



Cuentas Anuales

2018



 pelayo



Índice de contenidos

I.	Balance al 31/12/2018.....	3
II.	Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31/12/2018.....	5
III.	Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31/12/2018.....	8
IV.	Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31/12/2018.....	10
V.	Memoria ejercicio 2018.....	11
VI.	Anexos.....	65
VII.	Certificación de cuentas.....	79
VIII.	Informe de auditoría.....	81



I. Balance al 31/12/2018

Pelayo Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija

A) ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	144.920.529,32	178.790.308,10
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar	10	5.948.054,50	4.439.480,17
I. Instrumentos de patrimonio		5.948.054,50	4.439.480,17
II. Valores representativos de deuda		0,00	0,00
III. Derivados		0,00	0,00
IV. Otros		0,00	0,00
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	10	5.480.414,70	5.620.196,46
I. Instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
II. Valores representativos de deuda		0,00	0,00
III. Instrumentos híbridos		5.480.414,70	5.620.196,46
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión		0,00	0,00
V. Otros		0,00	0,00
A-4) Activos financieros disponibles para la venta	10	255.698.453,90	217.509.755,05
I. Instrumentos de patrimonio		33.243.629,74	23.032.106,78
II. Valores representativos de deuda		222.454.824,16	194.477.648,27
III. Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión		0,00	0,00
IV. Otros		0,00	0,00
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	10	185.452.455,71	211.274.693,09
I. Valores representativos de deuda		1.191.300,00	1.191.300,00
II. Préstamos		3.812.283,80	2.153.844,18
1. Anticipos sobre pólizas		0,00	0,00
2. Préstamos a entidades del grupo, multigrupo y asociadas	10 y 16	3.808.609,58	2.150.780,48
3. Préstamos a otras partes vinculadas		3.674,22	3.063,70
III. Depósitos en entidades de crédito		94.533.866,51	131.059.204,41
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		35.609,80	29.010,23
V. Créditos por operaciones de seguro directo		70.303.270,45	63.016.035,85
1. Tomadores de seguro		68.030.242,39	61.076.802,37
2. Mediadores		2.273.028,06	1.939.233,48
VI. Créditos por operaciones de reaseguro		16.319,62	12.949,32
VII. Créditos por operaciones de coaseguro		255.562,73	818.511,30
VIII. Desembolsos exigidos		0,00	0,00
IX. Otros créditos		15.304.242,80	12.993.837,80
1. Créditos con las Administraciones Públicas		2.169.590,27	2.612.280,40
2. Resto de créditos		13.134.652,53	10.381.557,40
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	10	0,00	0,00
A-7) Derivados de cobertura		0,00	0,00
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		18.825.935,15	16.400.297,74
I. Provisión para primas no consumidas		1.673.297,90	1.197.347,30
II. Provisión de seguros de vida		466.994,38	579.367,66
III. Provisión para prestaciones		16.685.642,87	14.623.582,78
IV. Otras provisiones técnicas		0,00	0,00
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias		93.936.093,01	94.510.140,89
I. Inmovilizado material	5	20.077.078,59	20.891.971,78
II. Inversiones inmobiliarias	6	73.859.014,42	73.618.169,11
A-10) Inmovilizado intangible	7	12.535.654,47	10.643.814,34
I. Fondo de comercio		0,00	0,00
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		8.696,56	461,56
III. Otro activo intangible		12.526.957,91	10.643.352,78
A-11) Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	10	43.494.912,23	39.678.985,90
I. Participaciones en empresas asociadas		6.010.121,04	6.010.121,04
II. Participaciones en empresas multigrupo		0,00	0,00
III. Participaciones en empresas del grupo		37.484.791,19	33.668.864,86
A-12) Activos fiscales	11	4.651.529,85	4.087.104,71
I. Activos por impuesto corriente		0,00	626.893,38
II. Activos por impuesto diferido		4.651.529,85	3.460.211,33
A-13) Otros activos		48.720.220,66	50.645.630,00
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	13	3.307.195,60	3.388.188,20
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	8	0,00	0,00
III. Periodificaciones	8	45.037.420,78	46.449.041,34
IV. Resto de activos		375.604,28	808.400,46
A-14) Activos mantenidos para venta		0,00	0,00
TOTAL ACTIVO		819.664.253,50	833.600.406,45

(Datos en euros)



I. Balance al 31/12/2018

Pelayo Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija

A) PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar		0,00	0,00
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG		0,00	0,00
A-3) Débitos y partidas a pagar	10	93.107.315,87	85.223.712,69
I. Pasivos subordinados		0,00	0,00
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido		1.361.363,92	1.123.292,93
III. Deudas por operaciones de seguro		63.450.925,98	55.295.867,85
1.- Deudas con asegurados		7.795.595,44	8.410.691,89
2.- Deudas con mediadores		527.656,00	1.539.160,05
3.- Deudas condicionadas		55.127.674,54	45.346.015,91
IV. Deudas por operaciones de reaseguro		2.358.000,40	2.176.685,49
V. Deudas por operaciones de coaseguro		50.841,07	610.516,02
VI. Obligaciones y otros valores negociables		0,00	0,00
VII. Deudas con entidades de crédito		0,00	0,00
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro		0,00	0,00
IX. Otras deudas:		25.886.184,50	26.017.350,40
1.- Deudas con las Administraciones públicas		6.427.847,77	7.859.037,11
2.- Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	16	4.059.370,37	3.775.198,17
3.- Resto de otras deudas		15.398.966,36	14.383.115,12
A-4) Derivados de cobertura		0,00	0,00
A-5) Provisiones técnicas	18	350.018.642,30	357.011.163,61
I.- Provisión para primas no consumidas		183.845.390,59	188.170.279,07
II.- Provisión para riesgos en curso		2.061.471,92	2.138.146,71
III.- Provisión de seguros de vida		1.199.590,07	1.304.713,33
1.- Provisión para primas no consumidas		502.931,47	622.915,40
2.- Provisión para riesgos en curso		0,00	0,00
3.- Provisión matemática		696.658,60	681.797,93
4.- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		0,00	0,00
IV.- Provisión para prestaciones		160.902.351,21	163.267.244,14
V.- Provisión para participación en beneficios y extornos		2.009.838,51	2.130.780,36
VI.- Otras provisiones técnicas		0,00	0,00
A-6) Provisiones no técnicas	13	12.137.710,83	12.684.989,47
I. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		1.589.823,50	1.589.823,50
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares		3.380.246,20	3.461.238,80
III. Provisión para pagos por convenios de liquidación		4.665.644,37	4.554.449,17
IV. Otras provisiones no técnicas		2.501.996,76	3.079.478,00
A-7) Pasivos fiscales	11	18.181.762,06	20.711.531,11
I. Pasivos por impuesto corriente		47.067,98	0,00
II. Pasivos por impuesto diferido		18.134.694,08	20.711.531,11
A-8) Resto de pasivos		0,00	0,00
I. Periodificaciones		0,00	0,00
II. Pasivos por asimetrías contables		0,00	0,00
III. Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido		0,00	0,00
IV. Otros pasivos		0,00	0,00
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta		0,00	0,00
TOTAL PASIVO		473.445.431,06	475.631.396,88
B) PATRIMONIO NETO			
B-1) Fondos propios		345.506.010,06	342.749.190,73
I. Capital o fondo mutual		123.553.895,85	123.553.895,85
1. Capital escriturado o fondo mutual		123.553.895,85	123.553.895,85
2. (Capital no exigido)		0,00	0,00
II. Prima de emisión		0,00	0,00
III. Reservas		222.109.489,28	219.082.374,92
1. Legal y estatutarias		159.076.940,57	159.076.940,57
2. Reserva de estabilización	4.17	53.280.492,84	52.804.978,80
3. Otras reservas		9.752.055,87	7.200.455,55
IV. (Acciones propias)		0,00	0,00
V. Resultados de ejercicios anteriores		0,00	0,00
1. Remanente		0,00	0,00
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		0,00	0,00
VI. Otras aportaciones de socios y mutualistas		0,00	0,00
VII. Resultado del ejercicio		3.006.819,33	2.644.389,99
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)		(3.164.194,40)	(2.531.470,03)
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto		0,00	0,00
B-2) Ajustes por cambios de valor:		712.812,38	15.219.818,84
I. Activos financieros disponibles para la venta		712.812,38	15.219.818,84
II. Operaciones de cobertura		0,00	0,00
III. Diferencias de cambio y conversión		0,00	0,00
IV. Corrección de asimetrías contables		0,00	0,00
V. Otros ajustes		0,00	0,00
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO		346.218.822,44	357.969.009,57
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		819.664.253,50	833.600.406,45

(Datos en euros)



II. Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31/12/2018

Pelayo Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija

I. CUENTA TÉCNICA SEGURO NO VIDA	Notas de la Memoria	2018	2017
I.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	18 y 19	358.888.057,45	365.542.728,01
a) Primas devengadas		367.146.247,99	372.781.079,92
a1) Seguro directo		366.199.162,36	372.875.961,30
a2) Reaseguro aceptado		19.331,98	19.041,26
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		927.753,65	-113.922,64
b) Primas del reaseguro cedido (-)		(13.135.704,62)	(8.689.428,75)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)		4.401.563,48	(1.495.526,04)
c1) Seguro directo		4.401.563,48	(1.495.526,04)
c2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		475.950,60	-44.449,20
I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	5 y 10	17.387.062,31	19.991.735,15
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		7.774.684,90	9.917.569,96
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		165.815,85	347.526,24
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		165.815,85	347.526,24
c2) De inversiones financieras		0,00	0,00
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		9.446.561,56	9.726.638,95
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	138,02
d2) De inversiones financieras		9.446.561,56	9.726.500,93
I.3. Otros Ingresos Técnicos		1.896.052,63	632.345,04
I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	18	291.202.748,51	293.061.232,56
a) Prestaciones y gastos pagados		275.174.314,19	281.073.982,74
a1) Seguro directo		280.704.689,43	283.322.845,68
a2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
a3) Reaseguro cedido (-)		(5.530.375,24)	(2.248.862,94)
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		(4.483.134,99)	(9.650.624,34)
b1) Seguro directo		(2.595.617,94)	1.805.840,80
b2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
b3) Reaseguro cedido (-)		-(1.887.517,05)	-(7.844.783,54)
c) Gastos imputables a prestaciones		20.511.569,31	21.637.874,16
I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)		0,00	0,00
I.6. Participación en Beneficios y Externos	18	940.902,69	1.323.713,63
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos.		0,00	0,00
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)		940.902,69	1.323.713,63
I.7. Gastos de Explotación Netos	18	85.375.257,97	86.034.970,57
a) Gastos de adquisición		80.379.493,66	81.601.460,98
b) Gastos de administración		7.942.886,27	8.012.600,24
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido		(2.947.121,96)	(3.579.090,65)
I.8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)	18	(4.095.647,36)	(2.858.403,89)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		700.614,31	760.824,32
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		0,00	0,00
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)		(14.793.847,30)	(13.806.410,47)
d) Otros		9.997.585,63	10.187.182,27
I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	5 y 10	4.070.371,42	3.384.056,46
a) Gastos de gestión de las inversiones		2.628.634,48	2.814.823,20
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		2.628.634,48	2.814.823,20
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		0,00	0,00
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
b3) Deterioro de inversiones financieras		0,00	0,00
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		1.441.736,94	569.233,26
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		78.917,09	17.203,54
c2) De las inversiones financieras		1.362.819,85	552.029,72
I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)		677.539,16	5.221.238,86

(Datos en euros)



II. Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31/12/2018

Pelayo Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija

II. CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA	Notas de la Memoria	2018	2017
II.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	18	95.990,88	112.792,58
a) Primas devengadas		980.120,69	1.213.221,20
a1) Seguro directo		979.187,14	1.212.096,42
a2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		933,55	1.124,78
b) Primas del reaseguro cedido (-)		(891.740,46)	(1.109.663,57)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)		119.983,93	148.808,56
c1) Seguro directo		119.983,93	148.808,56
c2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		(112.373,28)	(139.573,62)
II.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	5 y 10	109.108,10	110.228,52
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		108.662,75	109.091,83
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		445,35	1.136,24
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		445,35	1.136,24
c2) De inversiones financieras		0,00	0,00
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		0,00	0,45
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,45
d2) De inversiones financieras		0,00	0,00
II.3. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		0,00	0,00
II.4. Otros Ingresos Técnicos		668,63	863,86
II.5. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	18	120.916,12	43.792,44
a) Prestaciones y gastos pagados		46.770,25	33.768,54
a1) Seguro directo		221.324,44	184.907,87
a2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
a3) Reaseguro cedido (-)		(174.554,19)	(151.139,32)
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		56.181,95	(5.471,90)
b1) Seguro directo		230.724,98	39.996,76
b2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
b3) Reaseguro cedido (-)		(174.543,03)	(45.468,66)
c) Gastos imputables a prestaciones		17.963,92	15.495,81
II.6. Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)	18	(14.860,67)	(23.469,60)
a) Provisiones para seguros de vida		(14.860,67)	(23.469,60)
a1) Seguro directo		(14.860,67)	(23.469,60)
a2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
a3) Reaseguro cedido (-)		0,00	0,00
b) Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asuman los tomadores de seguros		0,00	0,00
c) Otras provisiones técnicas		0,00	0,00
II.7. Participación en Beneficios y Externos		0,00	0,00
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos		0,00	0,00
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)		0,00	0,00
II.8. Gastos de Explotación Netos	18	143.131,93	414.159,26
a) Gastos de adquisición		235.012,88	270.858,70
b) Gastos de administración		20.944,72	25.660,59
c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido		(399.089,53)	(710.678,55)
II.9. Otros Gastos Técnicos	18	19.575,34	24.059,04
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		1.663,30	2.197,39
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		0,00	0,00
c) Otros		17.912,04	21.861,65
II.10. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	5 y 10	16.216,28	10.405,90
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		16.004,32	10.349,66
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		16.004,32	10.349,66
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		0,00	0,00
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
b3) Deterioro de inversiones financieras		0,00	0,00
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		211,96	56,25
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		211,96	56,25
c2) De las inversiones financieras		0,00	0,00
II.11. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		0,00	0,00
II.12. Subtotal. (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)		177.331,12	536.317,24

(Datos en euros)



II. Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31/12/2018

Pelayo Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija

III. CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA	Notas de la Memoria	2018	2017
III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	6 y 10	13.343.839,84	8.519.482,06
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		7.439.289,55	7.166.934,16
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras		504.240,82	678.429,26
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		3.880.966,92	485.705,26
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		3.065.259,14	437.687,55
c2) De inversiones financieras		815.707,78	48.017,71
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		1.519.342,55	188.413,38
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		1.519.342,55	188.413,38
d2) De inversiones financieras		0,00	0,00
III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	6 y 10	7.034.008,96	7.034.411,38
a) Gastos de gestión de las inversiones		3.417.981,62	2.820.342,96
a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras		632.042,45	638.343,66
a2) Gastos de inversiones materiales		2.785.939,17	2.181.999,30
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		3.616.027,34	4.214.068,42
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		3.616.027,34	3.714.068,42
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	500.000,00
b3) Deterioro de inversiones financieras		0,00	0,00
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		0,00	0,00
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
c2) De las inversiones financieras		0,00	0,00
III.3. Otros Ingresos		857.306,50	311.776,21
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones		0,00	0,00
b) Resto de ingresos		857.306,50	311.776,21
III.4. Otros Gastos		4.434.226,40	4.587.129,54
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones		0,00	0,00
b) Resto de gastos		4.434.226,40	4.587.129,54
III.5. Subtotal. (Resultado de la Cuenta No Técnica)		2.732.910,98	(2.790.282,65)
III.6. Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)		3.587.781,26	2.967.273,44
III.7. Impuesto sobre Beneficios	11	580.961,93	322.883,45
III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)		3.006.819,33	2.644.389,99
III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ ó -)			
III.10. Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)		3.006.819,33	2.644.389,99

Datos en euros



III. Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31/12/2018

Pelayo Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2018	2017
I. RESULTADO DEL EJERCICIO	3.006.819,33	2.644.389,99
II. OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-14.507.006,46	-6.004.027,68
II.1. Activos financieros disponibles para la venta	-19.342.675,28	-8.005.370,24
Ganancias y pérdidas por valoración	-10.404.578,15	1.023.924,76
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-8.938.097,13	-9.029.295,00
Otras reclasificaciones		
II.2. Coberturas de los flujos de efectivo		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		
Otras reclasificaciones		
II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
II.4. Diferencias de cambio y conversión		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
II.5. Corrección de asimetrías contables		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
II.6. Activos mantenidos para la venta		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
II.7. Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal		
II.8. Otros ingresos y gastos reconocidos		
II.9. Impuesto sobre beneficios	4.835.668,82	2.001.342,56
III. TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-11.500.187,13	-3.359.637,69

(Datos en euros)

III. Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31/12/2018

Pelayo Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31/12/2018

Concepto	Capital o fondo mutual		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo y Reserva de Estabilización a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No exigido											
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2016	123.553.895,85	0,00	0,00	220.282.677,64	0,00	0,00	0,00	2.498.097,38	-2.522.355,60	0,00	21.223.846,52	0,00	365.036.161,79
I. Ajustes por cambios de criterio 2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores 2016 (Nota 2.4)	0,00	0,00	0,00	-3.457.514,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.457.514,53
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017	123.553.895,85	0,00	0,00	216.825.163,11	0,00	0,00	0,00	2.498.097,38	-2.522.355,60	0,00	21.223.846,52	0,00	361.578.647,26
I. Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.644.389,99	0,00	0,00	-6.004.027,68	0,00	-3.359.637,69
II. Operaciones con socios o mutualistas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos de capital o fondo mutual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios (Nota 14)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	2.257.211,81	0,00	0,00	0,00	-2.498.097,38	-9.114,43	0,00	0,00	0,00	-250.000,00
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	-274.258,22	0,00	0,00	0,00	-2.498.097,38	2.522.355,60	0,00	0,00	0,00	-250.000,00 (*)
3. Otras variaciones	0,00	0,00	0,00	2.531.470,03	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.531.470,03	0,00	0,00	0,00	0,00
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2017	123.553.895,85	0,00	0,00	219.082.374,91	0,00	0,00	0,00	2.644.389,99	-2.531.470,03	0,00	15.219.818,84	0,00	357.969.009,57
I. Ajustes por cambios de criterio 2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores 2017 (Nota 2.4)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018	123.553.895,85	0,00	0,00	219.082.374,91	0,00	0,00	0,00	2.644.389,99	-2.531.470,03	0,00	15.219.818,84	0,00	357.969.009,57
I. Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.006.819,33	0,00	0,00	-14.507.006,46	0,00	-11.500.187,13
II. Operaciones con socios o mutualistas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos de capital o fondo mutual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios (Nota 14)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o mutualistas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	3.027.114,36	0,00	0,00	0,00	-2.644.389,99	-632.724,37	0,00	0,00	0,00	-250.000,00
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	-137.080,04	0,00	0,00	0,00	-2.644.389,99	2.531.470,03	0,00	0,00	0,00	-250.000,00 (*)
3. Otras variaciones	0,00	0,00	0,00	3.164.194,40	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.164.194,40	0,00	0,00	0,00	0,00
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2018	123.553.895,85	0,00	0,00	222.109.489,28	0,00	0,00	0,00	3.006.819,33	-3.164.194,40	0,00	712.812,38	0,00	346.218.822,44

(Dólos en euros)

(*) Se corresponde con la donación a la Fundación Pelayo, recogida en la distribución del resultado de los ejercicios 2016 y 2017.



IV. Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31/12/2018

Pelayo Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija

Estado de flujos de efectivo	Notas Memoria	Total 2018	Total 2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
A.1) Actividad aseguradora			
1.- Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado		393.716.531,82	400.656.869,37
2.- Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado		275.771.550,74	276.444.462,57
3.- Cobros reaseguro cedido		945.640,85	218.251,12
4.- Pagos reaseguro cedido		6.590.470,19	5.023.615,53
5.- Recobro de prestaciones		8.085.001,89	9.353.361,31
6.- Pagos de retribuciones a mediadores		48.525.651,10	47.542.364,12
7.- Otros cobros de explotación		1.633.617,66	1.575.143,57
8.- Otros pagos de explotación		97.260.065,70	100.206.713,65
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I		404.380.792,22	411.803.625,37
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8) = II		428.147.737,73	429.217.155,87
A.2) Otras actividades de explotación			
1.- Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones		0,00	0,00
2.- Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones		0,00	0,00
3.- Cobros de otras actividades		8.872.928,37	9.035.742,06
4.- Pagos de otras actividades			
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3) = III		8.872.928,37	9.035.742,06
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4) = IV		0,00	0,00
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)		300.742,78	346.593,44
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV + - V)		-15.194.759,92	-8.724.381,88
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
B.1) Cobros de actividades de inversión			
1.- Inmovilizado material			
2.- Inversiones inmobiliarias		2.360.000,00	1.645.000,00
3.- Activos intangibles			
4.- Instrumentos financieros		313.473.586,96	486.851.816,02
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		0,00	0,00
6.- Intereses cobrados		8.607.085,99	10.488.938,74
7.- Dividendos cobrados		100.649,35	532.857,53
8.- Unidad de negocio			
9.- Otros cobros relacionados con actividades de inversión			
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI		324.541.322,30	499.518.612,29
B.2) Pagos de actividades de inversión			
1.- Inmovilizado material		2.667.925,47	2.930.932,12
2.- Inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
3.- Activos intangibles		2.074.488,78	3.403.611,67
4.- Instrumentos financieros		335.473.708,36	415.158.544,42
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		3.000.218,55	0,00
6.- Unidad de negocio			
7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión			
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII		343.216.341,16	421.493.088,21
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)		-18.675.018,86	78.025.524,08
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
C.1) Cobros de actividades de financiación			
1.- Pasivos subordinados			
2.- Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital			
3.- Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas			
4.- Enajenación de valores propios			
5.- Otros cobros relacionados con actividades de financiación		0,00	0,00
6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5) = VIII		0,00	0,00
C.2) Pagos de actividades de financiación			
1.- Dividendos a los accionistas			
2.- Intereses pagados			
3.- Pasivos subordinados			
4.- Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas			
5.- Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas			
6.- Adquisición de valores propios			
7.- Otros pagos relacionados con actividades de financiación		0,00	0,00
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7) = IX		0,00	0,00
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)		0,00	0,00
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)			
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 + - X)		-33.869.778,78	69.301.142,20
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		178.790.308,10	109.489.165,90
Efectivo y equivalentes al final del periodo		144.920.529,32	178.790.308,10
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo			
1.- Caja y bancos	10	144.920.529,32	178.790.308,10
2.- Otros activos financieros	10	0,00	0,00
3.- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		0,00	0,00
Total Efectivo y equivalentes al final del periodo (1 + 2 - 3)		144.920.529,32	178.790.308,10

(Datos en euros)



V. Memoria ejercicio 2018

1. Actividad de la entidad

PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA (en adelante la Mutua), fue fundada, con la forma jurídica de Mutua, el 7 de abril de 1933 con la denominación de “LA MUTUA DE AUTOMÓVILES DE ALQUILER DE MADRID” (Orden Ministerial de 7 de abril de 1933). Posteriormente sus denominaciones fueron: “PELAYO MUTUA DE AUTOMÓVILES” (Orden del Ministerio de Hacienda de 12 de julio de 1961) y “PELAYO MUTUA DE SEGUROS” (Orden del Ministerio de Hacienda de 13 de octubre de 1978). El domicilio social de la Mutua se encuentra ubicado en la calle Santa Engracia número 67-69 de Madrid, siendo su objeto social la actividad aseguradora, operando en los ramos descritos a continuación de acuerdo con la clasificación de Ramos de Seguros de la ley 20/2015, de 14 de Julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras:

- Accidentes
- Vehículos terrestres no ferroviarios
- Incendio y elementos naturales
- Otros daños a los bienes (robo u otros)
- Responsabilidad civil en vehículos terrestres automóviles
- Responsabilidad civil en general (otros riesgos)
- Pérdidas pecuniarias diversas
- Defensa jurídica
- Asistencia
- Vida

La Mutua opera en todo el territorio del Estado Español con autorización de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, figurando inscrita en su Registro Especial con la clave M-0050.

La Mutua es la sociedad dominante última del Grupo Pelayo, en los términos previstos por el artículo 42 del Código de Comercio. Las cuentas consolidadas de la sociedad dominante serán formuladas por el Consejo de Administración con fecha 8 de Febrero de 2019 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

El 10 de Septiembre del ejercicio 2015 Pelayo Servicios Auxiliares, S.A. se transformó en una Agrupación de Interés Económico pasando a denominarse Pelayo Servicios Auxiliares, A.I.E. Esta transformación fue llevada a cabo para constituir una organización de servicios especializados y de alto rendimiento que de soporte a las compañías integrantes del Grupo Pelayo. Los servicios comprenden el propio Contact Center, así como los relativos al asesoramiento y gestión en los ámbitos jurídico, administrativo, fiscal, laboral, informático, de inversiones, actuarial, de pricing y marketing.

