34</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>58.427.742,40</u></b>	<b><u>54.663.554,51</u></b>

Las Notas 1 a 18 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de los balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)**  
(Cifras en Euros)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>PASIVO -</b>		
<b>Débitos y partidas a pagar (Nota 9):</b>		
Otras deudas -		
Deudas con las Administraciones Públicas (Nota 11)	14.614,81	15.894,54
Resto de otras deudas	1.070,00	1.070,00
	<u>15.684,81</u>	<u>16.964,54</u>
<b>Provisiones técnicas:</b>		
Provisión de seguros de vida (Nota 12) -		
Provisión matemática	53.593.432,94	49.021.406,43
Provisión para prestaciones	477.538,97	427.829,49
Provisión para participación en beneficios y extornos	715.241,75	1.611.649,04
	<u>54.786.213,66</u>	<u>51.060.884,96</u>
<b>Pasivos fiscales (Nota 11):</b>		
Pasivos por impuesto diferido	51.043,78	52.900,44
	<u>51.043,78</u>	<u>52.900,44</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>54.852.942,25</u>	<u>51.130.749,94</u>
<b>PATRIMONIO NETO -</b>		
<b>Fondos propios (Nota 10):</b>		
Fondo mutual	851.012,10	851.012,10
Reservas -		
Otras reservas	2.682.363,27	2.394.422,22
Resultado del ejercicio	41.424,78	287.370,25
	<u>3.574.800,15</u>	<u>3.532.804,57</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>3.574.800,15</u>	<u>3.532.804,57</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<u>58.427.742,40</u>	<u>54.663.554,51</u>

**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 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)  
(Cifras en Euros)**

**CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE VIDA**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO:</b>		
Primas devengadas (Nota 16)	5.569.526,46	5.352.492,65
<b>INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES:</b>		
Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias	12.879,01	13.139,27
Ingresos procedentes de inversiones financieras	1.686.328,36	1.769.535,19
Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones - Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	8.108,94	-
Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones - De inversiones financieras	<u>7.481.067,91</u>	<u>3.583.300,91</u>
	<u>9.188.384,22</u>	<u>5.365.975,37</u>
<b>SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO:</b>		
Prestaciones y gastos pagados	-2.308.072,26	-3.512.412,67
Variación de la provisión para prestaciones	-49.709,48	-15.200,90
Gastos imputables a prestaciones	<u>-46.300,15</u>	<u>-49.983,45</u>
	<u>-2.404.081,89</u>	<u>-3.577.597,02</u>
<b>VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO:</b>		
Provisiones para seguros de vida	-4.572.026,51	-2.822.348,61
<b>PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS:</b>		
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	<u>896.407,29</u>	<u>-1.507.927,78</u>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS:</b>		
Gastos de administración	<u>-96.253,25</u>	<u>-103.647,59</u>
<b>OTROS GASTOS TÉCNICOS</b>	<u>-71.022,91</u>	<u>-108.989,73</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	-132.325,12	-136.395,76
Gastos de inversiones y cuentas financieras	-177.134,52	-192.848,87
Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones - Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-32.713,83	-33.564,14
Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-12.669,73	-339.300,36
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones - De las inversiones financieras	<u>-8.171.262,77</u>	<u>-1.689.219,43</u>
	<u>-8.526.105,97</u>	<u>-2.391.328,56</u>
<b>RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA</b>	<u>-15.172,56</u>	<u>206.628,73</u>
<b><u>CUENTA NO TÉCNICA</u></b>		
<b>RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA</b>	<u>-15.172,56</u>	<u>206.628,73</u>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<u>56.934,89</u>	<u>80.741,52</u>
<b>OTROS GASTOS</b>	<u>-337,55</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<u>41.424,78</u>	<u>287.370,25</u>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<u>41.424,78</u>	<u>287.370,25</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 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)**  
(Cifras en Euros)

<b>A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:</b>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	41.424,78	287.370,25
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:</b>		
Activos financieros disponibles para la venta -		
Ganancias y pérdidas por valoración	-	350.204,88
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	61.091,76
	<u>-</u>	<u>411.296,64</u>
Impuesto sobre beneficios	-	-102.824,16
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<u>41.424,78</u>	<u>595.842,73</u>

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

	<u>Fondo mutual</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Ajustes por cambios de valor</u>	<u>Total</u>
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2019</b>	851.012,10	2.336.667,20	56.316,09	-308.472,48	2.935.522,91
Otras variaciones del patrimonio neto -					
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	56.316,09	-56.316,09	-	-
Otras variaciones	-	1.438,93	287.370,25	308.472,48	597.281,66
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2019</b>	<u>851.012,10</u>	<u>2.394.422,22</u>	<u>287.370,25</u>	<u>-</u>	<u>3.532.804,57</u>
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2020</b>	851.012,10	2.394.422,22	287.370,25	-	3.532.804,57
Otras variaciones del patrimonio neto -					
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	287.370,25	-287.370,25	-	-
Otras variaciones	-	570,80	41.424,78	-	41.995,58
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2020</b>	<u>851.012,10</u>	<u>2.682.363,27</u>	<u>41.424,78</u>	<u>-</u>	<u>3.574.800,15</u>

**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 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)  
(Cifras en Euros)**

	2020	2019
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION -</b>		
<b>Actividad aseguradora:</b>		
Cobros por primas seguro directo y coaseguro	5.569.526,46	5.352.492,65
Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro	2.308.072,26	3.512.412,67
Otros pagos de explotación	81.251,19	126.225,01
Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora	5.569.526,46	5.352.492,65
Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora	2.389.323,45	3.638.637,68
<b>Otras actividades de explotación:</b>		
Cobros de otras actividades	56.934,89	80.741,52
Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación	56.934,89	80.741,52
Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación</b>	<b>3.237.137,90</b>	<b>1.794.596,49</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION -</b>		
<b>Cobros de actividades de inversión:</b>		
Inversiones inmobiliarias	12.879,01	13.139,27
Instrumentos financieros	40.335.631,72	41.192.741,05
Intereses cobrados	1.686.328,36	1.769.535,19
Total cobros de efectivo de las actividades de inversión	42.034.839,09	42.975.415,51
<b>Pagos de actividades de inversión:</b>		
Instrumentos financieros	42.124.609,76	43.410.027,12
Total pagos de efectivo de las actividades de inversión	42.124.609,76	43.410.027,12
<b>Total flujos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>-89.770,67</b>	<b>-434.611,61</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
	-	-
<b>Total aumento /disminuciones de efectivo y equivalentes</b>	<b>3.147.367,23</b>	<b>1.359.984,88</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>6.630.645,97</b>	<b>5.270.661,09</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>9.778.013,20</b>	<b>6.630.645,97</b>
<b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del período:</b>		
Caja y bancos	9.778.013,20	6.630.645,97
<b>Total efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>9.778.013,20</b>	<b>6.630.645,97</b>

Las Notas 1 a 18 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de los estados de flujos de efectivo de los ejercicios 2020 y 2019.

**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 2020**

**(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, modificados en la Asamblea General Extraordinaria de 10 de mayo de 2019 y elevados a públicos con fecha 14 de mayo de 2019.

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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019.

Las cuentas anuales, así como la propuesta de distribución de los resultados (véase Nota 3) correspondientes al ejercicio 2020, 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 2019 fueron aprobadas por la Asamblea General Ordinaria celebrada el 8 de octubre de 2020, en plazo según los artículos 40.3 y 40.5 del RDL 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, modificado por el RDL 19/2020, de 26 de mayo.

### **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 2020, 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 2020, 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 2019.

**(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 2020 y 2019 como participación en beneficios y extornos, asciende a importes de 715.241,75 y 1.611.649,04 euros, respectivamente.

La propuesta de aplicación del beneficio del ejercicio 2019 a Reservas Voluntarias por importe de 287.370,25 euros fue aprobada por la Asamblea General de la Mutua celebrada el 8 de octubre de 2020.

Se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Mutua, la distribución a Reservas Voluntarias del beneficio del ejercicio 2020, que asciende a un importe de 41.424,78 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019, se reconocieron pérdidas por deterioro por importes de respectivamente 4.560,79 y 339.300,36 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 2020 y 2019 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.

#### 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 Externos:**

Representan los rendimientos netos acumulados como exceso sobre las provisiones técnicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019.

**(6) Inmovilizado Material:**

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de este epígrafe del balance adjunto, así como su evolución durante el ejercicio 2020, presentan el detalle siguiente:

	Euros			Total
	Mobiliario e Instalaciones	Equipos Informáticos	Otro Inmovilizado	
<b>COSTES:</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2020	46.896,80	3.283,13	-	50.179,93
<b>AMORTIZACIONES ACUMULADAS:</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-46.864,51	-3.283,13	-	-50.147,64
Dotaciones	-32,29	-	-	-32,29
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-46.896,80	-3.283,13	-	-50.179,93
<b>VALORES NETOS:</b>				
Al 31 de diciembre de 2020	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de este epígrafe del balance adjunto, así como su evolución durante el ejercicio 2019, presentaban el detalle siguiente:

	Euros			Total
	Mobiliario e Instalaciones	Equipos Informáticos	Otro Inmovilizado	
<b>COSTES:</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2018	46.896,80	3.283,13	3.466,10	53.646,03
Retiros	-	-	-3.466,10	-3.466,10
Saldos al 31 de diciembre de 2019	46.896,80	3.283,13	-	50.179,93
<b>AMORTIZACIONES ACUMULADAS:</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-45.981,92	-3.283,13	-3.466,10	-52.731,15
Dotaciones	-882,59	-	-	-882,59
Detracciones	-	-	3.466,10	3.466,10
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-46.864,51	-3.283,13	-	-50.147,64
<b>VALORES NETOS:</b>				
Al 31 de diciembre de 2019	32,29	-	-	32,29

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentran en uso y totalmente amortizados los siguientes elementos:

	Euros	
	2020	2019
Mobiliario e instalaciones	46.896,80	9.883,00
Equipos informáticos	3.283,13	3.283,13
	50.179,93	13.166,13

**(7) Inversiones Inmobiliarias:**

Su detalle y movimiento durante los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
<b>COSTES:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5.550.281,26	1.458.357,59	7.008.638,85
Adiciones	841,30	-	841,30
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>5.551.122,56</u>	<u>1.458.357,59</u>	<u>7.009.480,15</u>
Adiciones	2.030,23	-	2.030,23
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u><u>5.553.152,79</u></u>	<u><u>1.458.357,59</u></u>	<u><u>7.011.510,38</u></u>
<b>AMORTIZACIONES ACUMULADAS:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	-328.463,95	-328.463,95
Dotaciones	-	-32.681,55	-32.681,55
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	<u>-361.145,50</u>	<u>-361.145,50</u>
Dotaciones	-	-32.681,54	-32.681,54
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	<u><u>-393.827,04</u></u>	<u><u>-393.827,04</u></u>
<b>DETERIOROS:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-4.117.233,14	-324.444,83	-4.441.677,97
Dotaciones netas	-367.107,63	-	-367.107,63
Reversiones netas	27.807,27	-	27.807,27
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>-4.456.533,50</u>	<u>-324.444,83</u>	<u>-4.780.978,33</u>
Dotaciones netas	-12.669,73	-	-12.669,73
Reversiones netas	8.108,94	-	8.108,94
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u><u>-4.461.094,29</u></u>	<u><u>-324.444,83</u></u>	<u><u>-4.785.539,12</u></u>
<b>VALORES NETOS:</b>			
Al 31 de diciembre de 2020	<u><u>1.092.058,50</u></u>	<u><u>740.085,72</u></u>	<u><u>1.832.144,22</u></u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u><u>1.094.589,06</u></u>	<u><u>772.767,26</u></u>	<u><u>1.867.356,32</u></u>

Durante el ejercicio 2020, se ha reconocido una pérdida por deterioro neta por importe de 4.560,79 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	312.030,23	310.000,00	-2.030,23
Modesto Lafuente-Palencia Valladolid -	120.463,41	126.938,55	6.475,14
Plaza Colón-Garajes	249.919,11	227.205,00	-22.714,11
Calle Menorca-Local	76.869,19	77.586,83	717,64
Calle Santa Rita-Local	51.181,58	51.659,40	477,82
Ronda de Pío XII (Sevilla) -			
Oficina 3	72.657,90	79.183,17	6.525,27
Oficina 4	57.665,66	60.916,11	3.250,45
Garaje 46	14.045,07	15.386,68	1.341,61
Garaje 47	14.045,07	15.386,68	1.341,61
Trastero	3.905,68	3.959,69	54,01
	<u>972.782,90</u>	<u>968.222,11</u>	<u>-4.560,79</u>

Durante el ejercicio 2019, se reconoció una pérdida por deterioro neta por importe de 339.300,36 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	750.026,92	452.000,00	-298.026,92
Laguna S4. Finca 11446	407.124,23	348.000,00	-59.124,23
Modesto Lafuente-Palencia Valladolid -	119.098,15	123.171,73	4.073,58
Plaza Colón-Garajes	247.538,46	254.641,59	7.103,13
Calle Menorca-Local	83.563,73	77.586,83	-5.976,90
Calle Santa Rita-Local	55.638,98	51.659,40	-3.979,58
Ronda de Pío XII (Sevilla) -			
Oficina 3	71.363,89	75.224,82	3.860,93
Oficina 4	56.659,81	59.661,00	3.001,19
Garaje 46	13.879,35	14.373,75	494,40
Garaje 47	13.879,35	14.373,75	494,40
Trastero	3.523,15	3.726,64	203,49
Portugal-Portimao -			
Océano Antártico, nº1, 5º B	135.436,43	140.000,00	4.563,57
Océano Antártico, nº1, 6º B	139.987,42	144.000,00	4.012,58
	<u>2.097.719,87</u>	<u>1.758.419,51</u>	<u>-339.300,36</u>

El detalle de los inmuebles de la Mutua al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020:

Inmueble	Dirección	Condiciones	Euros Cobros mínimos a 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
Local, plaza de garaje y trastero	Ronda de Pío XII, nº 1, Sevilla	Anual prorrogable desde el 1 de septiembre de 2019.	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
3 plazas de garaje	Paseo de Filipinos, nº1 y Plaza de Colón	Anual prorrogable desde el 1 de enero de 2019.	2.640,00
Local	Modesto Lafuente, 13-15 (Entreplanta Izquierda) Palencia	Anual prorrogable desde el 1 de octubre de 2016	2.520,00

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 2019:

Inmueble	Dirección	Condiciones	Euros Cobros mínimos a 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
Local, plaza de garaje y trastero	Ronda de Pío XII, nº 1, Sevilla	Anual prorrogable desde el 1 de septiembre de 2019.	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
3 plazas de garaje	Paseo de Filipinos, nº1 y Plaza de Colón	Anual prorrogable desde el 1 de enero de 2019.	2.640,00
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.

**(9) Instrumentos Financieros:**

9.1) Activos financieros:

Al 31 de diciembre de 2020, la composición y clasificación de los activos financieros de la Mutua es la siguiente:

	Euros			
	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Préstamos y partidas a cobrar	Total
Instrumentos de patrimonio	-	3.297.168,67	-	3.297.168,67
Valores representativos de deuda	-	40.712.712,99	-	40.712.712,99
Instrumentos híbridos	-	289.680,00	-	289.680,00
Otros	-	86.144,26	-	86.144,26
Préstamos hipotecarios	-	-	520.888,03	520.888,03
Otros préstamos	-	-	1.154.004,28	1.154.004,28
Efectivo en caja y bancos	9.778.013,20	-	-	9.778.013,20
	<u>9.778.013,20</u>	<u>44.385.705,92</u>	<u>1.674.892,31</u>	<u>55.838.611,43</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la composición y clasificación de los activos financieros de la Mutua era la siguiente:

	Euros			
	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Préstamos y partidas a cobrar	Total
Instrumentos de patrimonio	-	3.078.537,26	-	3.078.537,26
Valores representativos de deuda	-	40.042.120,10	-	40.042.120,10
Instrumentos híbridos	-	296.465,00	-	296.465,00
Préstamos hipotecarios	-	-	679.845,75	679.845,75
Otros préstamos	-	-	1.159.407,46	1.159.407,46
Efectivo en caja y bancos	6.630.645,97	-	-	6.630.645,97
	<u>6.630.645,97</u>	<u>43.417.122,36</u>	<u>1.839.253,21</u>	<u>51.887.021,54</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 al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

Año	Euros Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
2021	2.211.894,00
2022	3.428.272,00
2023	6.929.182,00
2024	10.265.684,00
Resto	17.877.680,99
	40.712.712,99

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 2019, era el siguiente:

Año	Euros Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
2020	597.240,00
2021	1.643.928,00
2022	4.114.927,50
2023	7.843.238,60
Resto	25.842.786,00
	40.042.120,10

El detalle de las inversiones financieras de la Mutua al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, la composición de los pasivos financieros de la Mutua, clasificados todos ellos como "Débitos y partidas a pagar", por importe de 1.070,00 euros corresponden a fianzas recibidas.

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 2020:

	Euros			
	Ganancias o pérdidas netas	Ingresos o gastos financieros	Deterioro	
			Ganancias por reversión	Pérdidas registradas
Activos financieros -				
Instrumentos híbridos	-693.831,72	1.360.205,05	-	-
Fondos de inversión	-	19.350,08	-	-
Otros activos	3.636,86	306.773,23	-	-
Gastos reclasificados	-	-177.134,52	-	-
	<u>-690.194,86</u>	<u>1.509.193,84</u>	<u>-</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 2019:

	Euros			
	Ganancias o pérdidas netas	Ingresos o gastos financieros	Deterioro	
			Ganancias por reversión	Pérdidas registradas
Activos financieros -				
Renta fija	-61.091,76	108.914,98	-	-
Instrumentos híbridos	1.956.874,80	1.042.277,39	-	-
Fondos de inversión	-	3.223,76	-	-
Otros activos	-1.701,56	615.119,06	-	-
Gastos reclasificados	-	-192.848,87	-	-
	<u>1.894.081,48</u>	<u>1.576.686,32</u>	<u>-</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 2020, a valor contable, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Calificación crediticia de los emisores	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
<u>A</u>	<u>3.573.770,00</u>
BBB	14.824.266,00
BB o menor	<u>22.314.676,99</u>
	<u>40.712.712,99</u>

La exposición al riesgo de crédito por parte de la Mutua, por “rating” y tipo de emisor al 31 de diciembre de 2019, a valor contable, era la siguiente:

	<u>Euros</u>
Calificación crediticia de los emisores	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
<u>A</u>	<u>6.144.205,00</u>
AA	2.611.156,60
BBB	15.881.688,00
BB o menor	<u>15.405.070,50</u>
	<u>40.042.120,10</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 2020 y 2019 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: 2.140.577,24 euros en 2020 y 1.920.992,91 euros en 2019.
- RESULTADO DE LOS EJERCICIOS: -162.318,73 euros en 2020 y 419.584,33 euros en 2019.
- VALOR TEORICO-CONTABLE DE LAS PARTICIPACIONES: 9.612,51 euros en 2020 y 11.251,96 euros en 2019.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han realizado ampliaciones de capital en la empresa del grupo.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2020 y 2019, la empresa del grupo ha acordado el reparto de un dividendo extraordinario con cargo a remanente por importes de respectivamente 200.000 y 300.000 euros.

**(10) Fondos Propios:**

**Fondo Mutual:**

El Fondo Mutual al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, el saldo de este epígrafe del balance adjunto presenta el detalle siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Reservas voluntarias	606.471,62	319.101,37
Reserva de revalorización de inmuebles -		
Reserva indisponible (Nota 11)	153.131,24	158.701,44
Reserva de libre disposición	1.922.760,41	1.916.619,41
	<u>2.682.363,27</u>	<u>2.394.422,22</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, 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 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>2.336.667,20</u>
Impuesto diferido por revalorización de inmuebles	1.851,66
Resultado del ejercicio 2018	56.316,09
Ajuste por el impuesto sobre beneficios del ejercicio 2018	-412,73
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>2.394.422,22</u>
Impuesto diferido por revalorización de inmuebles	1.856,66
Resultado del ejercicio 2019	287.370,25
Ajuste por el impuesto sobre beneficios del ejercicio 2017	-1.285,86
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>2.682.363,27</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 2020 y 2019 con Administraciones Públicas es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Activo -		
Activos por impuesto corriente	94.040,21	256.513,98
Seguridad Social	1.099,88	-
	<u>95.140,09</u>	<u>256.513,98</u>
Pasivo -		
Deudas con las Administraciones por:		
I.R.P.F.	10.633,22	11.764,99
I.V.A.	299,41	420,36
Seguridad Social	3.549,84	3.530,73
Resto de impuestos	132,34	178,46
Pasivos por impuesto diferido	51.043,78	52.900,44
	<u>65.658,59</u>	<u>68.794,98</u>

El detalle de los pasivos fiscales por impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

Pasivos fiscales:

Los movimientos durante los ejercicios 2020 y 2019, del epígrafe "Pasivos por impuesto diferido" es el siguiente:

2020 -

Descripción	Euros			
	Saldos 31-12-2019	Altas	Bajas	Saldos 31-12-2020
Impuesto diferido por plusvalías de inmuebles	<u>52.900,44</u>	<u>206.970,25</u>	<u>208.826,91</u>	<u>51.043,78</u>

2019 -

Descripción	Euros			
	Saldos 31-12-2018	Altas	Bajas	Saldos 31-12-2019
Impuesto diferido por plusvalías de la cartera de inversiones financieras	1.298,17	6.948,19	8.246,36	-
Impuesto diferido por plusvalías de inmuebles	<u>54.752,10</u>	<u>161.029,91</u>	<u>162.881,57</u>	<u>52.900,44</u>
	<u>56.050,27</u>	<u>167.978,10</u>	<u>171.127,93</u>	<u>52.900,44</u>

La Mutua no ha presentado todavía la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2020, si bien en su cálculo se han tenido en consideración las disposiciones legislativas de aplicación.

De conformidad con la legislación aplicable, las Mutualidades de Previsión Social tributarán a un tipo de gravamen del 25%.

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos, la base imponible y el gasto del impuesto sobre sociedades, en los ejercicios 2020 y 2019, es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	41.424,78	287.370,25
Diferencias permanentes	-199.662,45	-500.000,00
Diferencias temporarias:		
Con origen en el ejercicio	21.735,78	348.366,41
Con origen en ejercicios anteriores	-8.108,94	-10.506,67
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-125.229,99
Base imponible (resultado fiscal)	-144.610,83	-
Cuota íntegra (25%)	-	-
Gasto por impuesto sobre sociedades	-	-

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.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son las siguientes:

	Euros	
Ejercicio	2020	2019
2018	418.540,67	273.929,84

La Mutua ha practicado las retenciones correspondientes del impuesto sobre la renta de las personas físicas, como consecuencia de los importes satisfechos durante los ejercicios 2020 y 2019, en concepto de sueldos y retribución a profesionales.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, están abiertos a inspección fiscal los años no prescritos legalmente.

Los Administradores de la Mutua estiman que no existe contingencia alguna de significación con incidencia en las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, el saldo de este epígrafe de los balances adjuntos, presentan el detalle siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Colectivo de Activos	46.608.018,18	41.743.931,48
Colectivo de Pasivos	6.716.889,04	7.023.640,26
Subsidio de enfermedad	268.525,72	253.834,69
	<u>53.593.432,94</u>	<u>49.021.406,43</u>

La Mutua tiene un informe actuarial acerca de las provisiones matemáticas a constituir al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

Para el cálculo de las provisiones matemáticas al 31 de diciembre de 2020, se han actualizado y aplicado íntegramente sin acudir a ningún período transitorio las tablas de supervivencia a las PERCol2020 de primer orden, publicadas por la Resolución de 17 de diciembre de 2020 (al 31 de diciembre de 2019, se utilizaron las PER 2000 P), destacándose las particularidades técnicas siguientes:

**PASIVOS -**

- Se utiliza la estructura de tipos de interés libres de riesgo con ajuste por volatilidad.

**ACTIVOS -**

- Las tablas de invalidez utilizadas son las SS 01 absoluta.
- 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.

**SUBSIDIO DE ENFERMEDAD -**

- Se utiliza la estructura de tipos de interés libres de riesgo con ajuste por volatilidad.
- 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 -

- Se utiliza la estructura de tipos de interés libres de riesgo con ajuste por volatilidad.
- 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 2020, es la siguiente:

CARTERA DGSFP (*)	VALOR CONTABLE (Euros)	RACC	DURACION	% EXCLUIDO DE LA DURACION	IMPM	PROVISION MATEMATICA (Euros)	DURACION
Art. 33.1.a) 1ª							
Activos	51.672.776,13	1,58%	3,45	74,93	LR	46.608.018,18	49,09
Art. 33.1.a) 1ª							
Pasivos	7.446.793,86	LR	3,45	74,93	LR	6.716.889,04	7,52

La información relativa a las duraciones financieras de los pasivos de la Mutualidad durante el ejercicio 2019, era la siguiente:

CARTERA DGSFP (*)	VALOR CONTABLE (Euros)	RACC	DURACION	% EXCLUIDO DE LA DURACION	IMPM	PROVISION MATEMATICA (Euros)	DURACION
Art. 33.1.a) 1ª							
Activos	47.561.929,72	4,02%	4,42	75,90	LR	41.743.931,48	52,73
Art. 33.1.a) 1ª							
Pasivos	8.002.549,65	LR	4,42	75,90	LR	7.023.640,26	7,47

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

### (13) 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.

### (14) Gastos de Personal:

Los gastos de personal de los ejercicios 2020 y 2019 presentan el detalle siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Sueldos y salarios	119.587,66	120.817,39
Seguridad Social a cargo de la empresa	27.484,12	34.917,19
Otros gastos sociales	4.499,80	3.441,86
	<u>151.571,58</u>	<u>159.176,44</u>

La distribución media por categorías y por sexo del personal de la Mutua en los ejercicios 2020 y 2019, 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>

**(15) Información Segmentada:**

La Mutua opera exclusivamente en el ramo de vida, ascendiendo su volumen de primas para los ejercicios 2020 y 2019 a importes de respectivamente 5.569.526,46 y 5.352.492,65 euros, correspondiendo en su totalidad al seguro directo y habiéndose declarado todas ellas en España.

**(16) 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	
	2020	2019
Primas por contratos individuales	5.569.526,46	5.352.492,65
Primas por contratos seguros colectivos	-	-
	<u>5.569.526,46</u>	<u>5.352.492,65</u>
Primas periódicas	5.569.526,46	5.352.492,65
Primas únicas	-	-
	<u>5.569.526,46</u>	<u>5.352.492,65</u>
Primas con participación en beneficios	5.569.526,46	5.352.492,65
Primas sin participación en beneficios	-	-
Primas en que el riesgo de inversión recae en los tomadores de las pólizas	-	-
	<u>5.569.526,46</u>	<u>5.352.492,65</u>

Las principales contingencias y prestaciones cubiertas por la Mutua al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020, se han actualizado y aplicado íntegramente sin acudir a ningún período transitorio las tablas de supervivencia a las PERCol2020 de primer orden, publicadas por la Resolución de 17 de diciembre de 2020 (al 31 de diciembre de 2019, se utilizaron las PER 2000 P).

Todas las pólizas llevan participación en beneficios. Durante los ejercicios 2020 y 2019 la participación en beneficios aplicada a los Mutualistas ha ascendido a unos importes de 715.241,75 y 1.611.649,04 euros, respectivamente.

#### **(17) Otra Información:**

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 a los miembros de la misma, han ascendido a importes de respectivamente 1.910,35 y 12.626,68 euros.

Al 31 de diciembre de 2020, la Mutua tiene contratado un seguro de accidentes para los miembros de la Junta Rectora con la Entidad Caja de Seguros Reunidos, S. A. Caser, cuya prima anual asciende a un importe de 951,90 euros.

Al 31 de diciembre de 2019, la Mutua tenía contratado un seguro de accidentes para los miembros de la Junta Rectora con la Entidad Mapfre, cuya prima anual asciende a un importe de 960,44 euros.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Mutua tiene contratado un seguro de vida individualizado para cada uno de los miembros de la Comisión Ejecutiva con la Entidad Lagun Aro Vida, S.A. La prima anual abonada por este concepto asciende a importes totales de respectivamente 1.064,28 y 972,36 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 los ejercicios 2020 y 2019, asciende a un importe de 2.229,15 y 2.123,02 euros respectivamente.

Los administradores o las personas vinculadas a ellos no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Mutua, tal y como establece el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 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 de cuentas para el ejercicio 2020, ascienden a 10.345 euros, asimismo los honorarios por la realización de otros servicios distintos de auditoría ascienden a 7.500 euros, cifras que se consideran que no comprometen la independencia de los auditores. Los honorarios acordados por los servicios de auditoría de cuentas para el ejercicio 2019, realizada por MTS Auditores, S.L. ascendieron a 10.345 euros. Todos ellos sin incluir el impuesto sobre el valor añadido correspondiente.

**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 2020 y 2019, informando de su existencia en los tablones de anuncios de la Mutua, Empresas Protectoras y la página web de la Mutua, junto al teléfono gratuito y su dirección.

Con fecha 17 de diciembre de 2009, la Junta Rectora de la Mutua acordó nombrar Defensor del Mutualista al letrado D. Mariano Barreda Díez (Colegiado nº 450, del Ilustre Colegio de Abogados de Valladolid). Con 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 2020 y 2019, no existen quejas ni reclamaciones recibidas.

**e) Operaciones con Partes Vinculadas -**

Durante el ejercicio 2020 la Mutua tiene las siguientes operaciones vinculadas con su sociedad participada Mar, S.L.:

Ingresos por cuotas: 29.046,00 euros.

Préstamos hipotecarios concedidos: 75.612,38 euros.

Durante el ejercicio 2019 la Mutua tiene las siguientes operaciones vinculadas con su sociedad participada Mar, S.L.:

Ingresos por cuotas: 23.381 euros.

Préstamos hipotecarios concedidos: 147.928,14 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 2020 y 2019, de acuerdo con la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, presentan el detalle siguiente:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	0,03	1,76
Ratio de operaciones pagadas	0,03	1,76
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-

	Euros	
	2020	2019
Total pagos realizados	101.755,27	118.604,52
Total pagos pendientes	-	-

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

Desde el 31 de diciembre de 2020 y hasta la formulación de las cuentas anuales de la Mutualidad, no se ha producido ningún hecho que pudiera afectar a la imagen fiel de las mismas a dicha fecha.