La estructura de la Mutua responde a las siguientes características:

- a) Servicios Centrales: Con fecha 01 de enero de 2016 las funciones de soporte encuadradas en los Servicios Centrales de la Mutua (técnicas, administrativas y de marketing), pasaron a ser prestadas por Pelayo Servicios Auxiliares, A.I.E., con tal fin, los recursos materiales y humanos necesarios para ello fueron traspasados a la nueva Agrupación.
- b) Red Territorial Comercial: Está formada por cuatro grandes centros distribuidos geográficamente denominados Territoriales, donde se aglutina la gestión y organización comercial de todo el territorio nacional. Se articula cada uno de ellos en Zonas y a su vez en Gerencias, de las cuales dependen los mediadores (Agencias y Corredurías) que se dedican, fundamentalmente, a funciones comerciales y servicio a nuestros clientes (venta y postventa), junto con acuerdos especiales de colaboración con otro tipo de entidades, como medio de aproximación a su clientela actual y potencial.

Del mismo modo existe una dirección de Grandes Cuentas que gestiona los mediadores que requieren, por su volumen, una gestión diferenciada.

- c) Red Territorial de Siniestros: Formada por dos grandes centros distribuidos geográficamente desde dónde se gestionan todos los centros de tramitación de siniestros.



2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, aprobado por el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio y modificado posteriormente por el Real Decreto 1736/2010, de 23 de diciembre y por el Real Decreto 583/2017, de 12 de junio, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

1) Imagen fiel

En cumplimiento con la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Mutua ha formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del ejercicio, así como de la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo. Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Mutua, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable.

2) Principios contables no obligatorios aplicados

La Mutua no ha aplicado ningún principio contable no obligatorio.

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

En la preparación de las cuentas anuales de la Mutua, los Administradores han tenido que utilizar juicios y estimaciones que afectan a la aplicación de las políticas contables, a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos y al desglose de activos y pasivos contingentes a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias actuales, cuyos resultados constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables mediante otras fuentes. Las estimaciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones podría conducir a resultados que podrían requerir un ajuste de los valores contables de los activos y pasivos afectados en el futuro.

Los supuestos principales relativos a hechos futuros y otras fuentes de estimación inciertas a la fecha de formulación de las cuentas anuales que tienen un riesgo significativo de causar correcciones significativas en activos y pasivos en el próximo ejercicio, son las siguientes:

Cálculo de los valores razonables, de los valores en uso y de los valores actuales

Para el cálculo del valor razonable, se realizan estimaciones en aquellos casos en los que no existen variables observables en el mercado. Estas estimaciones están basadas en técnicas de valoración que maximizan el uso de variables observables en el mercado y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de la Entidad (ver nota 4.6 y nota 10).

El cálculo de valores en uso y valores actuales implica el cálculo de flujos de efectivo futuros y la asunción de hipótesis relativas a los valores futuros de los flujos así como de las tasas de descuento aplicables a los mismos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias.

Provisión para prestaciones del ramo de vehículos terrestres

El cálculo de esta provisión es una estimación de las obligaciones pendientes de pago al cierre del período, como consecuencia de los siniestros pendientes de liquidación o pago que hayan sido declarados hasta el cierre del ejercicio y de las reclamaciones por siniestros que, habiéndose producido con anterioridad al cierre del período no hayan sido declaradas a dicha fecha. Esta estimación se basa en métodos estadísticos que han sido aprobados por la DGSFP (ver nota 4.12.1).

Obligaciones por arrendamientos – la Mutua como arrendatario

La Mutua mantiene contratos de arrendamiento para el desarrollo de su actividad con un conjunto de propietarios de inmuebles, como se detalla en la nota 9. La clasificación de dichos arrendamientos como operativos o financieros requiere que la Mutua determine, basado en la evaluación de los términos y condiciones de estos contratos, quien retiene todos los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes y en consecuencia con esa evaluación los contratos serán clasificados como arrendamientos operativos o como arrendamientos financieros.

Obligaciones por arrendamientos – la Mutua como arrendador

La Mutua mantiene contratos de arrendamientos sobre inmuebles que ésta arrienda, como se indica en la nota 9. La Mutua ha determinado que, basado en la evaluación de los términos y condiciones de estos contratos, retiene todos los riesgos y beneficios de la propiedad de estas inversiones inmobiliarias, reconociendo por lo tanto estos contratos como arrendamientos operativos.



Fiscalidad

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión de los administradores no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para la Mutua en caso de inspección.

Las estimaciones y asunciones principales relativas a hechos futuros y otras fuentes de estimación inciertas a la fecha de formulación de las cuentas anuales que tienen un riesgo significativo de causar correcciones significativas en activos y pasivos son las siguientes:

Pensiones

El coste de los planes de pensiones de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de los salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres significativas debido al largo plazo de liquidación de estos planes. El pasivo correspondiente a estos planes de pensiones al 31 de diciembre de 2018 ascendía a 3.380 miles de euros frente a los 3.461 miles de euros del ejercicio 2017 (Nota 13).

Deterioro de activos no financieros

La Mutua somete anualmente a la prueba de deterioro de valor a estos activos cuando existen indicadores de su deterioro.

Activo por impuesto diferido

El reconocimiento de los activos por impuesto diferido se hace sobre la base de las estimaciones futuras realizadas por la Mutua relativas a la probabilidad de que disponga de ganancias fiscales futuras.

Provisiones

La Mutua reconoce provisiones sobre riesgos, de acuerdo con la política contable indicada en la nota 4.13 de esta Memoria. La Mutua ha realizado juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como la cuantía de los mismos y ha registrado una provisión cuando el riesgo ha sido considerado como probable, estimando el coste que le originaría dicha obligación.

4) Corrección de errores

Tal y como se recoge en la norma de registro y valoración número 21 del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras sobre cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables, la Mutua procedió a registrar en el ejercicio 2017 contra el patrimonio neto y vía minoración de las reservas voluntarias, el importe de 3.457.514,54 según la siguiente distribución:

- 1.867.691,04 euros, derivados de la corrección de la activación en el ejercicio 2016 de recobros de siniestros ciertos ejecutados en 2017 del ramo de automóviles de la cobertura de responsabilidad civil, que estaban siendo registrados también como menor importe de la provisión para prestaciones por métodos estadísticos para esta cobertura al cierre del ejercicio 2016.
- 1.589.823,50 euros, provenientes de los ajustes producidos por la actuación de la Inspección de la AEAT según lo descrito en la nota 11 de esta Memoria.

5) Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1317/2008 por el que se aprueba el Plan de contabilidad de entidades aseguradoras (en adelante PCEA), se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

No existen causas que impidan la comparación de las cuentas del ejercicio con las del precedente.

6) Afectación de inversiones a los ramos de vida y no vida

Los títulos han sido asignados al negocio de vida en función de la duración de las obligaciones contraídas, siendo objeto de asignación el resto de inversiones al negocio distinto del de vida.



7) Criterios de imputación de ingresos y gastos

Los ingresos y los gastos imputados a la cuenta técnica son los directamente derivados de la realización de operaciones de seguro. Los asignados a la cuenta no técnica son los ingresos y gastos extraordinarios y aquellos no relacionados con las operaciones de seguros.

Asignación directa de gastos e ingresos

Gastos e ingresos de imputación directa son aquellos que conceptualmente están vinculados de forma directa e inmediata con la estructura de ramos resultante del desglose contable existente.

Asignación indirecta de gastos

Gastos de imputación indirecta son aquellos gastos reclasificados conforme a la normativa vigente imputándose según los siguientes criterios:

Gastos de adquisición: Proporcionalmente en función de las primas devengadas en el propio ejercicio de cada ramo.

Gastos de administración: Proporcionalmente en función de la emisión neta del ejercicio para cada ramo.

Gastos de prestaciones: Distribución de siniestralidad de cada ramo en valor absoluto.

Gastos de inversiones: Proporcional a la distribución de inversiones previamente practicada en función de las provisiones medias cubiertas.

Otros gastos: Se ha practicado un análisis particularizado en aquellos casos en los que ha sido factible. En otro caso la distribución se ha practicado en función de la distribución proporcional de las primas emitidas de cada ramo.

Asignación indirecta de ingresos

Ingresos de las inversiones: Proporcional a la distribución de inversiones previamente practicada en función de las provisiones medias cubiertas.

Otros ingresos: Se ha practicado un análisis particularizado en aquellos casos en los que ha sido factible. En otro caso la distribución se ha practicado en función de la distribución proporcional de las primas emitidas de cada ramo.

3. Aplicación de resultados

El Consejo de Administración de la Mutua ha propuesto para su aprobación por la Asamblea General Ordinaria de Mutualistas la siguiente distribución de resultados. El 98% del resultado, neto de la distribución a reserva de estabilización, se distribuye a Reservas estatutarias y el 2% a Remanente, siempre que este importe no sea inferior a un mínimo de 250 miles de euros, con el fin de ser destinados durante el ejercicio 2019 a acciones solidarias diversas, instrumentadas a través de la Fundación Pelayo:

Base de reparto	Importe
Pérdidas y ganancias	3.006.819,33
Remanente	0,00
Reservas voluntarias	407.375,07
Reservas	0,00
Otras reservas de libre disposición	0,00
TOTAL	3.414.194,40
Aplicación	
A Reserva de estabilización a cuenta	3.164.194,40
A Reserva legal	0,00
A Reservas especiales:	0,00
- Reserva por fondo de comercio	0,00
- Otras reservas especiales	0,00
A Reservas voluntarias	0,00
A Reservas estatutarias	0,00
A Dividendos	0,00
A Remanente	250.000,00
A Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	0,00
TOTAL	3.414.194,40
(Datos en euros)	



4. Normas de registro y valoración

1) Inmovilizado intangible

Los activos intangibles cumplen con el criterio de identificabilidad y se encuentran valorados por su precio de adquisición o por su coste de producción, minorado por la amortización acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Un activo intangible se reconoce como tal si y solo si es probable que genere beneficios futuros a la Mutua y que su coste pueda ser valorado de forma fiable.

En cada caso se analiza y determina si la vida útil económica de un activo intangible es definida o indefinida. Los que tienen una vida útil definida son amortizados sistemáticamente a lo largo de sus vidas útiles estimadas y su recuperabilidad se analiza cuando se producen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados al cierre del ejercicio y si procede, ajustados de forma prospectiva. No hay registrados activos intangibles cuya vida útil se estima indefinida.

Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se incurren. No obstante la Mutua procede a activarlos como inmovilizado intangible, conforme a los criterios explicados anteriormente, desde el momento en que cumplen las siguientes condiciones:

- a) Están específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente definido para que pueda ser distribuido en el tiempo y
- b) Se tienen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados.

Los gastos de investigación se amortizan durante su vida útil estimada y siempre dentro del plazo de 5 años.

Los gastos de desarrollo se activan cuando se cumplan las dos condiciones anteriormente señaladas para los gastos de investigación y se amortizan durante su vida útil.

En el caso en que en un momento posterior a la activación inicial surjan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados se procede a imputar directamente a pérdidas del ejercicio el importe registrado en el activo correspondiente a dichos proyectos.

Patentes, licencias, marcas y similares

Se contabilizan por su coste de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales en cuatro años.

Derechos económicos derivados de carteras de pólizas

Los derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a un mediador, se activan como inmovilizado intangible por el importe correspondiente al exceso del importe satisfecho en las cesiones de cartera por el cesionario sobre la diferencia entre el valor de mercado de los activos y pasivos cedidos. Se presenta neto de amortización y su amortización se realiza en función del mantenimiento de los contratos adquiridos y de sus resultados reales en un plazo máximo de cinco años.

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas se presentan valoradas por el importe satisfecho por la propiedad o uso de los programas informáticos, incluyendo los elaborados por la propia Mutua con los mismos requisitos que los establecidos para los gastos de investigación y desarrollo. Su amortización se realiza en función de su vida útil en un plazo máximo de cinco años.

En ningún caso figuran como parte del activo los gastos de mantenimiento de aplicaciones informáticas ni los de formación del personal que trabaja con ellas.

2) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se hallan valorados por su precio de adquisición, minorado por la amortización acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Se clasifican dentro de esta categoría los inmuebles de uso propio.

Se incluyen en el precio de adquisición los gastos financieros de financiación específica o genérica devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento de aquellos activos que necesiten más de un año para estar en condiciones de uso.

Asimismo, forman parte del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y costes de rehabilitación y similares, cuando estas obligaciones den lugar al registro de provisiones de conformidad con lo indicado en la norma de valoración de provisiones en esta memoria.



Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento son cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

El gasto por depreciación se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los elementos son amortizados desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento. La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal mediante la aplicación de los siguientes coeficientes aplicables en los dos últimos ejercicios:

Mobiliario	10%
Maquinaria	10%
Elementos de transporte	16,6%
Instalaciones	6%-8%
Equipos para procesos de información	20%-25%
Construcciones	4%

En cada cierre de ejercicio, la Mutua revisa y ajusta, en su caso, los valores residuales, vidas útiles y método de amortización de los activos materiales y si procede, se ajustan de forma prospectiva.

Los anticipos e inversiones materiales en curso se valoran por el importe entregado.

Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias están compuestas por terrenos y construcciones que se encuentran arrendados a terceros. La amortización se calcula de forma lineal mediante la aplicación de un porcentaje anual en función de su vida útil estimada, siendo el coeficiente aplicado el 4%.

Las normas de valoración del inmovilizado material son íntegramente aplicables a las inversiones inmobiliarias.

Se realizan traspasos de bienes a inversiones inmobiliarias cuando y sólo cuando, hay un cambio en su uso.

En el caso de que en los inmuebles el valor neto contable sea superior al valor de mercado, se registra el correspondiente deterioro, según lo establecido en la Orden ECO 805/2003 y modificaciones posteriores, minorando el valor contabilizado.

Deterioro de activos no financieros

El valor contable de los activos no financieros de la Mutua se revisa a la fecha del balance a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios y, en cualquier caso, para cualquier intangible con vida útil indefinida, si lo hubiere, se estima el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta o su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejen las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, para las unidades generadoras de efectivo que los incorporan, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias y se revierten, si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite de que el valor contable del activo tras la reversión no puede exceder el importe, neto de amortizaciones, que figuraría en libros si no se hubiera reconocido previamente la mencionada pérdida por deterioro.

3) 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 periodo de tiempo determinado a cambio de pagar una serie de cuotas mensuales.

Los cobros por cuotas de subarrendamiento 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.



4) Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición activados

Las comisiones anticipadas y los costes de adquisición son activados cuando existe una proyección económica futura de los mismos y no son de carácter recurrente, por el importe técnicamente pendiente de amortizar.

Se amortizan durante el período de pago de las primas, aplicando para el caso de las comisiones del ramo Vida un criterio financiero-actuarial.

En caso de anulación total o parcial del contrato anterior a la completa amortización de las comisiones o costes, estos se amortizan anticipadamente total o parcialmente dependiendo de la circunstancia, en el momento de su anulación o liberación.

5) Periodificaciones

En este epígrafe se registran, principalmente, los intereses devengados y no vencidos de inversiones financieras cuando no forman parte del valor de reembolso. Se clasifican las comisiones y gastos de adquisición de naturaleza recurrente, que quepa imputar al ejercicio o ejercicios siguientes, de acuerdo con el período de cobertura de la póliza, que son activadas con los límites establecidos en la nota técnica en el epígrafe “Periodificaciones” del activo del balance de situación, imputándose a resultados de acuerdo con el período de cobertura de la póliza a las que están asociadas.

Del mismo modo en este epígrafe a partir del ejercicio 2014 se incluye la periodificación de primas devengadas y no emitidas correspondientes al ramo de “Otros daños a los bienes” vinculados al negocio Agrario.

6) Instrumentos financieros

Reconocimiento

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance de la Mutua cuando ésta se convierte en parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

ACTIVOS FINANCIEROS

En general se considera activo financiero cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra entidad, o suponga un derecho a recibir efectivo u otro activo financiero, o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros.

A) Clasificación y valoración

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
2. Préstamos y partidas a cobrar
3. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
4. Activos financieros mantenidos para negociar
5. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
6. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas
7. Activos financieros disponibles para la venta

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.

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

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si para un activo financiero el mercado no es activo y/o los títulos no cotizan, el valor razonable se establece empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios, haciendo un uso máximo de datos observables del mercado.



En este sentido se considera como mercado activo aquel en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

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

a.1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:

Está integrado por la tesorería depositada en la caja de la Mutua, los instrumentos financieros que son convertibles en efectivo y los depósitos bancarios a la vista con vencimiento a corto plazo en el momento de su adquisición, siempre que no exista riesgo significativo de cambio de valor, sean de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Mutua.

a.2) Préstamos y partidas a cobrar:

Se incluye en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y no comerciales. También incluye 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 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, 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.

a.3) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

Son aquellos activos financieros tales como los valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo sobre las que se tiene la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial los activos 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.

a.4) Activos financieros mantenidos para negociar

Se considera que un activo financiero se posee para negociar cuando es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

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 su valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

a.5) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros híbridos cuando las características y riesgos económicos inherentes al derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal.

El contrato principal es un valor de renta fija, siendo el derivado implícito un índice de tipos de interés variable que puede cambiar la rentabilidad inicial sobre el contrato principal, pudiendo llegar a ser sustancialmente diferente a la rentabilidad de mercado para un contrato con las mismas condiciones que el 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.



a.6) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas:

Se incluye en esta categoría las inversiones en capital en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Después del reconocimiento inicial se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos. En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

a.7) Activos financieros disponibles para la venta:

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se hayan clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

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

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor. Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos. En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponde al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados.

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

B) Deterioro de activos financieros

La Mutua evalúa al cierre del ejercicio si los activos financieros o grupo de activos financieros están deteriorados.

Activos financieros contabilizados al coste amortizado (partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento)

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o, grupo de activos financieros, contabilizados al coste amortizado, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima que se van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se utilizan modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos. Para el caso de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento como sustitutivo del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que este sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Mutua.

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen 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 del crédito que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros disponibles para la venta

En el caso de instrumentos de deuda, el deterioro vendría identificado por una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor. La corrección valorativa por deterioro de valor será la diferencia entre su coste menos el valor razonable al cierre del ejercicio.

En el caso de los instrumentos de patrimonio existe una evidencia de que se han deteriorado cuando, después de su reconocimiento inicial, ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros, debido a un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En este sentido, la Mutua considera, en todo caso, que los instrumentos se han deteriorado ante una caída de un año y medio y de un 40% de su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor. A 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Mutua no ha registrado ningún deterioro por este concepto al no tener ningún instrumento de patrimonio clasificado en la cartera disponible para la venta.



Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo 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.

Cuando se produce la pérdida de control de una sociedad del grupo, reteniéndose la sociedad en el perímetro de consolidación, la participación retenida se mantiene valorada al coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

C) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlo.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por «intereses explícitos» aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos y minoran el valor contable de la inversión.

D) 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.

PASIVOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasificarán como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con la realidad económica suponga para la entidad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables o que otorguen al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado o determinable, o a recibir una remuneración predeterminada siempre que haya beneficios distribuibles.

A) Clasificación y valoración

La Mutua ha clasificado todos sus pasivos financieros dentro de la categoría de Débitos y partidas a pagar. Los mismos corresponden a débitos por operaciones comerciales y no comerciales.

Los débitos son definidos como aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Después del reconocimiento inicial por su valor razonable (precio de la transacción incluidos los costes de transacción que sean directamente atribuibles) 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, tanto en la valoración inicial como en la valoración posterior, se registran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

B) Baja de pasivos financieros

La Mutua procede a dar de baja un pasivo financiero cuando se ha extinguido la obligación inherente a los mismos. También se procede a dar de baja los pasivos financieros propios que adquiera, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

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.



7) Fianzas entregadas y recibidas

En las fianzas recibidas y entregadas por arrendamientos operativos, la diferencia entre el valor razonable y el importe desembolsado, se considera como un cobro o pago anticipado por el arrendamiento y se imputará a la cuenta de resultados durante el período que dure el arrendamiento, tomando como período remanente el plazo contractual mínimo, al estimar el valor razonable de las fianzas.

Cuando la fianza sea a corto plazo, no será necesario realizar el descuento de flujos de efectivo, si su efecto no es significativo.

8) Créditos por operaciones de seguro y reaseguro

Los créditos por operaciones de seguro y reaseguro que la Mutua presenta, 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 las primas 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 está constituido por la parte de la prima de tarifa devengada en el ejercicio neta del recargo de seguridad que previsiblemente de acuerdo con la experiencia histórica de la Mutua no vaya a ser cobrada. A los efectos de la corrección no se consideran las primas devengadas y no emitidas correspondientes a pólizas estimadas (pólizas flotantes).

Esta corrección por deterioro se determina minorando las primas consideradas en el importe de la provisión para primas no consumidas constituidas sobre ellas teniendo en cuenta, si procede, la incidencia del reaseguro.

Cuando se ha fraccionado el pago de los recibos y se ha producido el cobro de alguna de las fracciones, la base de cálculo de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro se constituye únicamente por las primas devengadas, emitidas o no, que aún no se han cobrado, deduciendo la provisión para primas no consumidas que corresponda únicamente a las fracciones no cobradas.

El cálculo de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro se realiza con la información disponible sobre la situación de los recibos de primas pendientes de cobro a la fecha del mismo.

Dentro del epígrafe diferenciamos:

a) Créditos por operaciones de seguro directo, tomadores de seguros

El cálculo se ha efectuado según lo dispuesto en la norma de valoración 8ª del Plan Contable de Entidades Aseguradoras, aplicando al saldo de los recibos de primas y recargos pendientes de cobro al cierre de los ejercicios, los porcentajes de anulaciones siguientes:

COEFICIENTE DE ANULACIONES EJERCICIO 2018	Primas Fraccionadas	Primas Sin Fraccionar
Vida	20,19%	9,24%
Ocupantes	17,22%	8,30%
Autos	20,74%	8,38%
Retirada de carné	18,46%	9,04%
Hogar	10,79%	8,94%
Accidentes individuales	25,41%	1,59%
Comercio	14,42%	12,70%
Responsabilidad civil	15,96%	10,52%
Pymes	11,70%	6,94%
Comunidades	11,00%	3,70%



Del mismo modo los coeficientes aplicados en el ejercicio anterior, fueron:

COEFICIENTE DE ANULACIONES EJERCICIO 2017	Primas Fraccionadas	Primas Sin Fraccionar
Vida	25,62%	9,99%
Ocupantes	22,39%	9,44%
Autos	25,64%	10,67%
Retirada de carné	23,08%	10,15%
Hogar	11,84%	7,98%
Accidentes individuales	31,30%	1,65%
Comercio	25,41%	12,76%
Responsabilidad civil	15,58%	11,65%
Pymes	10,05%	9,54%
Comunidades	9,58%	5,00%

Los porcentajes se obtienen en base a la experiencia de los tres últimos ejercicios de la Mutua.

Es destacable el alto coeficiente de anulaciones de primas fraccionadas del ramo de "Accidentes Individuales" tanto en el ejercicio 2018 como en el 2017. Ello es debido al negocio iniciado a finales del año 2010 de venta cruzada de seguros de Accidentes sobre la cartera de pólizas del ramo de "Automóviles" de la Mutua.

Dicho negocio se instrumenta a través de recibos puestos al cobro de manera mensual, hecho éste que coyunturalmente supone un alto porcentaje en el índice de rotación de clientes.

b) Créditos por operaciones de seguro directo: mediadores.

Se compone de los saldos de efectivo con los mediadores, producidos como consecuencia de las operaciones en que han intervenido.

c) Créditos por operaciones de reaseguro.

Se compone de los saldos a cobrar a los reaseguradores y cedentes como consecuencia de las operaciones de cuenta corriente realizadas con los mismos.

9) Transacciones en moneda extranjera

Partidas monetarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

Partidas no monetarias

* Partidas no monetarias valoradas a coste histórico

Se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.

* Partidas no monetarias valoradas a valor razonable

Se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias derivados de la valoración en el patrimonio neto o en resultados dependiendo de la naturaleza de la partida.

10) Impuestos sobre beneficios

El gasto por 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 contabilizado. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto en aquellos casos en los que este impuesto está directamente relacionado con partidas directamente reflejadas en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto se reconoce, así mismo, en este epígrafe y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

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.



Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance.

La Mutua reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Mutua 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.

En el caso de las combinaciones de negocios en los que no se hubieran reconocido separadamente activos por impuesto diferido en la contabilización inicial por no cumplir los criterios para su reconocimiento, los activos por impuesto diferido que se reconozcan dentro del periodo de valoración y que procedan de nueva información sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición, supondrán un ajuste al importe del fondo de comercio relacionado. Tras el citado periodo de valoración, o por tener origen en hechos y circunstancias que no existían a la fecha de adquisición, se registrarán contra resultados o, si la norma lo requiere, directamente en patrimonio neto.