**ANEXO - I**

**DETALLE DE INVERSIONES INMOBILIARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

**ANEXO I**  
**DETALLE DE INVERSIONES MATERIALES a 31-12-2020 (Cifras en Euros)**

<b>Inmueble</b>	<b>Valor Contable</b>	<b>Amortización acumulada</b>	<b>Valor Residual contable</b>	<b>Provisión depreciación</b>	<b>Valoración Solvencia II</b>
<b>Valladolid:</b>					
Plaza Colón - Garajes	310.472,20	56.662,74	253.809,46	26.604,46	227.205,00
Calle Menorca - Local	118.882,10	8.611,77	110.270,33	32.683,50	77.586,83
Calle Santa Rita - Local	79.154,90	5.733,93	73.420,97	21.761,57	51.659,40
	<b>508.509,20</b>	<b>71.008,44</b>	<b>437.500,76</b>	<b>81.049,53</b>	<b>356.451,23</b>
<b>Palencia:</b>					
Modesto Lafuente - Oficina	231.289,67	32.499,66	198.790,01	71.851,46	126.938,55
	<b>231.289,67</b>	<b>32.499,66</b>	<b>198.790,01</b>	<b>71.851,46</b>	<b>126.938,55</b>
<b>Sevilla:</b>					
Ronda Pío XII - Oficina 3	159.183,71	30.793,20	128.390,51	49.207,34	79.183,17
Ronda Pío XII - Oficina 4	123.736,95	23.936,28	99.800,67	38.884,56	60.916,11
Ronda Pío XII - Garaje 46	21.455,11	3.943,02	17.512,09	2.125,41	15.386,68
Ronda Pío XII - Garaje 47	21.455,11	3.943,02	17.512,09	2.125,41	15.386,68
Ronda Pío XII - Trastero	5.268,18	1.622,79	3.645,39	0,00	3.959,69
	<b>331.099,06</b>	<b>64.238,31</b>	<b>266.860,75</b>	<b>92.342,72</b>	<b>174.832,33</b>
<b>Laguna de Duero:</b>					
Terreno S4. Finca 18004	1.897.699,05	0,00	1.897.699,05	1.812.054,28	310.000,00
Terreno S4. Finca 11446	1.309.433,20	0,00	1.309.433,20	1.308.910,60	348.000,00
Terreno S22. Finca 14108	1.420.327,95	0,00	1.420.327,95	1.419.330,53	0,00
	<b>4.627.460,20</b>	<b>0,00</b>	<b>4.627.460,20</b>	<b>4.540.295,41</b>	<b>658.000,00</b>
<b>Portugal - Portimao:</b>					
Oc. Indico nº 1, 4º C	103.000,00	17.263,56	85.736,44	0,00	116.000,00
Oc. Indico nº 1, 5º H	108.000,00	18.487,92	89.512,08	0,00	121.000,00
Oc. Atlantico nº 19, 2º C	105.000,00	17.630,76	87.369,24	0,00	119.000,00
Oc. Atlántico nº 19, 4º B	107.000,00	18.120,48	88.879,52	0,00	118.000,00
Oc. Atlántico nº 17, 5º A	130.152,25	23.816,34	106.335,91	0,00	151.000,00
Oc. Antartico nº 1, 5º B	132.000,00	21.915,96	110.084,04	0,00	140.000,00
Oc. Antartico nº 1, 6º B	135.000,00	22.650,63	112.349,37	0,00	144.000,00
Oc. Atlántico nº 13, 3º B	162.000,00	28.160,22	133.839,78	0,00	174.000,00
Oc. Atlántico nº 13, 4º B	165.000,00	28.894,95	136.105,05	0,00	178.000,00
Oc. Atlántico nº 13, 5º B	166.000,00	29.139,81	136.860,19	0,00	179.000,00
	<b>1.313.152,25</b>	<b>226.080,63</b>	<b>1.087.071,62</b>	<b>0,00</b>	<b>1.440.000,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7.011.510,38</b>	<b>393.827,04</b>	<b>6.617.683,34</b>	<b>4.785.539,12</b>	<b>2.756.222,11</b>

**ANEXO I**  
**DETALLE DE INVERSIONES MATERIALES a 31-12-2019 (Cifras en Euros)**

<u>Inmueble</u>	<u>Valor Contable</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor Residual contable</u>	<u>Provisión depreciación</u>	<u>Valoración Solvencia II</u>
<b>Valladolid:</b>					
Plaza Colón - Garajes	310.472,20	51.940,26	258.531,94	3.890,35	254.641,59
Calle Menorca - Local	118.882,10	7.894,13	110.987,97	33.401,14	77.586,83
Calle Santa Rita - Local	79.154,90	5.256,11	73.898,79	22.239,39	51.659,40
<b>Valladolid:</b>	<b><u>508.509,20</u></b>	<b><u>65.090,50</u></b>	<b><u>443.418,70</u></b>	<b><u>59.530,88</u></b>	<b><u>383.887,82</u></b>
<b>Palencia:</b>					
Modesto Lafuente - Oficina	231.289,67	29.791,34	201.498,33	78.326,60	123.171,73
<b>Palencia:</b>	<b><u>231.289,67</u></b>	<b><u>29.791,34</u></b>	<b><u>201.498,33</u></b>	<b><u>78.326,60</u></b>	<b><u>123.171,73</u></b>
<b>Sevilla:</b>					
Ronda Pío XII - Oficina 3	159.183,71	28.226,28	130.957,43	55.732,61	75.224,82
Ronda Pío XII - Oficina 4	123.736,95	21.940,94	101.796,01	42.135,01	59.661,00
Ronda Pío XII - Garaje 46	21.455,11	3.614,34	17.840,77	3.467,02	14.373,75
Ronda Pío XII - Garaje 47	21.455,11	3.614,34	17.840,77	3.467,02	14.373,75
Ronda Pío XII - Trastero	5.268,18	1.487,53	3.780,65	54,01	3.726,64
<b>Sevilla:</b>	<b><u>331.099,06</u></b>	<b><u>58.883,43</u></b>	<b><u>272.215,63</u></b>	<b><u>104.855,67</u></b>	<b><u>167.359,96</u></b>
<b>Laguna de Duero:</b>					
Terreno S4. Finca 18004	1.895.668,82	0,00	1.895.668,82	1.810.024,05	452.000,00
Terreno S4. Finca 11446	1.309.433,20	0,00	1.309.433,20	1.308.910,60	348.000,00
Terreno S22. Finca 14108	1.420.327,95	0,00	1.420.327,95	1.419.330,53	0,00
	<b><u>4.625.429,97</u></b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>4.625.429,97</u></b>	<b><u>4.538.265,18</u></b>	<b><u>800.000,00</u></b>
<b>Portugal - Portimao:</b>					
Oc. Indico nº 1, 4º C	103.000,00	15.824,78	87.175,22	0,00	116.000,00
Oc. Indico nº 1, 5º H	108.000,00	16.947,10	91.052,90	0,00	121.000,00
Oc. Atlantico nº 19, 2º C	105.000,00	16.161,38	88.838,62	0,00	119.000,00
Oc. Atlántico nº 19, 4º B	107.000,00	16.610,30	90.389,70	0,00	118.000,00
Oc. Atlántico nº 17, 5º A	130.152,25	21.972,98	108.179,27	0,00	151.000,00
Oc. Antartico nº 1, 5º B	132.000,00	20.089,46	111.910,54	0,00	140.000,00
Oc. Antartico nº 1, 6º B	135.000,00	20.762,89	114.237,11	0,00	144.000,00
Oc. Atlántico nº 13, 3º B	162.000,00	25.813,30	136.186,70	0,00	174.000,00
Oc. Atlántico nº 13, 4º B	165.000,00	26.486,79	138.513,21	0,00	178.000,00
Oc. Atlántico nº 13, 5º B	166.000,00	26.711,25	139.288,75	0,00	179.000,00
<b>Portugal - Portimao:</b>	<b><u>1.313.152,25</u></b>	<b><u>207.380,23</u></b>	<b><u>1.105.772,02</u></b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>1.440.000,00</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>7.009.480,15</u></b>	<b><u>361.145,50</u></b>	<b><u>6.648.334,65</u></b>	<b><u>4.780.978,33</u></b>	<b><u>2.914.419,51</u></b>

**ANEXO - II**

**DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

ANEXO II  
INVERSIONES FINANCIERAS a 31 de Diciembre de 2020 (Cifras en Euros)

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS

Título	Tipo	Vencimiento	Valor Coste	Valor razonable	Intereses Devengados	Valor Solvencia II
<b>Acciones</b>						
Adriano CARE			508.750,00	508.750,00	---	508.750,00
Portobello SCR			86.144,26	86.144,26	---	---
<b>Subtotal</b>			<b>594.894,26</b>	<b>594.894,26</b>	<b>---</b>	<b>508.750,00</b>
<b>Valores representativos de deuda</b>						
Bn. Avintia 4	4,000%	01/03/2021	596.010,00	596.982,00	7.934,43	604.916,43
Bn. Turkiye Bankasi 2,375	2,375%	04/05/2021	793.856,00	799.656,00	12.510,94	812.166,94
Bn. Arcelik 3,875	3,875%	16/09/2021	805.840,00	815.256,00	8.978,14	824.234,14
Bn. Sacyr Flot	2,840%	10/06/2022	796.000,00	796.304,00	1.052,33	797.356,33
Bn. Thomas Cook 6,25	6,250%	15/06/2022	22.816,00	10.552,00	0,00	10.552,00
Bn. DIC Asset AG 3,25	3,250%	11/07/2022	611.244,00	612.066,00	9.110,66	621.176,66
Bn. MPT 4	4,000%	19/08/2022	520.445,00	523.365,00	7.322,40	530.687,40
Bn. Atrium 3,625	3,625%	17/10/2022	507.845,00	513.855,00	3.714,14	517.569,14
Bn. Huarong 1,625	1,625%	05/12/2022	967.720,00	972.130,00	1.154,37	973.284,37
Bn. Vale 3,75	3,750%	10/01/2023	526.475,00	535.140,00	18.237,70	553.377,70
Bn. Inmofinanz 2,625	2,625%	27/01/2023	505.720,00	516.540,00	12.156,76	528.696,76
Bn. IGT 4,75	4,750%	15/02/2023	504.265,00	524.870,00	8.914,74	533.784,74
Bn. Fluor 1,75	1,750%	21/03/2023	675.504,00	756.864,00	10.825,14	767.689,14
Bn. Lagardere 2,75	2,750%	13/04/2023	501.515,00	499.765,00	9.865,64	509.630,64
Bn. K+S 2,625	2,625%	06/04/2023	472.995,00	491.640,00	9.646,52	501.286,52
Bn. Corestate Capital 3,5	3,500%	15/04/2023	415.640,00	410.325,00	3.681,69	414.006,69
Bn. Gestamp 3,5%	3,500%	15/05/2023	770.416,00	806.992,00	3.519,13	810.511,13
Bn. IPSEN 1,875	1,875%	16/06/2023	507.320,00	511.910,00	5.071,73	516.981,73
Bn. Contourglobal 3,375	3,375%	01/08/2023	500.040,00	508.880,00	6.915,98	515.795,98
Bn. Novomatic AG 1,625	1,625%	20/09/2023	473.515,00	482.595,00	2.268,06	484.863,06
Bn. Playtech PLC 3,75	3,750%	12/10/2023	407.265,00	407.056,00	3.267,08	410.323,08
Bn. Ford Motor Credit 3,021	3,021%	06/03/2024	491.390,00	519.190,00	12.381,15	531.571,15
Bn. Casino 4,498	4,498%	07/03/2024	402.605,00	490.435,00	18.397,97	508.832,97
Bn. El Corte Ingles 3	3,000%	15/03/2024	997.890,00	1.013.730,00	6.311,48	1.020.041,48
Bn. Lincoln Finance 3,625	3,625%	01/04/2024	770.768,00	810.752,00	7.210,38	817.962,38
Bn. Indra Sistemas 3	3,000%	19/04/2024	1.010.950,00	1.023.730,00	20.901,63	1.044.631,63
Bn. Lagardere 1,625	1,625%	21/06/2024	736.792,00	760.400,00	6.835,91	767.235,91
Bn. Samvardhana 1,8	1,800%	06/07/2024	456.160,00	486.635,00	4.377,05	491.012,05
Bn. Tenneco 5	5,000%	15/07/2024	468.000,00	507.725,00	11.543,71	519.268,71
Bn. K+S 3,25	3,250%	18/07/2024	936.080,00	976.540,00	14.562,94	991.102,94
Bn. Ford Motor Credit 1,744	1,744%	19/07/2024	467.380,00	498.590,00	3.907,32	502.497,32
Bn. Vivion 3	3,000%	08/08/2024	441.205,00	465.215,00	5.860,65	471.075,65
Bn. LHC 4,125	4,125%	15/08/2024	503.170,00	509.860,00	6.029,72	515.889,72
Bn. Wirecard 0,5	0,500%	11/09/2024	84.376,00	64.872,00	---	64.872,00
Bn. Vallourec 2,25	2,250%	30/09/2024	274.845,00	343.915,00	2.827,87	346.742,87
Bn. Jaguar 5,875	5,875%	15/11/2024	453.730,00	511.265,00	3.691,94	514.956,94
Bn. Tamburi 2,5	2,500%	05/12/2024	968.300,00	983.640,00	1.598,36	985.238,36
Bn. Orpea 2,2	2,200%	15/12/2024	291.951,00	299.190,00	288,52	299.478,52
Bn. Air France 1,875	1,875%	16/01/2025	588.824,00	717.408,00	14.344,27	731.752,27
Bn. Summit Properties 2	2,000%	31/01/2025	954.100,00	985.690,00	8.360,65	994.050,65
Bn. RCS & RDS 2,5	2,500%	05/02/2025	482.225,00	496.920,00	5.054,65	501.974,65
Bn. Teva 4,5	4,500%	01/03/2025	488.540,00	518.915,00	7.438,53	526.353,53
Bn. Orpea 2,625	2,625%	10/03/2025	508.445,00	523.325,00	10.614,75	533.939,75
Bn. MPT 3,325	3,325%	24/03/2025	523.660,00	534.125,00	12.833,07	546.958,07
Bn. Globalwoth 3%	3,000%	29/03/2025	503.595,00	531.010,00	11.371,44	542.381,44
Bn. Eramet 5,875	5,875%	21/05/2025	975.247,00	1.250.236,00	46.710,61	1.296.946,61
Bn. Renault 1,25	1,250%	24/06/2025	461.625,00	490.670,00	3.244,54	493.914,54
Bn. Contourglobal 4,125	4,125%	01/08/2025	506.490,00	513.970,00	8.452,87	522.422,87
Bn. Intrum Justitia 4,875	4,875%	15/08/2025	492.415,00	519.090,00	3.063,52	522.153,52
Bn. Atrium 3	3,000%	11/09/2025	778.336,00	820.752,00	7.278,69	828.030,69
Bn. Ipsos 2,875	2,875%	21/09/2025	482.080,00	506.440,00	3.966,87	510.406,87
Bn. Tereos 7,5	7,500%	30/10/2025	535.489,53	531.020,00	7.042,35	538.062,35
Bn. Getlink 3,5	3,500%	30/10/2025	503.880,00	518.050,00	47,81	518.097,81
Bn. Vivion 3,5	3,500%	01/11/2025	484.265,00	472.205,00	2.871,87	475.076,87
Bn. Kennedy Wilson 3,25	3,250%	12/11/2025	975.730,00	1.018.430,00	4.351,09	1.022.781,09
Bn. Intertrust Group B.V.	3,375%	15/11/2025	509.265,00	512.345,00	2.121,68	514.466,68
Bn. Ford Motor Credit 2,386	2,386%	17/02/2026	475.735,00	509.915,00	10.365,41	520.280,41
Bn. INEOS 3,375	3,375%	31/03/2026	515.015,00	516.730,00	2.910,14	519.640,14
Bn. IGT 3,5	3,500%	15/06/2026	521.265,00	518.480,00	765,03	519.245,03
Bn. Playtech 4,25	4,250%	03/07/2026	519.765,00	518.075,00	6.727,59	524.802,59
Bn. Intrum 3,5	3,500%	15/07/2026	683.070,00	744.900,00	12.120,90	757.020,90
Bn. Saipem 3,325%	3,325%	15/07/2026	497.515,00	522.765,00	7.803,76	530.568,76
Bn. Globalwoth 2,95%	2,950%	29/07/2026	499.320,00	526.945,00	6.251,78	533.196,78
Bn. Citycon 1,25	1,250%	08/09/2026	481.985,00	485.080,00	1.951,02	487.031,02
Bn. Standard Industries 2,25	2,250%	21/11/2026	478.900,00	507.855,00	1.229,51	509.084,51
Bn. Mercialys 4,625	4,625%	07/07/2027	514.765,00	551.625,00	11.185,13	562.810,13
Bn. Renault 1,125	1,125%	04/10/2027	433.975,00	471.150,00	1.337,09	472.487,09
Bn. Nissan 3,201	3,201%	17/09/2028	527.015,00	543.560,00	4.598,31	548.158,31
<b>Subtotal</b>			<b>38.540.574,53</b>	<b>40.236.108,00</b>	<b>499.289,11</b>	<b>40.735.397,11</b>
<b>Renta Fija Pública</b>						
Bn. Banco Central Tunes 6,75	6,750%	31/10/2023	473.505,00	476.605,00	5.625,00	482.230,00
<b>Subtotal</b>			<b>473.505,00</b>	<b>476.605,00</b>	<b>5.625,00</b>	<b>482.230,00</b>
<b>Subtotal</b>			<b>39.014.079,53</b>	<b>40.712.713,00</b>	<b>504.914,11</b>	<b>41.217.627,11</b>

ANEXO II  
INVERSIONES FINANCIERAS a 31 de Diciembre de 2020 (Cifras en Euros)

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS

<u>Título</u>	<u>Tipo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor Coste</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Intereses Devengados</u>	<u>Valor Solvencia II</u>
<b>Instrumentos híbridos</b>						
Bn. MBIA Global	2,500%	15/02/2035	296.465,00	289.680,00	10.826,51	300.506,51
<b>Subtotal</b>			<b>296.465,00</b>	<b>289.680,00</b>	<b>10.826,51</b>	<b>300.506,51</b>
<b>Fondos de Inversión</b>						
Mutuaafondo Bn Subordinados III			446.908,11	474.118,35	---	474.118,35
Edmond Rothschild Millesima 2024			101.951,92	106.527,35	---	106.527,35
Frankin Target Income "W"(€)D			100.160,04	105.640,04	---	105.640,04
Schroder Fixed Manurity Bond			99.851,42	103.459,88	---	103.459,88
Renta 4 Pegasus			102.667,95	106.304,87	---	106.304,87
La Française Redement 2025			95.621,52	101.814,70	---	101.814,70
Res Est Global FIL B			476.419,27	478.939,49	---	478.939,49
EVLI Target Maturity 2023 "B"			100.163,06	102.469,37	---	102.469,37
Lazard Credit 2024 (IC)			152.585,28	158.820,48	---	158.820,48
Franklin Green			48.675,36	50.678,60	---	50.678,60
Nordea 1 Global Stable Eq			68.064,70	74.393,72	---	74.393,72
MSS Global Brands			96.264,27	100.967,57	---	100.967,57
Capital Group New Perspective			85.456,18	98.456,61	---	98.456,61
Pyrford Global Total Return "I"			35.315,55	36.279,79	---	36.279,79
H2O Adagio SP "N"			4.046,16	4.158,82	---	4.158,82
DWS Concepr Kaldemorgen "FC"			42.334,55	43.778,58	---	43.778,58
MS US Advantage Fund ZH €			62.893,48	71.299,17	---	71.299,17
Theadneedle Paunero €			67.916,87	75.908,02	---	75.908,02
Robeco Global Consumer			73.003,56	79.985,94	---	79.985,94
Schroder ISF Asian			61.874,40	70.497,84	---	70.497,84
BB Adamant Medteh & Services			55.873,07	61.838,66	---	61.838,66
Nordea Global Climate			50.000,00	54.076,40	---	54.076,40
Abante Biotech C			90.047,40	106.070,97	---	106.070,97
Abante Bolsa			115.030,63	121.933,45	---	121.933,45
<b>Subtotal</b>			<b>2.633.124,75</b>	<b>2.788.418,67</b>	---	<b>2.788.418,67</b>
<b>TOTAL</b>			<b>42.538.563,54</b>	<b>44.385.705,93</b>	<b>515.740,62</b>	<b>44.815.302,29</b>

ANEXO II  
INVERSIONES FINANCIERAS a 31 de Diciembre de 2019 (Cifras en Euros)

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Título	Tipo	Vencimiento	Valor Coste	Valor razonable	Intereses Devengados	Valor Solvencia II
<b>Acciones</b>						
Adriano CARE			508.750,00	508.750,00	---	508.750,00
<b>Subtotal</b>			<b>508.750,00</b>	<b>508.750,00</b>	<b>---</b>	<b>508.750,00</b>
<b>Valores representativos de deuda</b>						
Bn. Avintia 4	4,000%	01/09/2020	600.000,00	597.240,00	20.001,00	617.241,00
Bn. Turkiye Bankasi 2,375	2,375%	04/05/2021	806.696,00	808.808,00	12.407,11	821.215,11
Bn. Arcelik 3,875	3,875%	16/09/2021	838.429,00	835.120,00	8.978,14	844.098,14
Bn. Tenneco 4,875	4,875%	15/04/2022	407.692,00	409.040,00	4.102,46	413.142,46
Bn. Sacyr Flot	2,840%	10/06/2022	798.744,00	801.816,00	1.176,13	802.992,13
Bn. Thomas Cook 6,25	6,250%	15/06/2022	51.032,00	51.912,00	0,00	51.912,00
Bn. DIC Asset AG 3,25	3,250%	11/07/2022	623.664,00	621.012,00	9.217,21	630.229,21
Bn. Intrum Justitia 2,75	2,750%	15/07/2022	253.800,00	254.177,50	3.157,30	257.334,80
Bn. MPT 4	4,000%	19/08/2022	542.700,00	543.885,00	7.322,40	551.207,40
Bn. Vallourec 6,625	6,625%	15/10/2022	428.765,00	441.605,00	6.968,92	448.573,92
Bn. Huarong 1,625	1,625%	05/12/2022	973.510,00	991.480,00	1.154,37	992.634,37
Bn. Vale 3,75	3,750%	10/01/2023	542.250,00	543.855,00	18.186,47	562.041,47
Bn. Eurofins Scientific 3,375	3,375%	30/01/2023	1.043.030,00	1.047.150,10	30.891,39	1.078.041,49
Bn. Fluor 1,75	1,750%	21/03/2023	788.840,00	804.528,00	10.901,65	815.429,65
Bn. DIA 0,875	0,875%	06/04/2023	247.350,00	279.010,00	3.179,65	282.189,65
Bn. Corestate Capital 3,5	3,500%	15/04/2023	504.780,00	500.420,00	3.681,69	504.101,69
Bn. Gestamp 3,5%	3,500%	15/05/2023	509.265,00	511.345,00	2.199,45	513.544,45
Bn. Farmafactoring 1,875	1,750%	23/05/2023	451.605,00	454.999,50	1.484,63	456.484,13
Bn. Autostrade Italia 1,625	1,625%	12/06/2023	988.030,00	971.580,00	8.968,59	980.548,59
Bn. Tereos 4,125	4,125%	16/06/2023	586.784,00	643.976,00	17.852,46	661.828,46
Bn. Playtech PLC 3,75	3,750%	12/10/2023	520.515,00	520.290,00	3.995,90	524.285,90
Bn. Digi communications 5	5,000%	15/10/2023	514.320,00	514.330,00	5.259,56	519.589,56
Bn. Tikehau Capital 3	3,000%	27/11/2023	531.985,00	533.255,00	1.393,44	534.648,44
Bn. SGA 2,625	2,625%	13/02/2024	528.035,00	521.065,00	11.511,27	532.576,27
Bn. Eramet 4,196	4,196%	28/02/2024	784.040,00	777.120,00	28.058,62	805.178,62
Bn. Ford Motor Credit 3,021	3,021%	06/03/2024	526.225,00	528.590,00	12.381,16	540.971,16
Bn. Equinix 2,875 (24)	2,875%	15/03/2024	520.120,00	517.230,00	4.241,81	521.471,81
Bn. El Corte Ingles 3	3,000%	15/03/2024	1.045.520,00	1.039.970,00	6.311,48	1.046.281,48
Bn. Nemak SAB 3,25	3,250%	15/03/2024	520.645,00	520.970,00	4.661,89	525.631,89
Bn. General Motors 2,20	2,200%	01/04/2024	524.550,00	527.345,00	8.234,98	535.579,98
Bn. Lincoln Finance 3,625	3,625%	01/04/2024	822.830,00	831.712,00	7.215,00	838.927,00
Bn. Indra Sistemas 3	3,000%	19/04/2024	1.050.430,00	1.064.800,00	20.655,73	1.085.455,73
Bn. Lagardere 1,625	1,625%	21/06/2024	511.460,00	504.935,00	4.284,49	509.219,49
Bn. Intrum Justitia 3,125	3,125%	15/07/2024	509.525,00	511.500,00	7.214,83	518.714,83
Bn. Tenneco 5	5,000%	15/07/2024	510.645,00	518.565,00	11.543,71	530.108,71
Bn. IGT 3,5	3,500%	15/07/2024	541.215,00	539.260,00	8.080,60	547.340,60
Bn. Vivion Investments 3	3,000%	08/08/2024	500.205,00	510.850,00	5.942,62	516.792,62
Bn. Wirecard 0,5	0,500%	11/09/2024	732.040,00	688.032,00	1.213,11	689.245,11
Bn. Jaguar 5,875	5,875%	15/11/2024	505.765,00	523.210,00	2.809,08	526.019,08
Bn. Tamburi 2,5	2,500%	05/12/2024	994.725,00	1.001.890,00	1.598,36	1.003.488,36
Bn. Orpea 2,2	2,200%	15/12/2024	310.455,00	302.883,00	270,49	303.153,49
Bn. Summit Properties 2	2,000%	31/01/2025	483.340,00	491.090,00	4.180,33	495.270,33
Bn. Ford Motor Credit 1,355	1,355%	07/02/2025	493.900,00	490.520,00	6.053,07	496.573,07
Bn. Teva 4,5	4,500%	01/03/2025	569.340,00	598.308,00	8.926,23	607.234,23
Bn. Orpea 2,625	2,625%	10/03/2025	528.385,00	534.650,00	10.614,76	545.264,76
Bn. Banco Sabadell 1,125	1,125%	27/03/2025	499.865,00	499.425,00	1.460,04	500.885,04
Bn. IHO Verwaltungs 3,625	3,625%	15/05/2025	519.015,00	525.320,00	2.278,01	527.598,01
Bn. Eramet 5,875	5,875%	21/05/2025	497.605,00	496.810,00	3.210,38	500.020,38
Bn. Renault 1,25	1,250%	24/06/2025	498.765,00	497.720,00	3.244,54	500.964,54
Bn. Softbank 4,75	4,750%	30/07/2025	549.865,00	550.365,00	9.993,17	560.358,17
Bn. Contourglobal 4,125	4,125%	01/08/2025	526.750,00	525.825,00	8.565,57	534.390,57
Bn. Ipsos 2,875	2,875%	21/09/2025	504.245,00	513.320,00	3.966,87	517.286,87
Bn. Equinix 2,875 (25)	2,875%	01/10/2025	519.015,00	516.450,00	3.574,11	520.024,11
Bn. Vivion Investments 3,5	3,500%	01/11/2025	517.235,00	516.290,00	2.868,85	519.158,85
Bn. Kennedy Wilson 3,25	3,250%	12/11/2025	527.810,00	527.480,00	2.175,55	529.655,55
Bn. ArcelorMittal 1,75	1,750%	19/11/2025	499.765,00	507.935,00	1.004,09	508.939,09
Bn. Ford Motor Credit 2,386	2,386%	17/02/2026	1.010.320,00	1.016.140,00	12.842,68	1.028.982,68
Bn. Intrum 3,5	3,500%	15/07/2026	509.855,00	512.760,00	7.267,76	520.027,76
Bn. Citycon 1,25	1,250%	08/09/2026	476.050,00	474.950,00	1.946,72	476.896,72
Bn. Royal Mail PLC 1,25	1,250%	08/10/2026	614.895,00	614.941,00	1.749,99	616.690,99
Bn. NE Property 1,875	1,875%	09/10/2026	494.900,00	499.515,00	2.126,02	501.641,02
Bn. Tikehau Capital 2,25	2,250%	14/10/2026	499.560,00	508.445,00	2.397,54	510.842,54
Bn. Lagardere 2,125	2,125%	16/10/2026	499.307,00	496.955,00	2.206,28	499.161,28
Bn. Citycon 2,375	2,375%	15/01/2027	508.515,00	503.270,00	11.355,87	514.625,87
Bn. ZF Europe 2,5	2,500%	23/10/2027	510.015,00	516.305,00	2.356,56	518.661,56
Bn. Albemarle 1,625	1,625%	25/11/2028	499.865,00	502.110,00	799,18	502.909,18
<b>Subtotal</b>			<b>38.350.398,00</b>	<b>38.547.660,10</b>	<b>445.873,32</b>	<b>38.993.533,42</b>
<b>Renta Fija Pública</b>						
Bn. Banco Central Tunez 6,75	6,750%	31/10/2023	509.765,00	518.500,00	5.625,00	524.125,00
Bn. Gobierno Turkia 5,2	5,200%	16/02/2026	963.478,75	975.960,00	40.662,30	1.016.622,30
<b>Subtotal</b>			<b>1.473.243,75</b>	<b>1.494.460,00</b>	<b>46.287,30</b>	<b>1.540.747,30</b>
<b>Subtotal</b>			<b>39.823.641,75</b>	<b>40.042.120,10</b>	<b>492.160,62</b>	<b>40.534.280,72</b>

ANEXO II  
INVERSIONES FINANCIERAS a 31 de Diciembre de 2019 (Cifras en Euros)

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Título	Tipo	Vencimiento	Valor Coste	Valor razonable	Intereses Devengados	Valor Solvencia II
<b>Instrumentos híbridos</b>						
Bn. MBIA Global	3,296%	15/02/2035	272.515,00	296.465,00	14.363,72	310.828,72
<b>Subtotal</b>			<b>272.515,00</b>	<b>296.465,00</b>	<b>14.363,72</b>	<b>310.828,72</b>
<b>Fondos de Inversión</b>						
Mutuaafondo Bn Subordinados III			439.079,15	454.012,32	---	454.012,32
Edmond Rothschild Millesima 2024			106.588,69	107.876,03	---	107.876,03
Frankin Target Income "W"(€)D			103.880,00	106.024,28	---	106.024,28
Schroder Fixed Manurity Bond			101.940,14	103.685,14	---	103.685,14
Renta 4 Pegasus			103.088,37	104.249,51	---	104.249,51
La Française Redement 2025			100.000,00	103.037,43	---	103.037,43
Maral Macro			101.271,84	101.719,77	---	101.719,77
EVLI Target Maturity 2023 "B"			100.378,28	100.810,71	---	100.810,71
Lazard Credit 2024 (IC)			152.805,60	155.620,80	---	155.620,80
Franklin Green			50.000,00	50.697,72	---	50.697,72
Mutuaafondo Dividendo FIL			250.076,88	260.002,81	---	260.002,81
Fidelity America "Y" (€hdg)			68.434,76	69.912,43	---	69.912,43
Nordea 1 Global Stable Eq			71.876,92	76.207,30	---	76.207,30
MSS Global Brands			86.286,95	91.444,72	---	91.444,72
Capital Group New Perspective			70.837,91	76.731,44	---	76.731,44
Pyrford Global Total Return "I"			35.694,24	35.729,30	---	35.729,30
H2O Adagio "N"			48.827,10	49.758,50	---	49.758,50
DWS Concepr Kaldemorgen "FC"			43.241,52	44.266,32	---	44.266,32
ODDO BHF Immobilier			73.595,18	78.424,93	---	78.424,93
Groupama Fund Avenir Eu			46.470,34	52.223,57	---	52.223,57
Robeco Global Consumer			55.582,72	58.979,92	---	58.979,92
Schroder ISF Asian			56.219,63	61.039,66	---	61.039,66
BB Adamant Medteh & Services			50.505,60	55.560,32	---	55.560,32
Abante Quant Value			46.522,49	50.513,86	---	50.513,86
Abante Bolsa			114.919,30	121.258,47	---	121.258,47
<b>Subtotal</b>			<b>2.478.123,61</b>	<b>2.569.787,26</b>	<b>---</b>	<b>2.569.787,26</b>
<b>TOTAL</b>			<b>43.083.030,36</b>	<b>43.417.122,36</b>	<b>506.524,34</b>	<b>43.923.646,70</b>