A fecha de cierre de cada ejercicio la Mutua procede a evaluar los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos 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 efecto del descuento financiero.

11) Ingresos y gastos

Ambos conceptos han sido contabilizados en función de los importes efectivamente devengados, entendiéndose por estos los generados en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos por primas de seguros y gastos derivados de la emisión de pólizas, principalmente comisiones, se contabilizan en el momento en que la póliza comienza a ser efectiva. Al final de cada ejercicio económico se calcula la parte de primas emitidas y no consumidas en el ejercicio periodificándose a través de las provisiones técnicas para primas no consumidas.

Las comisiones y gastos de adquisición de naturaleza recurrente que quepa imputar al ejercicio o ejercicios siguientes de acuerdo con el periodo de cobertura de la póliza se activan, con los límites establecidos en la nota técnica, en el apartado de periodificaciones dentro del epígrafe de “Otros Activos” del balance de situación, imputándose a resultados de acuerdo con el periodo de cobertura de las pólizas a las que están asociados.

No existen comisiones anticipadas u otros gastos de adquisición de carácter no recurrente.

12) Provisiones técnicas

12.1) Seguro directo

A continuación se detallan las principales hipótesis y métodos utilizados en la constitución de las provisiones:

Provisión para primas no consumidas

Se constituye sobre las pólizas de no vida y sobre las de vida con periodo de cobertura igual o inferior al año. Su determinación se realiza póliza a póliza, sobre la base de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, deducido en su caso el recargo de seguridad, en función de los días por transcurrir desde la fecha de cierre del ejercicio actual hasta el vencimiento del contrato al que se refiere la prima. Como segundo criterio, para los ramos de automóviles y complementario al anterior, se pondera dicha periodificación con la distribución estacional histórica de siniestralidad, con el fin de tener durante el ejercicio una prima suficiente.



Provisión para riesgos en curso

La provisión para riesgos en curso se calcula ramo a ramo y complementa a la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre. Su cálculo se ha efectuado conforme con lo dispuesto en el artículo 31 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Para los ramos de automóviles, el cálculo de esta provisión se ha efectuado considerando el conjunto de las garantías cubiertas con los productos comercializados por la Mutua.

Provisión matemática

Se calcula como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Mutua y las del tomador o asegurado. Se determinan póliza a póliza en base a las notas técnicas elaboradas para cada modalidad.

Esta provisión se determina aplicando tablas de mortalidad de general aplicación en el sector y utilizando tipos de interés acordes con la legislación en vigor.

Las provisiones de los seguros de vida en los que contractualmente se ha estipulado que el riesgo de la inversión será soportado íntegramente por el tomador, se han calculado póliza a póliza y se valoran en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.

Provisión para prestaciones

Representa la valoración estimada de las obligaciones pendientes de pago al cierre del periodo, como consecuencia de los siniestros pendientes de liquidación o pago, que hubieran sido declarados hasta el cierre del ejercicio y de las obligaciones por siniestros que, habiéndose producido con anterioridad al cierre del periodo, no habían sido declarados hasta la fecha de cierre del ejercicio.

Atendiendo a lo dispuesto en el artículo 43 del ROSSP la Mutua presentó en el año 2006 a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, sus métodos estadísticos para el cálculo de la provisión de prestaciones pendientes de liquidación, pago o declaración para la cobertura de "Responsabilidad Civil" del ramo de Automóviles, siendo autorizada de manera expresa el 26 de marzo de 2008. Mediante escrito de 15 de septiembre de 2017 se solicitó autorización para la modificación de los métodos estadísticos autorizados y la inclusión de la cobertura de daños propios del Ramo de Automóviles en dicho modelo estadístico, concediéndose la autorización con fecha 22 de diciembre del 2017.

Tal y como se recoge en el método estadístico autorizado, la Mutua aplica el método Chain Ladder, excluyendo los siniestros atípicos que son valorados de forma individual.

El método de estimación Chain Ladder utiliza la experiencia pasada por años de ocurrencia de los pagos netos de recobros y en base a esta experiencia pasada proyecta los pagos futuros.

A estos efectos la Mutua tal y como recoge el apartado 1º del citado artículo, elabora un informe detallando los métodos utilizados de los contrastes de su bondad y del periodo de obtención de información, que es revisado por un experto independiente.

De conformidad con el Real Decreto 2486/1998 por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, modificado por el Real Decreto 239/2007 de 16 de febrero, al cierre del ejercicio se procede a calcular y dotar de forma específica e independiente la provisión por gastos de liquidación de siniestros, para lo cual se ha practicado un estudio acerca de los gastos asociados a las prestaciones, número y naturaleza de los siniestros pendientes y velocidades medias de liquidación, parámetros fundamentales que han intervenido en su cálculo.

Provisión para participación en beneficios y extornos

La provisión para participación en beneficios y extornos recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado y el importe de las primas que procede restituir a los mismos.

12.2) Reaseguro cedido

Su saldo se determina aplicando al negocio cedido los mismos criterios indicados para el negocio directo y según los contratos de reaseguro suscritos. Los contratos mayoritariamente son no proporcionales y se determinan según las prioridades de cada año, deflactándolos en función de sus cláusulas índices, conforme a la evolución del Índice de Precios de Consumo.



13) Provisiones y contingencias

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y se estima probable una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros.

Se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Las provisiones se registran a la fecha de cierre del ejercicio, registrándose los ajustes que surjan con motivo de la actualización de la provisión como gasto financiero según se devengan.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de percepción, no supone una minoración de la deuda reconociéndose el derecho de cobro en el activo cuyo importe no excederá de la obligación registrada.

Se clasifican como provisiones no técnicas en el pasivo del balance las siguientes:

13.1) Provisión para pensiones y obligaciones similares

Plan de prestación definida

Según las disposiciones contenidas en el convenio colectivo del Sector, existen determinadas obligaciones para complementar las prestaciones de jubilación que reciban de la Seguridad Social los empleados jubilados. Si los empleados solicitaran la jubilación en el mes en que cumplan 65 años percibirían, por una sola vez, una mensualidad por cada cinco años de servicio, con un máximo de diez mensualidades, alcanzándose este máximo a los treinta años de servicio.

Se reconoce un pasivo en el balance de situación por importe equivalente al valor actual de la retribución comprometida al cierre de ejercicio. Asimismo, al encontrarse exteriorizado este plan mediante una póliza de seguro con una entidad del grupo, se reconoce en el activo el valor de los derechos de reembolso de dicha póliza.

13.2) Provisión para pagos por convenios de liquidación

Incluye los importes estimados de las cantidades pendientes de pago a los asegurados, en ejecución de convenios de liquidación de siniestros.

Al cierre del ejercicio se ha calculado y dotado de forma específica e independiente la provisión por gastos de liquidación de siniestros, para el conjunto de dichas cantidades pendientes de pago de los convenios de liquidación de siniestros con los mismos criterios expuestos en esta nota.

13.3) Otras provisiones no técnicas

Se incluye en este epígrafe fundamentalmente el rappel de mediadores, que forma parte de la retribución a los mismos por su labor de intermediación.

14) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

La Mutua no mantiene ninguna partida de naturaleza medioambiental que pudiera ser significativa e incluida bajo mención específica en las presentes cuentas anuales.

15) Gastos de personal

Los gastos de personal se contabilizan, con carácter general, siguiendo el principio de devengo en función de los servicios prestados por los empleados.

16) Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones realizadas con partes vinculadas son relacionadas con el tráfico normal de la Mutua, se realizan en condiciones de mercado y son registradas según las normas de valoración anteriormente detalladas, excepto para las siguientes transacciones:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran, en general, por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en la que se realiza la operación. Las diferencias que se originan se registran en reservas.
- En las operaciones de fusión y escisión de un negocio, los elementos adquiridos se valoran, en general, por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas. Las diferencias que se originan se registran en reservas.



17) Reserva de estabilización

La reserva de estabilización por importe de 53.280.492,84 euros a 31 de diciembre de 2018 y 52.804.978,80 euros a 31 de diciembre de 2017, tiene la finalidad de alcanzar la estabilidad técnica de cada ramo o riesgo. Su aplicación se realiza para compensar el exceso de siniestralidad que se produzca en el ejercicio sobre las primas de riesgo de propia retención.

En este sentido y durante los ejercicios 2018 y 2017 se ha procedido a la aplicación de 33.392,90 y 18.970,33 euros, respectivamente, dentro del ramo de "Otros daños a los bienes", cifras correspondientes a la participación de Pelayo Mutua de Seguros en el Pool de Seguros Agrarios durante estos ejercicios.

Adicionalmente, en el ejercicio 2018 se ha procedido a la aplicación de 2.655.287,46 euros en el ramo de "RC Automóviles".

Las dotaciones en el ejercicio 2018 han ascendido a 3.135.742,82 euros en el ramo de "RC Automóviles", 23.326,15 euros en el ramo de "Otros daños a los bienes" y 5.125,43 euros en el ramo de "Otros multirriesgos industriales".

Las dotaciones en el ejercicio 2017 ascendieron a 2.523.576,26 euros en el ramo de "RC Automóviles", 2.456,03 euros en el ramo de "Otros daños a los bienes" y 5.437,74 euros en el ramo de "Otros multirriesgos industriales".

18) Criterios de reclasificación de gastos por destino

La Mutua contabiliza en un primer momento sus gastos por naturaleza, realizando con la periodicidad que establece la normativa vigente su reclasificación en función del destino dado a los mismos. Para realizar la reclasificación la Mutua aplica los siguientes criterios:

- I) No se reclasifican aquellos gastos cuya naturaleza coincide con el destino.
- II) El resto de gastos se distribuyen entre gastos imputables a prestaciones, gastos de adquisición, administración y gastos de gestión de las inversiones, en función del tiempo dedicado por el personal de la Mutua a cada una de las mencionadas actividades.

Las variables más representativas empleadas para la reclasificación han sido las siguientes:

Tiempo

Se ha practicado un estudio de las distribuciones porcentuales del tiempo empleado por los trabajadores de la Mutua para cada uno de los posibles destinos previstos en el Plan Contable y de acuerdo con unos perfiles de cada puesto previamente trazados. Estas distribuciones han sido ponderadas por el coste económico real de las personas mencionadas.

Superficie

Se ha procedido a realizar un análisis de las superficies dedicadas en cada centro de trabajo a cada destino, de acuerdo con las actividades de las personas que en ellos actúan.

Otros

Se han repartido en función de un análisis pormenorizado de los gastos por naturaleza susceptibles de reparto, en función de las diversas actividades que componen los distintos procesos de negocio que dan lugar a los mismos.

Los destinos previstos en el plan contable y su contenido son como sigue:

- Gastos imputables a las prestaciones: Incluyen fundamentalmente los gastos de personal dedicado a la gestión de siniestros y las amortizaciones del inmovilizado afectado a esta actividad y los gastos incurridos por servicios necesarios para su tramitación.
- Gastos de adquisición: Incluyen fundamentalmente las comisiones, los gastos de personal dedicado a la producción y las amortizaciones del inmovilizado afectado a esta actividad, los gastos de estudio, tramitación de solicitudes y formalización de pólizas, así como los gastos de publicidad, propaganda y de la organización comercial vinculados directamente a la adquisición de contratos de seguro.
- Gastos de administración: Incluyen fundamentalmente los gastos de servicios por asuntos contenciosos vinculados a las primas, los gastos de gestión de cartera y cobro de primas, de tramitación de extornos, del reaseguro cedido y aceptado comprendiendo en particular, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las amortizaciones del inmovilizado afectado al mismo.
- Gastos imputables a las inversiones: Incluyen los gastos de gestión de las inversiones, tanto internos como externos, comprendiendo en este último caso los honorarios, comisiones y corretajes devengados, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las dotaciones a las amortizaciones.
- Otros gastos técnicos: Son aquellos que, formando parte de la cuenta técnica, no pueden ser imputados en aplicación del criterio establecido a uno de los destinos anteriormente mencionados.



19) Coaseguro Agrario

Las operaciones correspondientes a la participación de la Mutua en el Pool de seguros agrarios combinados (Coaseguro Agrario) se registran en función de la información contenida en las cuentas recibidas de Agroseguro. Los principales criterios aplicados para el registro y presentación de estas operaciones son los siguientes:

- Primas devengadas, provisión para primas no consumidas y provisión de prestaciones, se registran por la parte correspondiente a la participación de la Mutua en el Pool, según el tipo o línea de negocio.
- Prestaciones pagadas, se registran por la parte correspondiente a la participación de la Mutua en el Pool según el tipo de negocio, neta de la parte imputable al Consorcio de Compensación de Seguros por exceso de siniestralidad.
- Las comisiones que corresponden a la Mutua por su participación en el Pool, según el tipo de negocio, se presentan en el epígrafe de gastos de adquisición de la cuenta de resultados, minorado por el importe periodificado al cierre del ejercicio así como por aquellas comisiones recobradas del Pool por la producción aportada por la Mutua.
- Gastos imputables a prestaciones y gastos de administración se registran por la parte correspondiente a la participación de la Mutua en el Pool, según el tipo o línea de negocio.

20) Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios en las que la Mutua adquiere el control de uno o varios negocios se registran por el método de la adquisición, salvo cuando los elementos patrimoniales adquiridos no constituyen un negocio que la transacción se contabiliza como una adquisición de activos o asunción de pasivos. El coste para la entidad adquirente de una combinación de negocios es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos, de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, así como los de cualquier otra contraprestación adicional más los costes directamente atribuibles a la combinación excepto aquellos desembolsos abonados a los profesionales que intervienen en la operación.

Cuando a la fecha de cierre del ejercicio no se puede concluir el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición, las cuentas anuales se elaboran utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

El fondo de comercio representa el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, aplicando para su valoración los criterios relativos al inmovilizado intangible.

En el caso de combinaciones de negocios entre entidades del grupo en las que intervienen la sociedad dominante y una sociedad dependiente, los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que les hubiera correspondido aplicar en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas. La diferencia puesta de manifiesto en el registro contable por la aplicación de dicho criterio se registra en una partida de reservas.

Las empresas adquiridas que se extinguen o escinden cancelan las correspondientes partidas de balance reconociendo el resultado de la operación en la cuenta de pérdidas y ganancias calculado por diferencia entre el valor en libros y el valor razonable de la contraprestación neta de los costes de la transacción.

Por su parte, las operaciones de fusión, escisión y aportación dineraria de un negocio entre entidades del grupo, se valoran por el importe que les hubiera correspondido aplicar en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas.



5. Inmovilizado material

En el cuadro siguiente se detalla los movimientos de este epígrafe producido en el último ejercicio:

Coste	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	4.247.614,87	290.694,66	-103.619,24	0,00	4.434.690,29
Construcciones	15.132.253,79	0,00	0,00	4.709,94	15.136.963,73
Terrenos	6.794.484,52	0,00	0,00	0,00	6.794.484,52
Anticipos inmuebles	563.632,66	615.489,78	0,00	-504.597,76	674.524,68
Instalaciones técnicas	12.000.209,26	97.284,07	-92.805,45	5.803,40	12.010.491,28
Otras instalaciones	3.822.794,38	578.744,36	-16.601,41	0,00	4.384.937,33
Equipos informáticos	7.644.444,51	281.775,17	-9.956,16	0,00	7.916.263,52
TOTALES	50.205.433,99	1.863.988,04	-222.982,26	-494.084,42	51.352.355,35

(Datos en euros)

Amortización acumulada	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	3.285.509,66	169.891,04	-96.032,87	0,00	3.359.367,83
Construcciones	7.634.722,34	598.566,91	0,00	0,00	8.233.289,25
Instalaciones técnicas	9.361.302,75	561.300,11	-29.580,27	0,00	9.893.022,59
Otras instalaciones	2.241.141,72	312.191,24	-7.555,61	0,00	2.545.777,35
Equipos informáticos	6.322.279,66	628.773,69	-9.478,49	0,00	6.941.574,86
TOTALES	28.844.956,13	2.270.722,99	-142.647,24	0,00	30.973.031,88

(Datos en euros)

Total Neto	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	962.105,21	120.803,62	-7.586,37	0,00	1.075.322,46
Construcciones	7.497.531,45	-598.566,91	0,00	4.709,94	6.903.674,48
Terrenos	6.794.484,52	0,00	0,00	0,00	6.794.484,52
Anticipos inmuebles	563.632,66	615.489,78	0,00	-504.597,76	674.524,68
Instalaciones técnicas	2.638.906,51	-464.016,04	-63.225,18	5.803,40	2.117.468,69
Otras instalaciones	1.581.652,66	266.553,12	-9.045,80	0,00	1.839.159,98
Equipos informáticos	1.322.164,85	-346.998,52	-477,67	0,00	974.688,66
DETERIORO	-468.506,08	0,00	166.261,20	0,00	-302.244,88
TOTALES	20.891.971,78	-406.734,95	85.926,18	-494.084,42	20.077.078,59

(Datos en euros)

Los principales movimientos en este epígrafe a lo largo del año 2018 se pueden resumir en los siguientes puntos:

Cabe destacar dentro de las adiciones de mobiliario, la compra de equipamiento por un importe de 155 miles de euros, para la oficina situada en Hospitalet de Llobregat.

A su vez, dentro del epígrafe de "Otras instalaciones" se ha mantenido el proceso de actualización de imagen iniciado en años precedentes, suponiendo en el 2018 una adquisición de rótulos que asciende a 344 miles de euros.

Por otra parte, a lo largo del 2018 se han realizado procesos de mejora y acondicionamiento de oficinas propiedad de la Sociedad. Dichos trabajos se reflejan en el apartado Anticipo de Inmuebles epígrafe de Adicciones. Destacando por encima del resto, las obras realizadas en el inmueble situado en Arriaza (Madrid) por importe de 165 miles de euros y el inmueble situado en Valentín Beato (Madrid) por importe de 71 miles de euros.

A lo largo del 2018 se ha producido la mudanza de las oficinas de Joan Miró (Barcelona) al inmueble situado en Hospitalet de Llobregat. Dicho traslado ha supuesto una baja de activos de 101 miles de euros en el apartado de mobiliario y de 91 miles de euros en Instalaciones Técnicas, debido a la imposibilidad de traslado o reutilización de elementos.

En cuanto a lo referente a los trasposos producidos en 2018, se resumen en la activación de obras en curso. Principalmente de los inmuebles situados en Alameda de Colón (Málaga) por importe de 71 miles de euros, Pablo Picasso (Santa Cruz de Tenerife) por importe de 44 miles de euros y Rufino Gonzalez (Madrid) por un valor de 28 miles de euros.

En el cuadro siguiente se detalla los movimientos de este epígrafe producido en el ejercicio 2017:



Coste	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	4.243.486,46	193.721,87	-189.593,46	0,00	4.247.614,87
Construcciones	15.713.309,28	0,00	0,00	-581.055,49	15.132.253,79
Terrenos	7.513.246,70	0,00	0,00	-718.762,18	6.794.484,52
Anticipos inmuebles	240.755,48	813.746,85	0,00	-490.869,67	563.632,66
Instalaciones técnicas	12.001.491,07	75.836,28	-107.494,20	30.376,11	12.000.209,26
Otras instalaciones	3.218.806,96	561.793,38	-1.891,25	44.085,29	3.822.794,38
Equipos informáticos	6.863.717,80	825.796,31	-45.069,60	0,00	7.644.444,51
TOTALES	49.794.813,75	2.470.894,69	-344.048,51	-1.716.225,94	50.205.433,99

(Datos en euros)

Amortización acumulada	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	3.239.662,78	216.980,73	-171.133,85	0,00	3.285.509,66
Construcciones	7.373.414,42	621.652,23	0,00	-360.344,31	7.634.722,34
Instalaciones técnicas	8.871.251,59	585.618,55	-95.567,39	0,00	9.361.302,75
Otras instalaciones	1.978.659,60	263.847,90	-1.365,78	0,00	2.241.141,72
Equipos informáticos	5.497.800,86	868.272,30	-43.793,50	0,00	6.322.279,66
TOTALES	26.960.789,25	2.556.371,71	-311.860,52	-360.344,31	28.844.956,13

(Datos en euros)

Total Neto	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	1.003.823,67	-23.258,86	-18.459,61	0,00	962.105,20
Construcciones	8.339.894,86	-621.652,23	0,00	-220.711,18	7.497.531,45
Terrenos	7.513.246,70	0,00	0,00	-718.762,18	6.794.484,52
Anticipos inmuebles	240.755,48	813.746,85	0,00	-490.869,67	563.632,66
Instalaciones técnicas	3.130.239,48	-509.782,27	-11.926,81	30.376,11	2.638.906,51
Otras instalaciones	1.240.147,36	297.945,48	-525,47	44.085,29	1.581.652,66
Equipos informáticos	1.365.916,94	-42.475,99	-1.276,10	0,00	1.322.164,85
DETERIORO	-817.168,56	0,00	348.662,48	0,00	-468.506,08
TOTALES	22.016.855,94	-85.477,02	316.474,49	-1.355.881,63	20.891.971,78

(Datos en euros)

Los principales movimientos en este epígrafe a lo largo del año 2017 se pueden resumir en los siguientes puntos:

En el apartado de adiciones destacó la compra de equipos informáticos para la renovación de ordenadores de sobremesa y portátiles que ascendía a 317 miles de euros. Además, se adquirieron equipos de almacenamiento por importe total de 398 miles de euros.

Por otro lado, en el proceso de actualización de imagen efectuado a lo largo del 2017, se compraron rótulos por importe de 261 miles de euros.

En el apartado de retiros destacó la baja de multifuncionales propiedad de la empresa por importe de 188 miles de euros desechados por su antigüedad y detectados en la revisión de inventario realizada.

A su vez se procedió a dar de baja del inventario las instalaciones adscritas a los inmuebles vendidos en el periodo actual, principalmente las situadas en Porvenir (Jerez de la Frontera) por importe de 71 miles de euros.

A lo largo del año 2017 se realizaron una serie de trabajos de acondicionamiento y mejora de los inmuebles, dentro de las mismas destacaba la obra que se estaba realizando en el inmueble situado en la calle Alonso de Palencia (Málaga) que a lo largo del año 2017 ascendía a 330 miles de euros.

En el apartado trasposos reseñar la reclasificación a inversión inmobiliaria de los inmuebles situados en Joan Palau I Coll (Palma de Mallorca) por importe total de 630 miles de euros, Peso de la Harina (Málaga) por importe total de 467 miles de euros y Mariano Barbasán (Zaragoza) por importe total de 303 miles de euros.

No existen en el ejercicio 2018, ni en el ejercicio 2017, elementos del inmovilizado material adquiridos a empresas del Grupo o asociadas.

No existen en el ejercicio 2018, ni en el ejercicio 2017, elementos del inmovilizado material situados fuera del territorio español y no se han devengado gastos financieros susceptibles de capitalización como mayor valor del inmovilizado material.

El siguiente cuadro muestra el deterioro acumulado de los elementos integrantes del inmovilizado material en el epígrafe de inmuebles en el ejercicio 2018:

Domicilio	Localidad	Neto contable	Tasación	Minusvalía
C/Trabajo nº 1 Pol. Los Olivos	Madrid	2.448.777,90	2.146.533,06	-302.244,84
TOTALES		2.448.777,90	2.146.533,06	-302.244,84

Datos en euros



El deterioro acumulado de los elementos integrantes del inmovilizado material que se presentó en el epígrafe de inmuebles en el ejercicio 2017 fueron:

Domicilio	Localidad	Neto contable	Tasación	Minusvalía
C/ Trabajo nº 1 Pol. Los Olivos	Madrid	2.694.430,62	2.225.924,58	-468.506,04
TOTALES		2.694.430,62	2.225.924,58	-468.506,04

Datos en euros

El coste del inmovilizado material totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 asciende a 13.883.418,46 euros y a 9.666.828,39 euros, respectivamente.

No existen elementos de inmovilizado material para los que existan compromisos firmes de compra venta en los ejercicios 2018 y 2017.

Es política de la Mutua el contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se enajenaron elementos de inmovilizado material relevantes.

6. Inversiones inmobiliarias

En el cuadro siguiente se detalla los movimientos de este epígrafe producidos en el último ejercicio:

Coste Adquisición	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Traspasos	Final
Terrenos	45.340.105,94	0,00	-19.972,34	0,00	45.320.133,60
Construcciones	64.436.274,58	0,00	-2.637.951,28	494.084,42	62.292.407,72
SUBTOTAL	109.776.380,52	0,00	-2.657.923,62	494.084,42	107.612.541,32
Amortización Acumulada	28.123.243,56	2.476.404,11	-1.815.829,44	0,00	28.783.818,23
Deterioro	8.034.967,85	0,00	-3.065.259,18	0,00	4.969.708,67
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	73.618.169,11	-2.476.404,11	2.223.165,00	494.084,42	73.859.014,42

(Datos en euros)

Las inversiones inmobiliarias que mantiene la Mutua corresponden a terrenos y construcciones destinados a la obtención de rentas y plusvalías.