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

**INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020**

# INFORME DE GESTION 2020

## (1) INTRODUCCIÓN. NUESTRA MUTUALIDAD

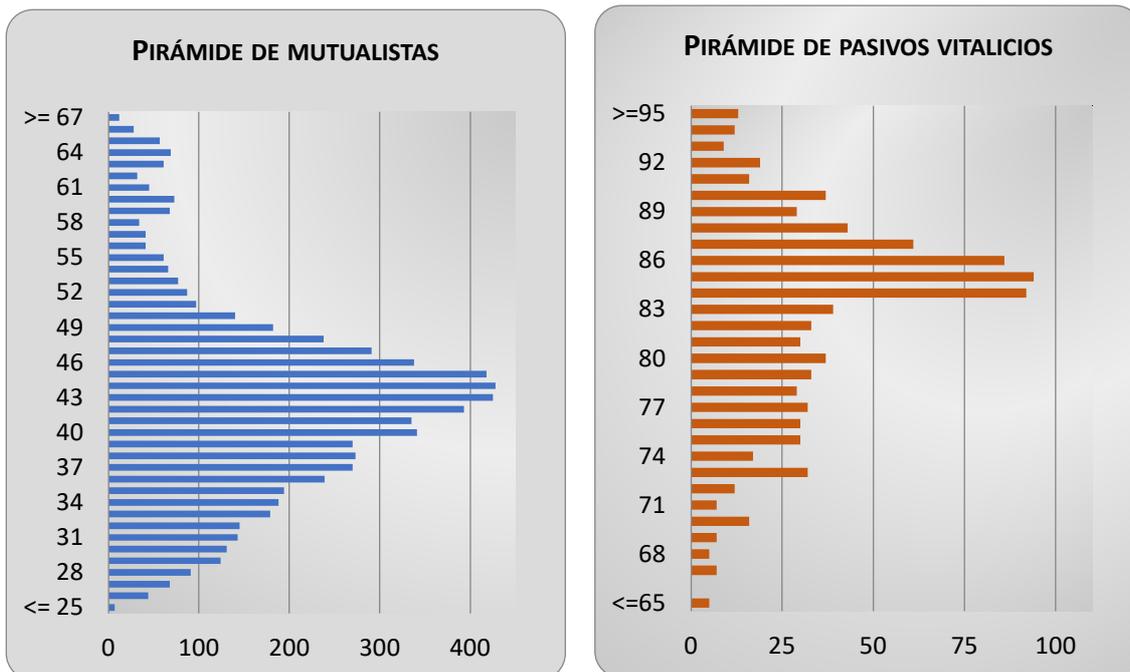
La MUTUA es una institución de previsión social de carácter voluntario y complementario al sistema de Seguridad Social obligatorio, inscrita en el Registro Mercantil de Valladolid, Tomo 494, Libro 0, Folio 49, Sección 8, inscripción nº 10, así como en el Registro Especial de Entidades de Previsión Social 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 participación en beneficios obtenida al cierre del ejercicio asciende a **715.241,75 euros** que suponen una rentabilidad aplicada al conjunto de los activos del **1,58%**, 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 2020 se cerró con la incorporación de 255 nuevos mutualistas, alcanzando al cierre del año los 6.933 mutualistas en activo, los cuales han aportado unas cuotas totales de 5.569.526,46 euros.



Por otra parte 128 socios han llegado a la edad de jubilación, 16 han causado invalidez, 6 han fallecido, 15 han rescatado sus derechos económicos por desempleo de larga duración y 3 acogidos a la liquidación por ERTE (dos de los cuales parcialmente), de los cuales 67 han liquidado su prestación en forma de capital y 99 lo han hecho en forma de renta financiera temporal o mixto. Los abonos de las prestaciones de capital han ascendido a 673.551,83 euros y las rentas financieras a 803.658,24 euros.

Por último, en las pensiones vitalicias generadas con anterioridad al 30 de junio de 1997 se han producido 72 bajas, todas por fallecimiento de su titular, quedando activas al cierre del ejercicio 911 pensiones, cuyo coste ha ascendido a 578.604,45 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 2020, 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 2020, se establece que el citado tipo de interés máximo será del 0,59 %. 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 2020 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 2021.

➤ **Detalle de las Provisiones Técnicas.**

Las provisiones técnicas constituidas por la Mutualidad a 31 de diciembre de 2020 quedan detalladas como sigue:

Provisión de Seguros de Vida		53.593.432,94
Provisión de Activos	46.608.018,18	
Provisión de Pasivos	6.716.889,04	
Provisión Seguro Enfermedad	268.525,72	
Provisión para prestaciones causadas		477.538,97
Provisión para participación en beneficios		715.241,75
<b>Total Provisiones Técnicas</b>		<b><u>54.786.213,66</u></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 2020 los mutualistas acogidos al subsidio ascendían a 3.019, incrementándose un 5,8% el número de socios durante el ejercicio (2.853 socios acogidos a finales de 2019).

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

Ingresos por cuotas		355.848,98
Total gastos		-305.713,50
Prestaciones enfermedad	-237.702,44	
Prestaciones de hospitalización	-4.687,80	
Informe actuarial	-5.868,50	
Consortio Compensación Seguros	-518,92	
Gastos administración	-56.935,84	
<b>Resultado explotación</b>		<b><u>50.135,48</u></b>

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

	<u>01/01/2020</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>Variación</u>
Provisión Seguro de Enfermedad	253.834,69	268.525,72	14.691,03
Provisión Prestaciones Causadas	24.250,09	18.269,76	-5.980,33
<b>Provisión Matemática Total</b>	<b><u>278.084,78</u></b>	<b><u>286.795,48</u></b>	<b><u>8.710,70</u></b>

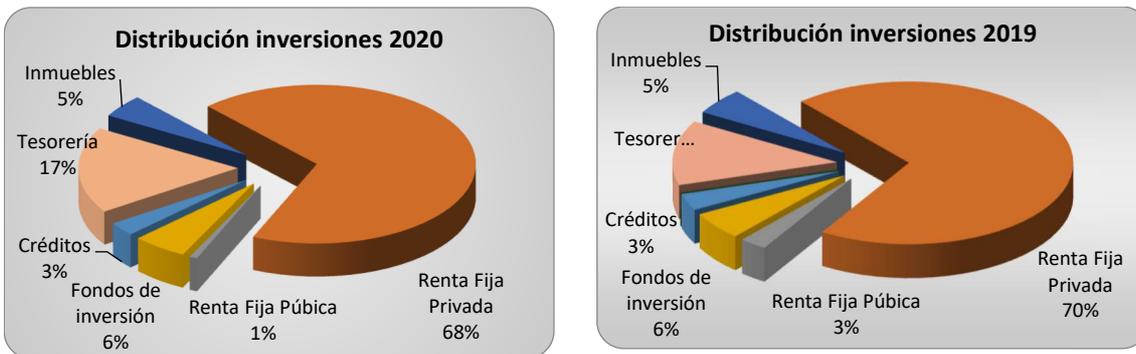
### (3) INVERSIONES FINANCIERAS

El ejercicio 2020 comenzó con la inercia positiva del año anterior, situación que duró poco y mediado febrero la explosión del coronavirus provocó el mayor desplome de los mercados desde el crack del 29. La decidida intervención del BCE y la Reserva Federal dando liquidez y financiación a través de sus programas de compra de deuda permitieron frenar la caída y comenzar una recuperación que en el cuarto trimestre se ha visto culminada con las expectativas creadas por la vacuna, los planes fiscales de la UE y el fin de la administración Trump.

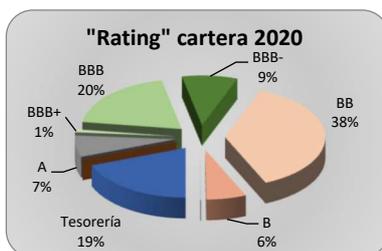
La rentabilidad financiera obtenida por la Mutualidad en 2020 ha sido del 1,43%, superando a la media de los planes de Renta Fija Mixta (los equiparables a la Mutua por su tipo de inversiones) que situaron su rentabilidad media en el -0,40%, por lo que un ejercicio más se ha obtenido un importante diferencial sobre la media de planes del mercado comparables.

Un ejercicio más destacamos la importancia de un correcto análisis y control de riesgos, que se han mostrado imprescindibles para la correcta selección de valores y disminución del conjunto de riesgos financieros de la cartera.

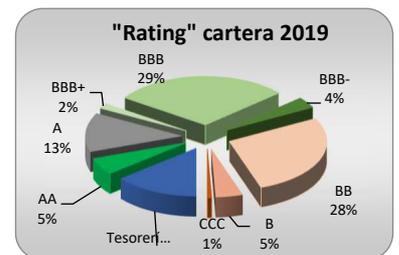
Seguidamente mostramos los gráficos donde se muestra la distribución de las inversiones al cierre de los ejercicios 2020 y 2019



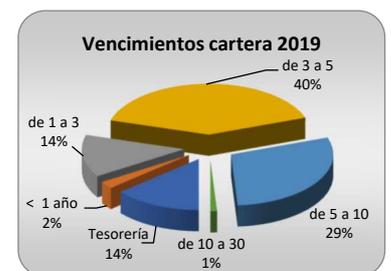
Los siguientes gráficos muestran al cierre de los años 2020 y 2019, la exposición al riesgo de crédito por "rating" y el vencimiento de las inversiones sometidas a esta evaluación.



*La distribución de rating de la cartera de renta fija ha empeorado respecto a la del ejercicio precedente a causa de las caídas de rating por la crisis.*



*Se ha acertado sensiblemente el vencimiento de la cartera, priorizando el menor riesgo por duración frente una rentabilidad de los plazos largos que no compensa el riesgo a asumir.*



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 incluye los instrumentos de patrimonio (FIM, acciones 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:

	<u>Valor mercado 31.12.2020</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Valor Solvencia II</u>
Fondos de Inversión	2.788.418,67	---	2.788.418,67
Acciones	594.894,26	---	508.750,00
Activos híbridos	289.680,00	10.826,51	300.506,51
Renta Fija Vto. hasta 2023	12.569.348,00	146.147,58	12.715.495,58
Renta Fija Vto. de 2024 a 2030	<u>28.143.365,00</u>	<u>358.766,53</u>	<u>28.502.131,53</u>
	<b><u>44.385.705,93</u></b>	<b><u>515.740,62</u></b>	<b><u>44.815.302,29</u></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.

En la actualidad no hay activos en esta cartera.

➤ **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:

	<u>Valor contable 31.12.2020</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Valor Solvencia II</u>
<b>Otros créditos</b>			
Préstamos hipotecarios	520.888,03	---	520.888,03
Préstamos a Mutualistas	<u>1.154.004,28</u>	---	<u>1.154.004,28</u>
	<b><u>1.674.892,31</u></b>	<b><u>---</u></b>	<b><u>1.674.892,31</u></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:

	<u>Valor contable 31.12.2020</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor Solvencia II</u>
<b>Acciones MAR SL</b>	<b><u>146.106,04</u></b>	<b><u>2.071.022,42</u></b>	<b><u>0,00</u></b>

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

En conjunto los ingresos obtenidos por el alquiler de los inmuebles, ha disminuido notablemente durante el ejercicio 2020 los **12.879,01 euros**, frente a los 32.017,56 euros del ejercicio 2019, a causa de la imposibilidad de explotar los apartamentos de Portimao durante buena parte del ejercicio y la suspensión del alquiler pactada para algunos locales. Por su parte los gastos por amortizaciones contables han supuesto **32.681,54 euros** igual importe que en el ejercicio 2019.

Seguidamente detallamos el conjunto de inmuebles de la mutualidad con su valor contable, valor de mercado y los ingresos por alquiler registrados en 2020:

	<u>Valor contable a 31.12.2020</u>	<u>Valor mercado a 31.12.2020</u>	<u>Alquiler Neto Ejercicio 2019</u>
<b>Terrenos</b>			
Terrenos en desarrollo	87.164,79	658.000,00	---
	<b>87.164,79</b>	<b>658.000,00</b>	<b>---</b>
<b>Inmuebles:</b>			
Garajes Plaza Colón	227.205,00	227.205,00	2.400,00
Oficina Modesto Lafuente	126.938,55	126.938,55	3.148,93
Oficinas Ronda de Pío XII	174.518,03	174.832,33	7.330,08
Apartamentos Portimao	1.087.071,62	1.440.000,00	---
Locales Comerciales	129.246,23	129.246,23	---
	<b>1.744.979,43</b>	<b>2.098.222,11</b>	<b>12.879,01</b>
<b>Subtotal Inversiones</b>	<b>1.832.144,22</b>	<b>2.756.222,11</b>	<b>12.879,01</b>
Mobiliario	---	---	---
<b>Subtotal Inmovilizado</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.832.144,22</b>	<b>2.756.222,11</b>	<b>12.879,01</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 menos 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 dotado 24.744,34 euros adicionales, a las provisiones dotadas por depreciación de los inmuebles (principalmente por la caída de valor de los garajes de Valladolid) y se han revertido 20.183,55 euros tras la actualización de la tasación de las oficinas de Palencia y Sevilla.

#### **(5) GASTOS DE GESTIÓN**

Durante los ejercicios 2020 y 2019, 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.

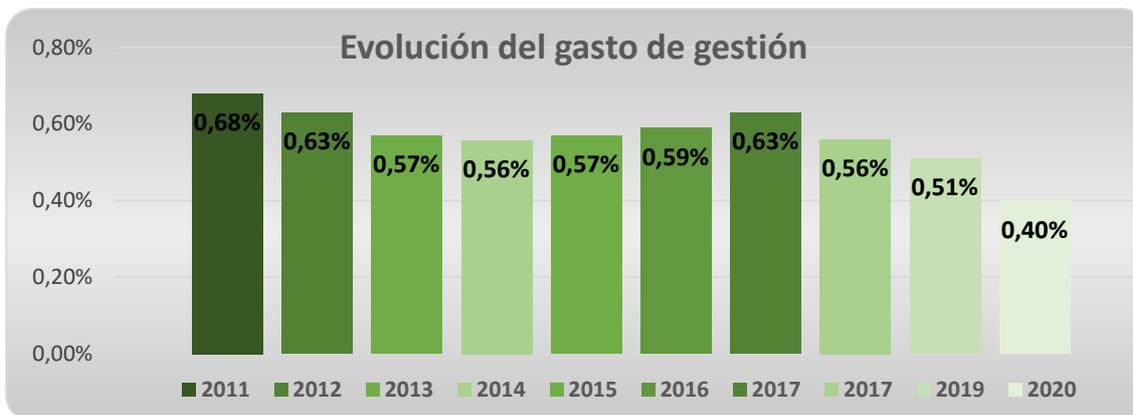
La Mutualidad contaba en plantilla al cierre del ejercicio con tres empleados, igual que el ejercicio anterior, dos a tiempo completo y uno con jornada del 80%. Con fecha 31 de enero de 2021, el empleado a tiempo parcial ha causado baja en la empresa. El gasto total de personal en 2020, incluyendo los salarios, seguridad social a cargo de la empresa, desplazamientos, formación y el resto de los gastos sociales ha ascendido a 151.571,58 euros frente a los 159.176,44 del ejercicio 2019.

El conjunto de los gastos de gestión durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el que se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos imputables a prestaciones	46.300,15	49.983,45
Gastos de explotación	96.253,25	103.647,59
Gastos técnicos	71.022,91	108.989,73
<b>Subtotal Gastos Gestión</b>	<b>213.576,31</b>	<b>262.620,77</b>
<b>% sobre reservas</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,51%</b>

En términos absolutos los gastos han disminuido drásticamente, en especial los técnicos que recogen fundamentalmente los gastos de representación y desplazamiento de miembros de la Junta y Delegados de Asamblea. Esta caída es puntual y debida a las restricciones de movilidad provocada por la pandemia del COVID-19, por lo que a medida que las restricciones se alivien los gastos aumentarán hasta su nivel previsto.

Esta caída también arrastra el coste total de gestión hasta un 0,40%, frente al 0,51% del ejercicio 2019, un ejercicio más muy por debajo del máximo legal permitido a los Planes de Pensiones (1,50%), diferencia que recae en un mayor beneficio para el conjunto de mutualistas. Para el ejercicio 2021 y sucesivos esperamos mantener el gasto en los niveles inferiores al 0,50% 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 2020 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 2021**

La Junta Rectora aprobó el presupuesto de gestión para 2021, el cual será sometido a la ratificación de la Asamblea General Ordinaria. El detalle del presupuesto es el siguiente:

<b>INGRESOS</b>	<b>1.707.000,00</b>
<b><i>Ingresos de Gestión</i></b>	<b>1.367.000,00</b>
Ingresos por intereses de activos financieros	1.300.000,00
Dividendos de empresas del grupo	0,00
Inmuebles	12.000,00
Otros Ingresos accesorios	55.000,00
<b><i>Ingresos por actualización de activos y reservas</i></b>	<b>340.000,00</b>
Ingresos por revalorización de activos financieros	340.000,00
Ingresos por revalorización de activos inmobiliarios	0,00
Ingresos por liberación de reservas	0,00
<b>GASTOS</b>	<b>427.000,00</b>
<b><i>Gastos Gestión</i></b>	<b>260.000,00</b>
Gastos Prestaciones	45.000,00
Gastos Administración	105.000,00
Gastos Técnicos	110.000,00
<b><i>Gastos Inversión</i></b>	<b>167.000,00</b>
Gastos Inversiones Financieras	114.000,00
Gastos Inversiones Inmobiliarias	20.000,00
Amortización inmuebles	33.000,00
<b><i>Gastos por actualización de activos y reservas</i></b>	<b>0,00</b>
Gastos por depreciación de activos financieros	0,00
Gastos por depreciación de activos inmobiliarios	0,00
Gastos por constitución de reservas	0,00
<b>Participación en Beneficios</b>	<b>1.280.000,00</b>
<b>Rentabilidad</b>	<b>2,75%</b>
<b><i>Gastos de gestión</i></b>	<b>0,49%</b>

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

**CERTIFICACIONES**  
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020**

## 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 2020, 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 2020, 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.

Valoración de la provisión matemática.

Descripción:

El balance de la Mutua al 31 de diciembre de 2020 presenta un importe de 53.593,43 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 los cálculos, comparando los resultados con el ejercicio anterior, analizando la suficiencia y la adecuación del cálculo de las provisiones matemáticas.

En base a 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 los cálculos.
- 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 16 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 2020 un importe de 55.984,72 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 activos financieros vigentes, que representa el 95,82% del valor total del activo de la Mutua.

La mayor parte de los activos financieros de la Mutua se valoran utilizando precios vigentes de mercado en mercados activos. Sin embargo, la Mutua dispone al 31 de diciembre de 2020 de un importe de 1.907,14 Miles de Euros (incluidas las participaciones en empresas del grupo y asociadas) que no tienen precio cotizado en un mercado activo, utilizándose técnicas de valoración, generalmente aceptadas en el sector, donde las variables significativas pueden o no estar basadas en datos observables en el mercado.

Procedimientos aplicados en la auditoría:

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión 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 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.
- Proceso de clasificación de las operaciones: evaluación de aplicación de las políticas establecidas por la Mutua, así como de los procedimientos seguidos para la identificación y categorización de los activos financieros.

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 estimación de las valoraciones: evaluación de los controles relevantes de los diferentes modelos internos de valoración.

Adicionalmente, se han aplicado 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.

#### **Otras cuestiones**

Las cuentas anuales de Mutua de Previsión Social a Prima Fija del Personal de Renault España, Mutualidad de Previsión Social correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 fueron auditadas por otro auditor, que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 18 de marzo de 2020.

#### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 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***

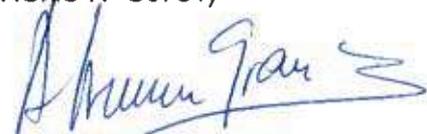
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Mutua, de fecha 18 de marzo de 2021.

##### ***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 8 de octubre de 2020, nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

**GESCONTROL AUDITORES, S.A.**

(ROAC N° S0781)



Amparo Núñez Grañón

(ROAC N° 11558)

**18 de marzo de 2021**



**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 31.12.2020**

---

**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 2020, 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	PERCol 2020 1er orden
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	PERCol 2020 1er orden
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.





<b>Número de asociados</b>	<b>3.019</b>
<b>VALOR ACTUAL OBLIGACIONES FUTURAS</b>	<b>9.902.514,65</b>
VALOR ACTUAL PRESTACIONES	8.346.625,43
GASTOS DE GESTIÓN (16%)	1.541.438,23
CONSORCIO COMP SEGUROS (0,15%)	14.450,99
<b>VALOR ACTUAL APORTACIONES FUTURAS</b>	<b>9.633.988,93</b>
<b>PROVISIÓN MATEMÁTICA SUBSIDIO ENF. Y HOSP.</b>	<b>268.525,72</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 2020, 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

<b>Tipo de Interés</b>	<b>Tipo libre de riesgo con ajuste por volatilidad</b>
<b>Indice Precios Consumo (I.P.C.)</b>	<b>1,8%</b>
<b>Edad de Jubilación</b>	<b>Edad ordinaria</b>
<b>Tabla de supervivencia de activos</b>	<b>PERCol 2020 1er orden</b>
<b>Tabla de invalidez de activos</b>	<b>SS 01(abs)</b>

#### COLECTIVO DE PASIVOS

<b>Tipo de interés rentas vitalicias</b>	<b>Tipo libre de riesgo con ajuste por volatilidad</b>
<b>Tipo de interés rentas financieras</b>	<b>por volatilidad</b>
<b>Tabla de supervivencia</b>	<b>PERCol 2020 1er orden</b>

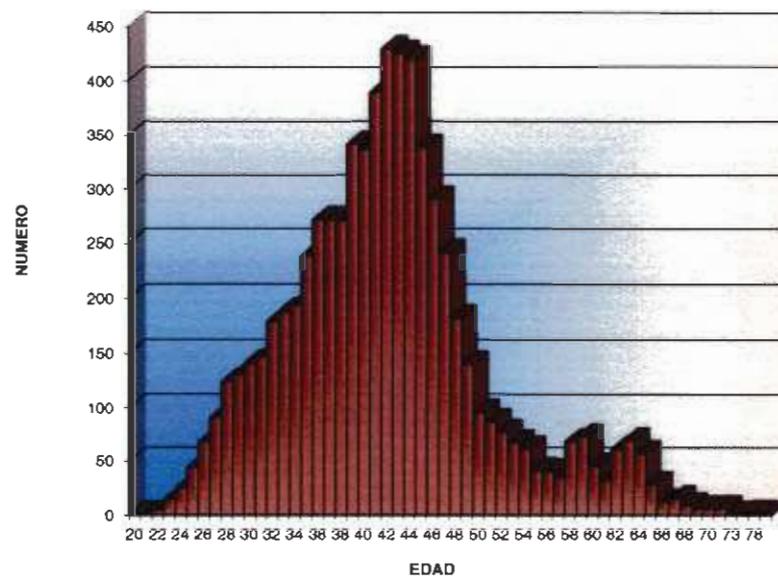




## 2.2. RESUMEN POBLACIONAL

Número de mutualistas a la fecha de valoración: 6.933  
 Edad media: 42,77

### DISTRIBUCIÓN POR EDADES



COLECTIVO DE PASIVOS			
	NUMERO	PENSIÓN MEDIA	EDAD MEDIA
<b>ESTATUTOS ANTERIORES A 1997</b>			
JUBILACION	340	590,10	87,13
INVALIDEZ	377	616,46	80,02
VIUEDAD	189	680,88	80,25
RESTO PRESTACIONES	5	168,28	73,00
<b>ESTATUTOS POSTERIORES A 1997</b>			
RENDA FINANCIERA	121	2.383,34	67,18
RENDA ACTUARIAL	2	328,50	81,50





## 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

BASE REGULADORA DE LAS PRESTACIONES	46.601.696,21
VALOR ACTUAL RIESGO ADICIONAL	6.321,97
<b>PROVISIÓN MATEMÁTICA ACTIVOS</b>	<b>46.608.018,18</b>

### COLECTIVO DE PASIVOS

PROVISIÓN MATEMÁTICA RENTAS VITALICIAS (913)	6.078.934,73
PROVISIÓN MATEMÁTICA RENTAS FINANCIERAS (121)	637.954,31
<b>PROVISIÓN MATEMÁTICA PASIVOS</b>	<b>6.716.889,04</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-20</b>	<b>58.427.742,40</b>
- FONDO MUTUAL Y RESERVAS VOLUNTARIAS		<b>3.574.800,15</b>
- PROVISIONES PARA PRESTACIONES		<b>477.538,97</b>
- OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS		-
- PROVISIONES NO TÉCNICAS		-
- PROVISION MATEMATICA SUBSIDIO ENF. Y HOSP.		<b>268.525,72</b>
- DÉBITOS Y OTRAS PARTIDAS A PAGAR		<b>15.684,81</b>
- PASIVOS FISCALES		<b>51.043,78</b>
- RESTO DE PASIVOS		-
- AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR		-
<b>SALDO NETO CONTABLE</b>		<b>54.040.148,97</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:

<b>PROVISIÓN MATEMÁTICA TOTAL</b>	<b>53.593.432,94</b>
<b>SALDO NETO CONTABLE</b>	<b>54.308.674,69</b>
<b>BALANCE CONTABLE</b>	<b>715.241,75</b>

### 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 715.241,75 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 2020. Además, y fruto de la última modificación del Reglamento de Prestaciones, también supondrá una participación en beneficios para los beneficiarios que han optado por el nuevo sistema de rentas.





---

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

---

## INFORME ANUAL DE RIESGOS FINANCIEROS – 31.DIC.2020 –

### **OBJETO DEL INFORME**

La Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija del Personal de Renault España (Mutua), se encuentra inscrita 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 y le son de aplicación la directiva 2009/138/EC (Solvencia II), la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (LOSSEAR) y el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (ROSSEAR), que establecen las normas relativas al Control interno de las entidades y al Control de la política de inversiones.

El presente informe tiene como objeto reportar a la Comisión de Inversiones tanto los agregados de los principales riesgos financieros de la cartera (Mercado, Crédito y Liquidez), como el detalle de los riesgos de cada activo, señalando los incumplimientos a los límites establecidos en el Procedimiento de Control de Riesgos Financieros y las alertas de activos que pudieran causar incumplimiento.

La Mutua aprobó el 3 de diciembre de 2015 la Política de Gestión de Riesgos (PGR) de las Inversiones vigente, actualizada por última vez el 14 de septiembre de 2017, 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.

Como parte del Control y análisis del riesgo se realiza el presente informe para su inclusión en la Memoria Anual de la Mutua el cual se basa en los Informes de Riesgos que se elaboran con carácter mensual y mide los riesgos de la cartera financiera de la Mutua en concordancia con la PGR.

### **RESPONSABLES DEL INFORME**

El responsable de la elaboración del informe es el Responsable de la Función Clave de Control de Riesgos, D. Giselo Esteban Alonso Herguedas, quien fue nombrado como responsable por la Comisión Ejecutiva en reunión del 27 de Enero de 2016 y ratificado como responsable en la reunión de Junta Rectora del 13 de Septiembre de 2018.

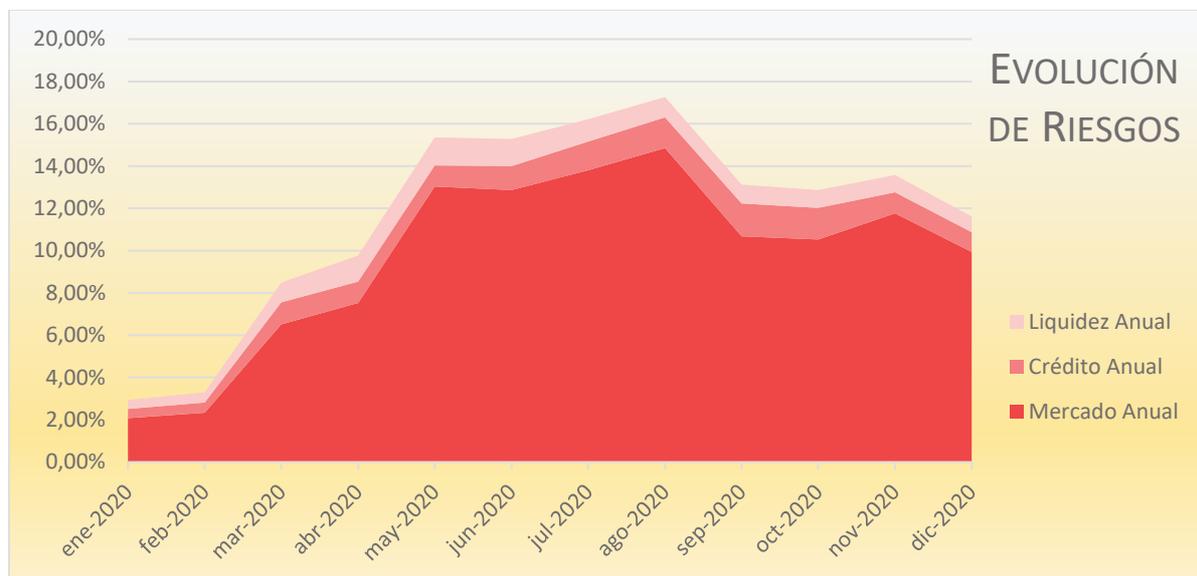
Como Anexo al presente informe, figura el desglose de la valoración y riesgos de mercado, crédito y liquidez de cada activo, suministrados por la Agencia independiente de Control de Riesgos “Noesis Análisis Financiero”, quien mantiene contrato con la Mutualidad desde Marzo de 2010 para el cálculo y control de los riesgos financieros. La certificación de los datos será rubricada por el Responsable de Control de Riesgos de la Mutualidad en Noesis, D. Carlos Jaureguizar Francés.