Dentro de este apartado cabe destacar la venta del inmueble situado en Rufino González 21, lo cual ha supuesto una baja por importe de 2.637 miles de euros en construcciones y 20 miles de euros en cuestión de terrenos. Dicha operación de venta ha supuesto a la Sociedad un beneficio de 1.519 miles de euros.

Otro dato reseñable viene dado por el traspaso motivado por la activación de obras en curso, principalmente Alameda de Colón (Málaga) por importe de 71 miles de euros, Pablo Picasso (Santa Cruz de Tenerife) por importe de 44 miles de euros y Rufino Gonzalez (Madrid) por un valor de 28 miles de euros.

Cabe destacar en este año 2018 la reversión de deterioro producida principalmente en los inmuebles situados en Arriaza (Madrid) por importe de 2.827 miles de euros y Río Cea (Ávila) por importe de 127 miles de euros.

En el cuadro siguiente se detalla los movimientos de este epígrafe producidos en el ejercicio 2017:

Coste Adquisición	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Traspasos	Final
Terrenos	45.598.487,64	0,00	-977.143,88	718.762,18	45.340.105,94
Construcciones	64.426.646,81	26.551,22	-871.334,99	854.411,54	64.436.274,58
SUBTOTAL	110.025.134,45	26.551,22	-1.848.478,87	1.573.173,72	109.776.380,52
Amortización Acumulada	25.751.626,33	2.549.700,21	-538.427,29	360.344,31	28.123.243,56
Deterioro	7.972.655,40	62.312,45	0,00	0,00	8.034.967,85
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	76.300.852,72	-2.585.461,44	-1.310.051,58	1.212.829,41	73.618.169,11

(Datos en euros)

Los traspasos señalados dentro de este periodo provenían de la reclasificación de inmovilizado material a inversión de terrenos, por importe de 718 miles de euros y construcciones por importe de 682 miles de euros, de los inmuebles situados en Joan Palau I Coll (Palma de Mallorca), Peso de la Harina (Málaga) y Mariano Barbasán (Zaragoza).

A su vez, dentro de este epígrafe cabía reseñar la finalización de obras en curso por importe de 66 miles de euros, principalmente trabajos de acondicionamiento del inmueble situado en la calle Orense, 58 (Madrid).

Por otro lado, se procedió a la venta de los inmuebles situados en Ronde de Zamenhoff (Barcelona), Rodríguez San Pedro (Madrid) y Porvenir (Cádiz) por importe de 977 miles de euros en terrenos y 871 miles de euros en construcciones, generando dichas operaciones un beneficio de 188 miles de euros.



Los gastos asociados a las inversiones inmobiliarias corresponden con aquellos relacionados con su amortización anual y gastos de mantenimiento. Todos los gastos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en base al principio del devengo.

En el siguiente cuadro se detallan los ingresos por inmuebles alquilados y gastos por arrendamientos y por realizaciones derivados de las inversiones inmobiliarias del ejercicio 2018 y 2017.

Concepto	2018	2017
Ingresos		
Por alquileres	7.439.289,55	7.166.934,16
Ganancias por realizaciones	1.519.342,55	188.413,38
TOTAL INGRESOS	8.958.632,10	7.355.347,54
Gastos		
Por alquileres	266.236,56	342.207,90
TOTAL GASTOS	266.236,56	342.207,90

(Datos en euros)

No existen restricciones a la realización de inversiones inmobiliarias ni al cobro de los ingresos derivados de las mismas ni de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

No existen compromisos firmes de compra o venta actuales para inversiones inmobiliarias.

No existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias ni reparaciones, mantenimiento o mejoras.

A 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 el coste de las inversiones inmobiliarias totalmente amortizadas asciende a 1.253.457,99 euros y a 922.308,14 euros respectivamente.

Durante el ejercicio 2018 en los elementos de inversiones inmobiliarias, según se detalla en el cuadro adjunto, ha sido reconocida una reversión de deterioro por importe de 3.065.259,18 euros. El importe recuperable se basa en el valor razonable menos los costes de venta y fue determinado utilizando la valoración de un experto independiente.

DETERIORO INVERSIONES INMOBILIARIAS 2018

Domicilio	Localidad	Neto contable	Tasación	Minusvalía
Avda. Libertad, 86	Alicante	194.657,49	223.361,35	28.703,87
Avda. Jose Antonio, 28	Alicante	40.609,06	43.265,68	2.656,62
Alfonso Guisot y Guisot, 3	Alicante	34.861,44	38.000,09	3.138,65
C/ Magnús Bliktad, 30	Asturias	95.271,22	104.036,75	8.765,53
C/ Samuel Sánchez, 2	Asturias	236.249,53	240.371,15	4.121,62
P. Empr Pinar de las Hervencias	Ávila	627.198,53	695.563,30	68.364,77
C/ Río Cea, 1 (Iberdrola)	Ávila	1.040.714,24	1.168.451,40	127.737,16
C/ Joan Palau I Coll, 2 Bajos	Baleares	408.534,22	418.697,57	10.163,35
Avda. Alcalde Álvaro Domecq, 14	Cádiz	198.379,48	205.840,19	7.460,71
Avda. Fuerzas Armadas, 13	Cádiz	144.301,68	148.275,49	3.973,81
C/ Calatrava, 33	Ciudad Real	181.783,87	189.091,85	7.307,98
Avda. Lluís Pericot, 26	Gerona	252.553,26	263.493,15	10.939,89
Avda. de Industria, 19	Guadalajara	3.331.196,03	3.280.783,18	-50.412,85
Sierra de Guadarrama, 36	Madrid	976.916,25	929.153,68	-47.762,57
C/ Vinateros, 55	Madrid	75.450,61	79.727,31	4.276,70
C/ Cuarteles, 2	Málaga	241.278,58	248.393,49	7.114,91
C/ Almería, 30	Málaga	128.482,05	133.934,54	5.452,49
C/ Peso de la Harina, 9	Málaga	315.558,24	322.604,63	7.046,39
C/ Fuente del Hierro, 19 Bajo	Navarra	223.397,88	230.020,04	6.622,16
C/ Joaquín Costa, 55 Bajo	Pontevedra	245.739,34	252.433,45	6.694,11
C/ Pablo Picasso, 3	Tenerife	360.669,86	343.592,79	-17.077,07
C/ Las Casas, 1	Soria	269.010,96	273.923,01	4.912,05
C/ Amantes, 12	Teruel	248.925,81	256.765,11	7.839,30
C/ Jacinto Benavente, 9	Valencia	422.253,49	433.187,34	10.933,85
Tenor Fleta, 101	Zaragoza	77.949,89	88.753,85	10.803,96
C/ Via Universitat, 67	Zaragoza	71.868,40	78.534,33	6.665,93
C/ Mariano Barbasán, 12	Zaragoza	167.799,57	172.711,68	4.912,11
C/ Bell, 2	Madrid	910.990,52	911.137,95	147,43
C/ Azofra, 27	Madrid	158.492,95	163.023,11	4.530,16
Ramonete Litoral-Callnegre	Murcia	1.674.246,42	1.643.684,45	-30.561,97
Reyes Católicos (Trastero)	Alicante	8.150,63	8.379,02	228,39
C/ Arriaza	Madrid	8.978.043,12	11.805.777,27	2.827.734,15
C/ Orense, 58 - Oficina PI 8ª	Madrid	1.218.763,84	1.230.589,45	11.825,60
TOTALES		23.560.298,41	26.625.557,59	3.065.259,18

(Datos en euros)



DETERIORO INVERSIONES INMOBILIARIAS 2017

Domicilio	Localidad	Neto contable	Tasación	Minusvalía
Avda. Libertad, 86	Alicante	201.488,80	215.155,87	13.667,06
Avda. Jose Antonio, 28	Alicante	40.980,26	43.555,37	2.575,11
Alfonso Guisot y Guisot, 3	Alicante	34.357,80	38.239,22	3.881,42
C/ Magnus Bliktad, 30	Asturias	102.929,91	112.364,79	9.434,88
C/ Samuel Sánchez, 2	Asturias	237.430,84	241.527,16	4.096,32
Avda. Santa Cruz de Tenerife, 1	Ávila	216.106,52	216.647,41	540,89
P. Empr Pinar de las Hervencias	Ávila	734.555,96	814.170,03	79.614,07
C/ Río Cea, 1 (Iberdrola)	Ávila	1.046.437,78	1.070.279,03	23.841,25
C/ Joan Palau I Coll, 2 Bajos	Baleares	466.907,31	420.396,55	-46.510,76
Avda. Alcalde Álvaro Domecq, 14	Cádiz	205.831,56	207.457,45	1.625,89
Avda. Fuerzas Armadas, 13	Cádiz	146.176,49	155.220,88	9.044,39
C/ Calatrava, 33	Ciudad Real	180.843,40	190.805,19	9.961,79
Avda. Lluís Pericot, 26	Gerona	245.429,34	265.396,18	20.197,84
C/ Cruz de Granada, 1	Granada	130.765,53	132.775,96	2.010,43
Avda. de Industria, 19	Guadalajara	3.326.247,14	3.418.645,21	92.398,07
C/ Copérnico, 1-1ª Word Cente	La Coruña	553.351,60	570.573,69	17.222,09
Príncipe de Viana, 49	Lérida	87.804,23	95.312,15	7.507,92
Ronda Da Muralla, 86	Lugo	165.231,96	172.922,03	7.690,06
Rodríguez San Pedro, 10	Madrid	960.147,61	998.515,49	38.367,87
Sierra de Guadarrama, 36	Madrid	892.350,13	1.002.466,41	110.116,28
C/ Vinateros, 55	Madrid	75.020,69	80.042,26	5.021,57
C/ Cuarteles, 2	Málaga	235.096,37	249.499,89	14.403,52
C/ Almería, 30	Málaga	131.713,93	137.185,54	5.471,60
C/ Peso de la Harina, 9	Málaga	357.882,62	324.645,09	-33.237,54
C/ Fuente del Hierro, 19 Bajo	Navarra	220.814,51	231.088,42	10.273,91
Avda. de Castilla, 1	Palencia	56.363,52	58.436,70	2.073,18
C/ Joaquín Costa, 55 Bajo	Pontevedra	244.411,61	254.266,28	9.854,67
C/ Pablo Picasso, 3	Tenerife	331.791,24	338.582,48	6.791,24
C/Las Casas, 1	Soria	251.510,40	261.561,79	10.051,39
C/ Amantes, 12	Teruel	246.105,70	257.820,55	11.714,86
C/ Jacinto Benavente, 9	Valencia	423.471,62	437.489,01	14.017,40
Tenor Fleta, 101	Zaragoza	93.836,14	107.817,03	13.980,89
C/ Via Universitat, 67	Zaragoza	77.355,98	85.693,52	8.337,55
C/ Mariano Barbasán nº12	Zaragoza	216.615,17	174.474,91	-42.140,26
C/ Bell, 2	Madrid	913.222,07	911.137,95	-2.084,12
C/ Azofra, 27	Madrid	158.196,03	163.372,01	5.175,97
C/ Hilanderas, 1202 (Veredilla)	Toledo	1.047.848,21	1.015.453,86	-32.394,35
Ramonete Litoral-Callnegre	Murcia	2.776.123,98	2.174.247,16	-601.876,82
Reyes Católicos (Trastero)	Alicante	8.026,05	8.443,48	417,43
C/ Arriaza	Madrid	9.064.103,60	9.200.481,79	136.378,18
C/ Orense, 58 - Oficina Pl 8ª	Madrid	1.206.110,07	1.194.284,47	-11.825,60
TOTALES		28.110.993,65	28.048.681,20	-62.312,45

(Datos en euros)

El detalle individualizado de los inmuebles registrados dentro de los epígrafes del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias figura en el anexo 2 de esta Memoria.



7. Inmovilizado intangible

7.1 General

En el cuadro siguiente se detalla el movimiento de este epígrafe durante el último ejercicio.

Coste	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	461,56	8.235,00	0,00	0,00	8.696,56
Otros activos intangibles	36.047.151,29	5.046.379,44	0,00	0,00	41.093.530,73
Desarrollo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patentes y marcas	57.033,27	0,00	0,00	0,00	57.033,27
Aplicaciones informáticas	34.661.441,73	956.626,13	0,00	2.533.115,60	38.151.183,46
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	1.328.676,29	4.089.753,31	0,00	-2.533.115,60	2.885.314,00
Amortización acumulada	25.403.798,51	3.162.774,31	0,00	0,00	28.566.572,82
Patentes y marcas	57.033,27	0,00	0,00	0,00	57.033,27
Aplicaciones informáticas	25.346.765,24	3.162.774,31	0,00	0,00	28.509.539,55
TOTALES	10.643.814,34	1.891.840,13	0,00	0,00	12.535.654,47

(Datos en euros)

En el apartado de adiciones destaca la activación de proyectos por importe de 657 miles de euros. El Proyecto Solvencia por importe de 189 miles de euros y el proyecto Visión 360 por importe de 156 miles de euros son los que suponen un importe más relevante dentro de la adición de este epígrafe. Por otra parte, cabe destacar la compra de licencias por importe de 112 miles de euros.