## RIESGOS GLOBALES DE LA CARTERA FINANCIERA

El Procedimiento de Control de Riesgos de las inversiones financieras establece la cuantificación de los tres principales riesgos financieros, mercado, crédito y liquidez. Al cierre del ejercicio 2019 los datos de valoración global de la cartera y los riesgos mencionados son los siguientes:

Valoración total de la cartera financiera		55.757.146		
		Mensual		Anual
VaR sin diversificar	5,36%	2.985.897	18,55%	10.343.452
Red. Diversificación	2,49%	1.387.821	8,62%	4.807.553
Riesgo Mercado	<b>2,87%</b>	<b>1.598.076</b>	<b>9,93%</b>	<b>5.535.899</b>
Riesgo Crédito			<b>0,94%</b>	<b>522.322</b>
Riesgo Liquidez			<b>0,74%</b>	<b>412.660</b>

*Evolución de los riesgos financieros durante el año en curso y el anterior:*



### RIESGO DE MERCADO

#### *Definición y límites aplicables por el procedimiento*

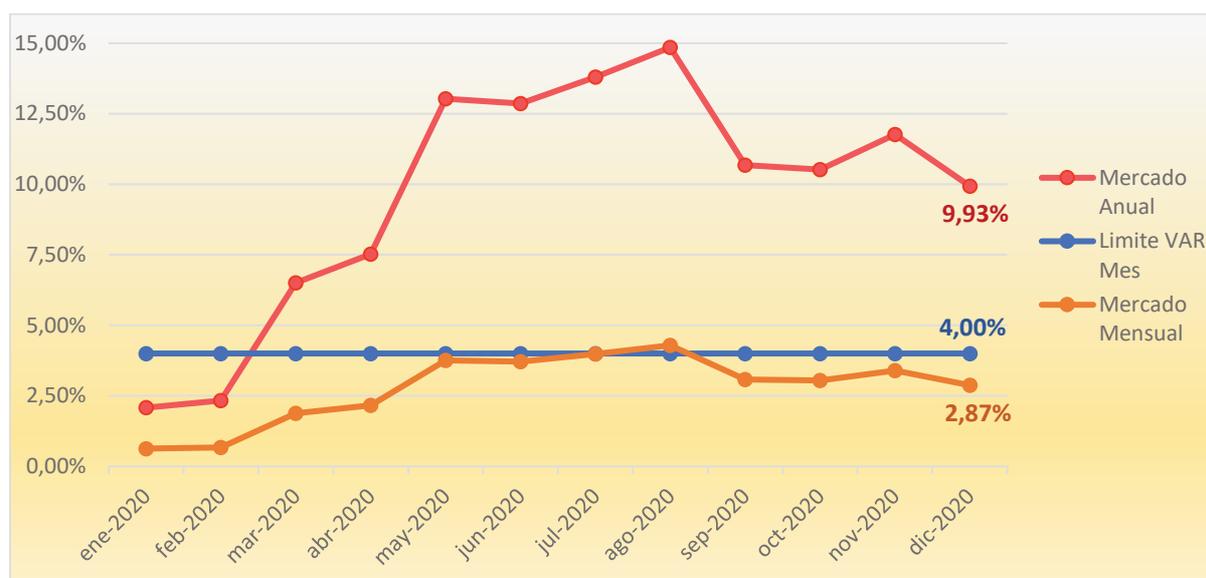
El riesgo de mercado es el riesgo de pérdida o de modificación adversa de la situación financiera resultante, directa o indirectamente, de fluctuaciones en el nivel y en la volatilidad de los precios de mercado de los activos y de los pasivos e instrumentos financieros.

#### *Niveles del Riesgo de Mercado de la cartera financiera*

La cartera global tiene un VAR95 Bruto mensual del 5,36%, compensado por la reducción por diversificación del 46%, que arroja un VAR95 Neto mensual del **2,87%**, por debajo del **límite establecido del 4%**.

La pandemia del COVID-19 y la afectación a la práctica totalidad de los sectores ha provocado un aumento de la correlación de los activos, disminuyendo la reducción por diversificación, si bien su efecto sigue siendo muy relevante y contribuye de manera crucial a la disminución del riesgo global de la cartera.

### Evolución del VAR95 Neto durante el último ejercicio:



## RIESGO DE CREDITO

### Definición

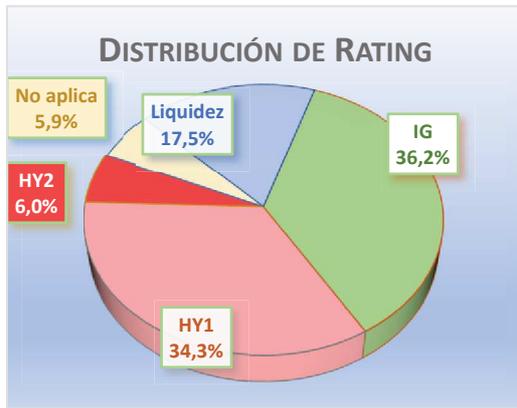
El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida o de modificación adversa de la situación financieras resultantes de fluctuaciones en la solvencia de los emisores de valores o las contrapartes y cualquiera de los deudores al que están expuestas las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en forma de riesgo de incumplimiento de contraparte, riesgo de diferencial o concentración en el riesgo de mercado.

### Niveles del Riesgo de Mercado de la cartera financiera

El riesgo default global de la cartera financiera se sitúa en el **0,94%**, inferior al del mes precedente y ampliamente bajo del **límite del 1,5%** marcado en el procedimiento.

La cartera financiera invertida a cierre de mes tiene la siguiente distribución en franjas de rating:

Riesgo Default 1Y				
Rating	Valoración	Ponderación	%	Total
Liquidez	9.780.237,46	17,54%	0,00%	0,00
IG	20.204.441,98	36,24%	0,24%	133.804,91
HY1	19.110.765,00	34,28%	0,42%	234.433,02
HY2	3.365.824,00	6,04%	0,28%	154.083,73
No aplica	3.295.877,41	5,91%	0,00%	0,00
<b>Total</b>	<b>55.757.145,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,94%</b>	<b>522.321,66</b>



La caída generalizada del rating ha supuesto que el conjunto de activos con calificación crediticia de HY se sitúa en el **40,32%** superando del límite establecido del 30%, con un riesgo default asociado del **0,70%**, también por encima del límite establecido del 0,45%.

La inversión en HY2 (rating B+ o inferior) se sitúa en el **6,04%**, también por encima del límite del 5% establecido en el procedimiento.

**Evolución del Riesgo Default a 1 año durante el último ejercicio:**



**RIESGO DE LIQUIDEZ**

**Definición**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que las entidades asegurados y reaseguradoras no puedan realizar las inversiones y demás activos para hacer frente a sus obligaciones financieras al vencimiento. En el ejercicio 2019 se ha implementado una variación del sistema de cuantificación utilizado anteriormente, que resulta más cercana a la realidad del mercado. Para el medir el riesgo cualitativo se utiliza el “puntaje de liquidez” de Bloomberg y para la cuantificación del riesgo de liquidez se utiliza el “Coste objetivo de liquidez” que publica Bloomberg.

**Niveles del Riesgo de Liquidez de la cartera financiera**

El riesgo de liquidez conjunto de la cartera se sitúa en el **0,74%** por debajo del **límite máximo del riesgo de liquidez anual del 1,5%** que establece el procedimiento para la cartera de inversiones.

## RIESGO DE CONCENTRACIÓN

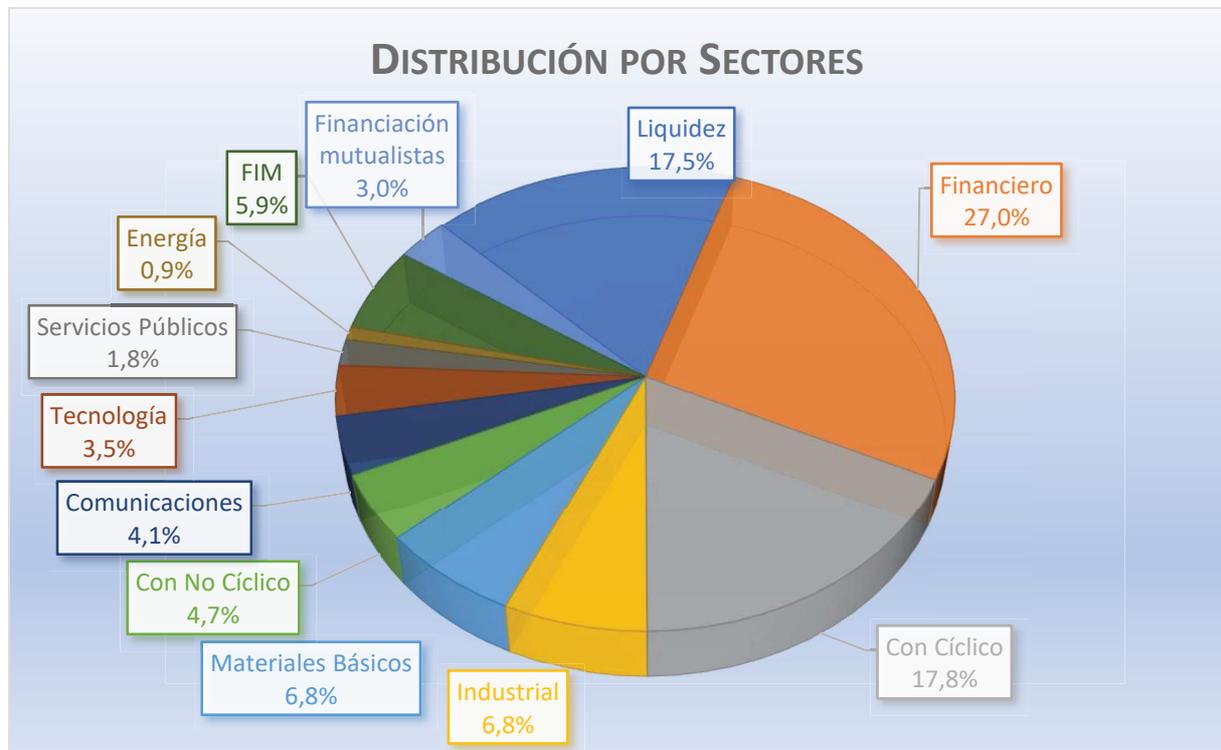
Tal y como indicamos en el epígrafe del riesgo de mercado, la diversificación de la cartera financiera es un factor crucial en el control y mitigación de los riesgos.

La cartera financiera de la Mutua está invertida en activos autorizados por la normativa vigente, todos ellos nominados en euros y se distribuye en cuatro tipos de activos, Liquidez, Renta Fija, Fondos de Inversión (incluye acciones y ETF) y Créditos a los Mutualistas (personales y hipotecarios).

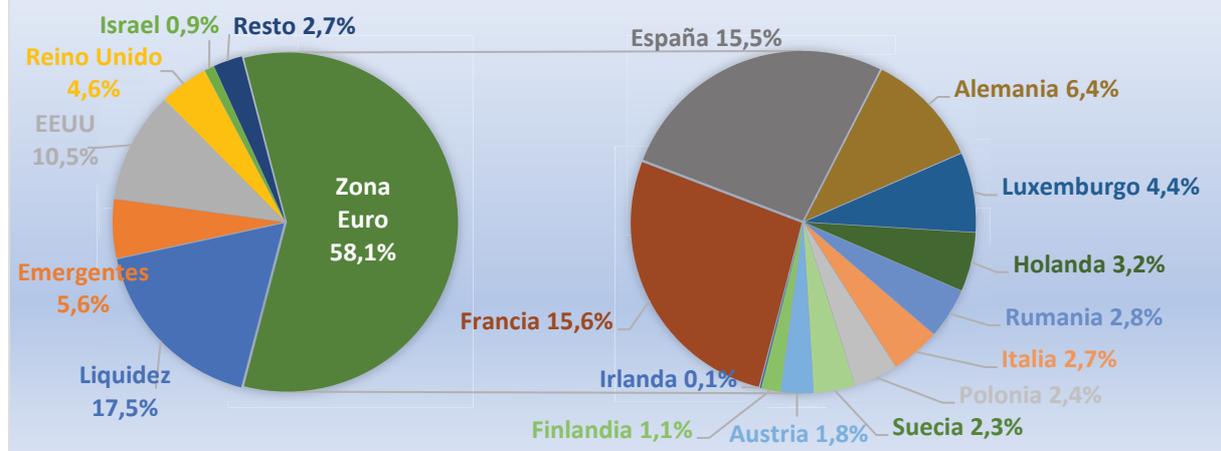
Tipo Activo	Nº Valores	Valoración	Ponderación	Promedio
Liquidez		9.780.237,46	17,54%	
Renta Fija	70	41.002.393,00	73,54%	585.748,47
FIM	25	3.295.877,41	5,91%	131.835,10
Créditos Hipotecarios	22	520.888,03	0,93%	23.676,73
Créditos Personales	326	1.157.749,95	2,08%	3.551,38
<b>Total</b>		<b>55.757.145,85</b>	<b>100,00%</b>	

### *Distribución Sectorial y Geográfica*

Para visibilizar la vulnerabilidad que puede tener la cartera ante shocks de mercado que afecten de forma específica a una determinada industria o sector, o que afecten de forma específica a un determinado país o zona económica, se muestran los siguientes gráficos con la distribución de las inversiones por sectores y por país de riesgo:



## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



### CONCLUSIONES

1. La medición de los riesgos financieros tal y como establece la política de gestión de riesgos efectuada por la Agencia Independiente de Control de Riesgos (Noesis Análisis Financiero) permite a la Junta Rectora conocer los riesgos y mantener las medidas adecuadas para su control.
2. El conjunto de riesgos financieros se mantienen bajo control al cierre de 2020.
3. Al cierre del ejercicio, el riesgo de mercado mensual se sitúa en el 2,87% (límite 4%), alcanzando el riesgo de mercado anual el 9,93%.
4. Al cierre del ejercicio, los riesgos de crédito y liquidez se sitúan en el 0,94% y 0,74% respectivamente, por debajo del 1,5% establecido como límite.
5. La caída del rating de varios activos a causa de la crisis provocada por la pandemia del COVID-19 ha provocado que se supere el límite de inversión en activos HY que se sitúa en el 40% superando el límite del 30%. La evolución desde finales del tercer trimestre es positiva y tendente al límite establecido.
6. En el contexto actual, se considera que las medidas de riesgo son adecuadas y suficientes para mantener el riesgo bajo control.

### FECHA Y FIRMA

Valladolid a 27 de enero de 2021.

Responsable Función de Control de Riesgos

Fdo. Giselo Alonso Herguedas

## INVERSIONES FINANCIERAS

### Desglose de Valoración y riesgos

31-dic.-2020

**Valoración total de la cartera financiera 55.757.146**

	Mensual	Annual
VaR sin diversificar	5,36% 2.985.897	18,55% 10.343.452
Red. Diversificación	2,49% 1.387.821	8,62% 4.807.553
Riesgo Mercado	<b>2,87% 1.598.076</b>	<b>9,93% 5.535.899</b>

**Riesgo Crédito 0,94% 522.322**

**Riesgo Liquidez 0,74% 412.660**

#### A-1) LIQUIDEZ

Isin	Título	Títulos	Nominal	Cotización	Valoración	VAR	Def (1 AÑO)	Ponderación
LIQUIDEZ	Liquidez en cuenta		9.780.237		9.780.237	0	0,00	17,54%
					<b>9.780.237</b>		<b>0,00%</b>	<b>17,54%</b>

#### A-2) DEUDA - RENTA FIJA

Isin	Título	Vto	Nominal	Cotización	Valoración	VAR	Def (1 AÑO)	R.Liq. LQA	R.Liq. C.Obj.	Ponderación
ES0305326003	Bn. Avintia 4	01/03/2021	600.000	99,50	596.982	1,02	0,49	5,00	0,405	1,07%
XS1403416222	Bn. Turkiye Bankasi 2,375	04/05/2021	800.000	99,96	799.656	2,04	0,56	25,00	0,202	1,43%
XS1109959467	Bn. Arcelik 3,875	16/09/2021	800.000	101,91	815.256	1,84	0,13	18,00	0,533	1,46%
XS1837195640	Bn. Sacyr Flot	10/06/2022	800.000	99,54	796.304	2,57	1,13	6,00	0,661	1,43%
XS1531306717	Bn. Thomas Cook 6,25	15/06/2022	800.000	1,32	10.552	28,78	33,23	1,00	0,381	0,02%
DE000A2GSCV5	Bn. DIC Asset AG 3,25	11/07/2022	600.000	102,01	612.066	7,51	0,72	2,00	1,133	1,10%
XS1278084147	Bn. MPT 4	19/08/2022	500.000	104,67	523.365	1,21	0,26	44,00	0,395	0,94%
XS1118586244	Bn. Atrium 3,625	17/10/2022	500.000	102,77	513.855	1,64	0,37	21,00	0,502	0,92%
XS1725734872	Bn. Huarong 1,625	05/12/2022	1.000.000	97,21	972.130	1,14	1,83	32,00	0,525	1,74%
XS0802953165	Bn. Vale 3,75	10/01/2023	500.000	107,03	535.140	2,12	0,08	51,00	0,322	0,96%
XS1935128956	Bn. Inmofinanz 2,625	27/01/2023	500.000	103,31	516.540	1,01	0,32	66,00	0,168	0,93%
XS1204434028	Bn. IGT 4,75	15/02/2023	500.000	104,97	524.870	13,11	1,31	34,00	0,728	0,94%
XS1382385471	Bn. Fluor 1,75	21/03/2023	800.000	94,61	756.864	10,49	1,20	33,00	1,032	1,36%
XS1591416679	Bn. K+S 2,625	06/04/2023	500.000	98,33	491.640	11,97	0,81	41,00	0,765	0,88%
FR0013153160	Bn. Lagardere 2,75	13/04/2023	500.000	99,95	499.765	1,85	1,27	31,00	0,538	0,90%
DE000A19YDA9	Bn. Corestate Capital 3,5	15/04/2023	500.000	82,07	410.325	12,65	1,28	22,00	1,420	0,74%
XS1409497283	Bn. Gestamp 3,5%	15/05/2023	800.000	100,87	806.992	9,36	0,46	21,00	0,556	1,45%
FR0013183563	Bn. IPSEAN 1,875	16/06/2023	500.000	102,38	511.910	0,93	0,20	24,00	1,006	0,92%
XS1859531060	Bn. Contourglobal	01/08/2023	500.000	101,78	508.880	4,16	0,20	13,00	0,428	0,91%
AT0000A1LHT0	Bn. Novomatic AG 1,625	20/09/2023	500.000	96,52	482.595	2,35	2,72	23,00	1,369	0,87%
XS1849464323	Bn. Playtech PLC 3,75	12/10/2023	400.000	101,76	407.056	12,77	0,19	31,00	0,645	0,73%
XS1901183043	Bn. Banco Central Tunez 6,75	31/10/2023	500.000	95,32	476.605	4,31	13,98	57,00	0,730	0,85%
XS1959498160	Bn. Ford Motor Credit 3,021	06/03/2024	500.000	103,84	519.190	13,29	0,69	59,00	0,708	0,93%
FR0011765825	Bn. Casino 4,498	07/03/2024	500.000	98,09	490.435	11,44	0,45	39,00	0,906	0,88%
XS1886543476	Bn. El Corte Ingles	15/03/2024	1.000.000	101,37	1.013.730	5,65	1,62	40,00	0,504	1,82%
XS1974797364	Bn. Lincoln Finance	01/04/2024	800.000	101,34	810.752	9,03	0,88	41,00	0,845	1,45%
XS1809245829	Bn. Indra Sistemas 3	19/04/2024	1.000.000	102,37	1.023.730	1,34	0,39	37,00	0,555	1,84%
FR0013262912	Bn. Lagardere 1,625	21/06/2024	800.000	95,05	760.400	2,93	1,27	45,00	0,615	1,36%
XS1635870923	Bn. Samvardhana 1,8	06/07/2024	500.000	97,33	486.635	4,72	4,06	20,00	1,014	0,87%
XS1639490918	Bn. Tenneco 5	15/07/2024	500.000	101,55	507.725	8,26	2,24	32,00	0,934	0,91%
XS1854830889	Bn. K+S 3,25	18/07/2024	1.000.000	97,65	976.540	12,46	0,81	53,00	0,767	1,75%
XS2116728895	Bn. Ford Motor Credit 1,744	19/07/2024	500.000	99,72	498.590	12,47	0,69	59,00	0,716	0,89%
XS2031925840	Bn. Vivion 3	08/08/2024	500.000	93,04	465.215	7,88	2,66	49,00	0,608	0,83%
XS1654542510	Bn. LHC 4,125	15/08/2024	500.000	101,97	509.860	4,91	0,42	39,00	0,609	0,91%
DE000A2YNQ58	Bn. Wirecard 0,5	11/09/2024	800.000	8,11	64.872	49,35	50,60	1,00	0,785	0,12%
FR0012188456	Bn. Vallourec 2,25	30/09/2024	500.000	68,78	343.915	28,54	5,25	25,00	0,957	0,62%
XS2010037849	Bn. Jaguar 5,875	15/11/2024	500.000	102,25	511.265	11,73	3,71	44,00	1,026	0,92%
XS2088650051	Bn. Tamburi 2,5	05/12/2024	1.000.000	98,36	983.640	4,89	0,02	37,00	1,415	1,76%
FR0013301942	Bn. Orpea 2,2	15/12/2024	300.000	99,73	299.190	5,43	0,22	33,00	0,835	0,54%
XS2070311431	Bn. Vivion 3,5	11/01/2025	500.000	94,44	472.205	8,15	2,66	45,00	0,644	0,85%
FR001347254	Bn. Air France 1,875	16/01/2025	800.000	98,68	717.408	8,69	4,36	63,00	0,823	1,29%
XS1757821688	Bn. Summit Germany	31/01/2025	1.000.000	98,57	985.690	3,62	0,41	35,00	0,733	1,77%

Anexo I. Valoración cartera financiera

XS2107451069	Bn. RCS & RDS 2,5	15/02/2025	500.000	99,38	496.920	5,61	0,05	65,00	0,543	0,89%
XS1813724603	Bn. Teva 4,5	01/03/2025	500.000	103,78	518.915	9,22	0,88	62,00	0,725	0,93%
FR0013322187	Bn. Orpea 2,625	10/03/2025	500.000	104,67	523.325	4,16	0,22	29,00	1,907	0,94%
XS1523028436	Bn. MPT 3,325	24/03/2025	500.000	106,83	534.125	2,01	0,26	57,00	0,431	0,96%
XS1799975922	Bn. Globalwoth 3%	29/03/2025	500.000	106,20	531.010	1,98	0,26	73,00	0,273	0,95%
FR0013461274	Bn. Eramet 5,875	21/05/2025	1.300.000	96,17	1.250.236	11,69	1,43	29,00	1,471	2,24%
FR0013428414	Bn. Renault 1,25	24/06/2025	500.000	98,13	490.670	4,03	0,73	56,00	0,679	0,88%
XS1859543073	Bn. Contourglobal 4,125	01/08/2025	500.000	102,79	513.970	4,69	0,20	59,00	0,534	0,92%
XS2211136168	Bn. Intrum Justitia 4,875	15/08/2025	500.000	103,82	519.090	9,16	0,31	72,00	0,727	0,93%
XS1829325239	Bn. Atrium 3	11/09/2025	800.000	102,59	820.752	3,31	0,37	46,00	0,757	1,47%
FR0013367174	Bn. Ipsos 2,875	21/09/2025	500.000	101,29	506.440	4,29	0,17	41,00	1,758	0,91%
XS2247623643	Bn. Getlink 3,5	30/10/2025	500.000	103,61	518.050	3,57	0,22	55,00	0,356	0,93%
XS2244837162	Bn. Tereos 7,5	30/10/2025	500.000	106,20	531.020	12,67	2,20	62,00	0,508	0,95%
XS1321149434	Bn. Kennedy Wilson 3,25	12/11/2025	1.000.000	101,84	1.018.430	3,69	1,44	63,00	0,480	1,83%
XS1904250708	Bn. Intertrust Group B.V.	15/11/2025	500.000	102,47	512.345	6,43	0,04	44,00	0,620	0,92%
XS2013574384	Bn. Ford Motor Credit 2,386	17/02/2026	500.000	101,98	509.915	14,83	0,69	72,00	0,656	0,91%
XS2250349581	Bn. INEOS 3,375	31/03/2026	500.000	103,35	516.730	6,93	2,81	67,00	0,442	0,93%
XS2009038113	Bn. IGT 3,5	15/06/2026	500.000	103,70	518.480	16,82	1,31	40,00	0,689	0,93%
XS1956187550	Bn. Playtech 4,25	03/07/2026	500.000	103,62	518.075	12,23	0,19	31,00	0,715	0,93%
XS2034925375	Bn. Intrum 3,5	15/07/2026	750.000	99,32	744.900	9,51	0,37	63,00	0,853	1,34%
XS2202907510	Bn. Saipem 3,325%	15/07/2026	500.000	104,55	522.765	8,43	0,61	70,00	0,590	0,94%
XS2208868914	Bn. Globalwoth 2,95%	29/07/2026	500.000	105,39	526.945	2,01	0,26	76,00	0,340	0,95%
XS1485608118	Bn. Citycon 1,25	08/09/2026	500.000	97,02	485.080	2,54	3,18	82,00	0,267	0,87%
XS2080766475	Bn. Standard Industries 2,25	21/11/2026	500.000	101,57	507.855	5,12	0,26	60,00	0,778	0,91%
FR0013522091	Bn. Mercialis 4,625	07/07/2027	500.000	110,33	551.625	6,77	0,40	71,00	0,389	0,99%
FR0013451416	Bn. Renault 1,125	04/10/2027	500.000	94,23	471.150	7,35	0,73	58,00	0,696	0,85%
XS2228683350	Bn. Nissan 3,201	17/09/2028	500.000	108,71	543.560	1,99	0,47	96,00	0,201	0,97%
XS0211328538	Bn. MBIA Global	15/02/2035	500.000	57,94	289.680	1,28	3,41	0,00	5,000	0,52%
						<b>41.002.393</b>	<b>4,79%</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,59%</b>	<b>73,54%</b>

A-3) RENTA VARIABLE - FIM

Isin	Título		Títulos	Cotización	Valoración	VAR	Def (1 AÑO)		Ponderación	
ES0164989008	Mutufondo Bn Subordinados III	∅ PROCED	3.982,18219	119,0130	473.931	7,97			0,85%	
FR0011255207	Edmond Rothschild Millesima 2024	∅ PROCED	84,03000	1.267,1600	106.479	4,86			0,19%	
LU1932919886	Frankin Target Income "W"(€)D	∅ PROCED	1.000,04000	105,1300	105.134	5,77			0,19%	
IE00BDZS0H68	Pyrford Global Total Return "I"	∅ PROCED	3.506,31200	10,3800	36.396	3,85			0,07%	
FR0013258647	La Française Redemtion 2025	∅ PROCED	994,09000	102,3500	101.745	6,21			0,18%	
FR0013535044	H2O Adagio SP "N"	∅ PROCED	433,20810	9,6000	4.159	1,28			0,01%	
LU0360484769	FIM MS US Advantage Fund ZH €	∅ PROCED	367,36800	195,0900	71.670	15,40			0,13%	
LU1969742458	Franklin Green	∅ PROCED	478,10300	106,0100	50.684	5,40			0,09%	
LU0599947271	DWS Concepr Kaldemorgen "FC"	∅ PROCED	274,00880	159,7700	43.778	4,91			0,08%	
ES0173321003	Renta 4 Pegasus	∅ PROCED	6.673,25094	15,9290	106.298	2,35			0,19%	
LU0348926287	Nordea Global Climate	∅ PROCED	2.168,26000	24,9700	54.141	12,91			0,10%	
LU0351545669	Nordea 1 Global Stable Eq	∅ PROCED	3.701,17900	20,2100	74.801	11,45			0,13%	
LU0360483019	MSS Global Brands	∅ PROCED	1.056,91700	95,8800	101.337	11,27			0,18%	
LU0329573587	Theadneedle Paunero €	∅ PROCED	1.172,55500	64,7530	75.926	12,41			0,14%	
LU1295556887	Capital Group New Perspective	∅ PROCED	5.777,97000	17,0100	98.283	13,52			0,18%	
LU1894892261	Abante Biotech C	∅ PROCED	7.655,79400	13,7750	105.459	19,83			0,19%	
LU0187079347	Robeco Global Consumer	∅ PROCED	226,48000	352,2300	79.773	13,51			0,14%	
LU0248184466	Schroder ISF Asian	∅ PROCED	3.248,00000	21,5340	69.942	11,48			0,13%	
ES0173545007	Residencias de Estudiantes Global Fil	∅ PROCED	484,10403	989,3400	478.943	2,80			0,86%	
LU0580275534	BB Adamant Medteh & Services	∅ PROCED	130,31000	474,6700	61.854	16,43			0,11%	
ES0105011037	Abante Bolsa	∅ PROCED	6.958,47315	17,5050	121.808	11,63			0,22%	
FI4000363999	EVL Target Maturity 2023 "B"	∅ PROCED	1.001,00000	102,3680	102.470	2,36			0,18%	
LU1995617153	Schroder Fixed Manurity Bond	∅ PROCED	1.057,58000	97,7780	103.408	3,43			0,19%	
ES0105405007	Adriano CARE 508.750	∅ PROCED	50.000,00000	10,1750	508.750	11,76			0,91%	
FR0013399789	Lazard Credit 2024 (IC)	∅ PROCED	144,00000	1.102,1200	158.705	4,77			0,28%	
						<b>3.295.877</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,91%</b>

A-4) PRESTAMOS

Isin	Título	Títulos	Nominal	Cotización	Valoración	VAR	Def (1 AÑO)		Ponderación	
CRE_HIPOTECA	Créditos Hipotecarios		520.888		520.888	0,80	0,30	0,00	5,00	0,93%
CRE_PERSONAL	Créditos Personales		1.157.750		1.157.750	2,00	0,30	0,00	5,00	2,08%
						<b>1.678.638</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,15%</b>	<b>3,01%</b>

TOTAL CARTERA FINANCIERA

**55.757.146**    **5,33%**    **0,94%**    **0,74%**    **100,00%**

Datos obtenidos de la valoración reportada por Bloomberg de los activos a cierre de mes.

*Carlos Jaureguizar*

Fdo. Carlos Jaureguizar Francés

PhD – Dr. Economía Aplicada

C.E.O. Finavid & Noesis AF · A B2B FinTech



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 2020

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 10 de marzo de 2021 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 2020, 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 2021.

### AUDITORIA DE CUENTAS.

El 10 de marzo de 2021 el Responsable de la Auditoría Interna presentó a la Comisión la carta de independencia de la sociedad auditora "Gescontrol Auditores" y las conclusiones sobre la auditoría de cuentas correspondiente al ejercicio 2020, 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 2020, 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.

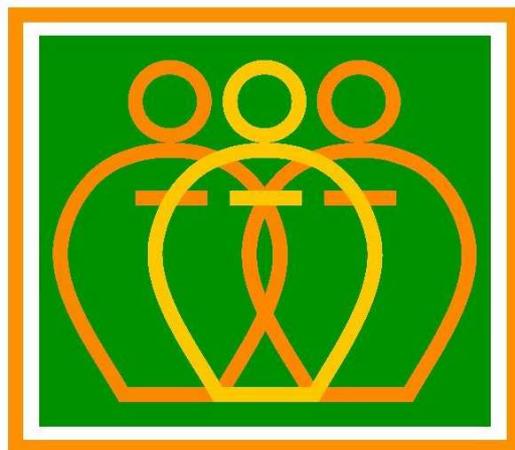
Valladolid, 10 de marzo de 2021  
COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL INTERNO.

Fdo. Francisco Javier Pastor Beneite

Fdo. Marcos Bermúdez González

Fdo. Santiago Rubio Vázquez

Fdo. Jose Manuel Bocanegra Martín



---

**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)