Las inversiones realizadas para la actualización y mejora de aplicativos informáticos se muestran en las adiciones del apartado Anticipos para Inmovilizado Intangible. Ascendiendo dicho importe a 4.089 miles de euros.

Dichos gastos se encuentran reconocidos por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. La Mutua estima que los proyectos tendrán éxito técnico y una adecuada rentabilidad económica/comercial. Destacan dentro de los mismos, el proyecto WEB y el Proyecto Autos.

Del mismo modo, según estos proyectos llegan a término y entran en producción, la Mutua procede a su activación en el epígrafe que por naturaleza de activo le corresponden. A lo largo del año 2018 se ha procedido a la activación del Proyecto Hogar por importe de 2.533 miles de euros.

Este activo cumple las condiciones exigidas para este tipo de elementos recogidas en las Normas de valoración de esta Memoria.

Por el contrario cuando estos proyectos no alcanzan el éxito esperado o existen dudas razonables sobre su finalización rentable, la Mutua procede a reflejar como gasto del ejercicio el deterioro producido de las cantidades invertidas.

En el cuadro siguiente se detalla el movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2017.

Coste	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	461,56	0,00	0,00	0,00	461,56
Otros activos intangibles	32.419.255,87	3.627.895,42	0,00	0,00	36.047.151,29
Desarrollo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patentes y marcas	57.033,27	0,00	0,00	0,00	57.033,27
Aplicaciones informáticas	29.125.287,73	253.159,83	0,00	5.282.994,17	34.661.441,73
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	3.236.934,87	3.374.735,59	0,00	-5.282.994,17	1.328.676,29
Amortización acumulada	21.971.027,45	3.432.771,06	0,00	0,00	25.403.798,51
Patentes y marcas	57.033,27	0,00	0,00	0,00	57.033,27
Aplicaciones informáticas	21.913.994,18	3.432.771,06	0,00	0,00	25.346.765,24
TOTALES	10.448.689,98	195.124,36	0,00	0,00	10.643.814,34

(Datos en euros)

Las principales adquisiciones de Aplicaciones Informáticas producidas a lo largo del año 2017 correspondieron a la compra de licencias por importe de 239 miles de euros.

Las adiciones reflejadas en el epígrafe de Anticipos para Inmovilizaciones Intangibles, por importe de 3.374 miles de euros, correspondían a inversiones realizadas en el periodo por la renovación de los entornos tecnológicos.

Dentro del epígrafe de trasposos se encuentran los principales proyectos que activaron a lo largo del 2017 y que han sido PDM Arquitectura por importe de 1.129 miles de euros, PDM Infraestructura Sisnet por importe de 847 miles de euros, PDM Visión 360 por importe de 661 miles de euros, proyecto venta a distancia por 315 miles de euros y control de calidad por 429 miles de euros. Estos activos cumplían las condiciones exigidas para este tipo de elementos recogidas en las Normas de valoración de esta Memoria.



Estos activos cumplen las condiciones exigidas para este tipo de elementos recogidas en las Normas de valoración de esta Memoria.

Como decíamos anteriormente, cuando estos proyectos no alcanzan el éxito esperado o existen dudas razonables sobre su finalización rentable, la Mutua procede a reflejar como gasto del ejercicio el deterioro producido de las cantidades invertidas.

El importe de inmovilizado intangible totalmente amortizado ascendió a 31 de diciembre de 2018 a 23.535.252,49 euros y a 31 de diciembre de 2017 a 17.093.823,73 euros.

No existe inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

No existen elementos de inmovilizado intangible para los que existan compromisos firmes de compra venta en los ejercicios 2018 y 2017.

7.2 Derechos económicos derivados de carteras

En la partida derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores se recoge el pago anticipado de comisiones a diferentes mediadores por la rescisión de la posición mediadora de determinadas carteras.

8. Periodificaciones

En el cuadro siguiente se detalla el movimiento de este epígrafe durante los últimos ejercicios 2018 y 2017:

Ejercicio 2018

Partidas	Inicial	Aumentos	Reducciones	Final
Comisiones Anticipadas y otros costes	0,00	0,00	0,00	0,00
Periodificación de comisiones	24.314.233,01	23.936.093,90	24.314.233,01	23.936.093,90
Periodificación de otros gastos de adquisición	15.005.365,64	15.548.226,45	15.005.365,64	15.548.226,45
Periodificaciones de ing de inst. financieros	4.822.993,42	3.528.248,72	4.822.993,42	3.528.248,72
Primas devengadas y no emitidas	52.411,55	67.106,29	52.411,55	67.106,29
Gastos anticipados	2.254.037,72	1.957.745,42	2.254.037,72	1.957.745,42
TOTALES	46.449.041,34	45.037.420,78	46.449.041,34	45.037.420,78

(Datos en euros)

Ejercicio 2017

Partidas	Inicial	Aumentos	Reducciones	Final
Comisiones Anticipadas y otros costes	0,00	0,00	0,00	0,00
Periodificación de comisiones	24.725.431,74	24.314.233,01	24.725.431,74	24.314.233,01
Periodificación de otros gastos de adquisición	15.121.903,25	15.005.365,64	15.121.903,25	15.005.365,64
Periodificaciones de ing de inst. financieros	5.927.363,66	4.822.993,42	5.927.363,66	4.822.993,42
Primas devengadas y no emitidas	51.163,09	52.411,55	51.163,09	52.411,55
Gastos anticipados	1.034.183,41	2.254.037,72	1.034.183,41	2.254.037,72
TOTALES	46.860.045,15	46.449.041,34	46.860.045,15	46.449.041,34

(Datos en euros)

9. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

La Mutua entiende que todos sus arrendamientos tienen la consideración de arrendamientos operativos.

El importe de los cobros futuros mínimos a recibir en los próximos ejercicios en concepto de arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes al cierre de los ejercicios 2018 y 2017:

Ejercicio 2018

Concepto	Cobros futuros mínimos a recibir en función del vencimiento del contrato			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Construcciones	1.932.435,24	6.787.998,12	28.609.262,52	37.329.695,88
TOTALES	1.932.435,24	6.787.998,12	28.609.262,52	37.329.695,88

Concepto	Cobros futuros mínimos a recibir en función del momento de cobro			
	2019	2020-2023	2024-2037	Total
Construcciones	6.573.654,12	11.990.386,44	18.765.655,32	37.329.695,88
TOTALES	6.573.654,12	11.990.386,44	18.765.655,32	37.329.695,88

(Datos en euros)



Ejercicio 2017

Concepto	Cobros futuros mínimos a recibir en función del vencimiento del contrato			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Construcciones	1.924.349,16	8.588.016,24	29.102.821,56	39.615.186,96
TOTALES	1.924.349,16	8.588.016,24	29.102.821,56	39.615.186,96

Concepto	Cobros futuros mínimos a recibir en función del momento de cobro			
	2018	2019-2022	2023-2036	Total
Construcciones	6.445.729,68	13.794.147,72	19.375.309,56	39.615.186,96
TOTALES	6.445.729,68	13.794.147,72	19.375.309,56	39.615.186,96

(Datos en euros)

Estos arrendamientos tienen una duración media de entre 1 y 20 años, con cláusulas de renovación estipuladas en los contratos, de manera general.

Los pagos mínimos futuros a satisfacer en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre de los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

Ejercicio 2018

Concepto	Pagos futuros mínimos a satisfacer en función del vencimiento del contrato			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Construcciones	33.515,52	483.360,00	1.613.286,00	2.130.161,52
TOTALES	33.515,52	483.360,00	1.613.286,00	2.130.161,52

Concepto	Pagos futuros mínimos a satisfacer en función del momento del pago			
	2019	2020-2023	2024-2027	Total
Construcciones	349.553,52	1.158.792,00	621.816,00	2.130.161,52
TOTALES	349.553,52	1.158.792,00	621.816,00	2.130.161,52

(Datos en euros)

Ejercicio 2017

Concepto	Pagos futuros mínimos a satisfacer en función del vencimiento del contrato			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Construcciones	219.900,72	382.440,00	1.598.664,00	2.201.004,72
TOTALES	219.900,72	382.440,00	1.598.664,00	2.201.004,72

Concepto	Pagos futuros mínimos a satisfacer en función del momento del pago			
	2018	2019-2022	2023-2036	Total
Construcciones	475.644,72	998.916,00	726.444,00	2.201.004,72
TOTALES	475.644,72	998.916,00	726.444,00	2.201.004,72

(Datos en euros)

10. Instrumentos financieros

10.1) Consideraciones generales

Las clases de instrumentos financieros se definen tomando en consideración la naturaleza de los instrumentos financieros y las categorías establecidas en la norma de registro y valoración relativa a los instrumentos financieros.

10.2) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en los resultados de la Entidad

10.2.1) Información relacionada con el balance

A) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

A continuación se detalla el valor en libros de los activos financieros correspondiente a los dos últimos ejercicios:

A.1). Activos financieros



Ejercicio 2018

ACTIVOS FINANCIEROS												
	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PYG			Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar (*)	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	TOTAL
			Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable	Valor razonable	Coste					
Instrumentos de patrimonio:												
- Inversiones financieras en capital		4.034.738,34									43.494.912,23	47.529.650,57
- Participaciones en fondos de inversión		1.913.316,16				33.243.629,74	37.695.311,70					35.156.945,90
- Participaciones en fondos de capital-riesgo												
- Otros instrumentos de patrimonio												
Valores representativos de deuda:												
- Valores de renta fija						222.454.824,16	217.052.725,69	1.191.300,00				223.646.124,16
- Otros valores representativos de deuda												
Derivados												
Instrumentos híbridos												
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión			5.480.414,70									
Préstamos:												
- Préstamos y anticipos sobre pólizas								3.808.609,58				3.808.609,58
- Préstamos anticipos del grupo y asociadas												
- Préstamos hipotecarios												
- Otros préstamos								3.674,22				3.674,22
Depósitos en entidades de crédito												
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado			94.533.866,51									
Créditos por operaciones de seguro directo:			35.609,80									
- Tomadores de seguro												
- Recibos pendientes								69.891.587,58				69.891.587,58
- Corrección por deterioro para primas pendientes de cobro								-1.861.345,19				-1.861.345,19
- Mediadores												
- Saldos pendientes con mediadores								2.446.020,61				2.446.020,61
- Corrección por deterioro de saldo con mediadores								-172.992,55				-172.992,55
Créditos por operaciones de reaseguro:												
- Saldos pendientes con reaseguradores								16.319,62				16.319,62
- Corrección por deterioro de saldo con reaseguro												
Créditos por operaciones de coaseguro:												
- Saldos pendientes con coaseguradores								255.562,73				255.562,73
- Corrección por deterioro de saldo con coaseguro												
Accionistas por desembolsos exigidos												
Otros créditos:												
- Resto de créditos								13.134.652,53				13.134.652,53
Otros activos financieros												
Tesorería												
	144.920.529,32											144.920.529,32
TOTAL	144.920.529,32	5.948.054,50	5.480.414,70	0,00	0,00	255.698.453,90	254.748.037,39	183.282.865,44	0,00	0,00	43.494.912,23	638.825.230,09

(*) En base al BOC/CAC 87, consulta 2, no se incluyen en este cuadro los importes correspondientes a créditos con las Administraciones Públicas ya que no se consideran activos financieros al no derivarse los mismos de una relación contractual.

Ejercicio 2017

ACTIVOS FINANCIEROS	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG			Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar (*)	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	TOTAL
			Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable	Valor razonable	Coste					
Instrumentos de patrimonio:												
		2.868.898,42				23.032.107,07	22.681.844,43				39.678.985,90	42.547.884,32
		1.570.581,75										24.602.688,82

(Datos en euros)

(*) En base al B01/CAC87, consulta 2, no se incluyen en este cuadro los importes correspondientes a créditos con las Administraciones Públicas ya que no se considera an activos financieros al no derivarse los mismos de una relación contractual.



A.2). Pasivos financieros

A continuación se detalla el valor en libros de los pasivos financieros correspondiente a los dos últimos ejercicios.

Ejercicio 2018

Pasivos financieros	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG			Débitos y partidas a pagar (*)	Pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	Derivados de cobertura	TOTAL
		Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable				
Derivados								
Pasivos subordinados								
Depósitos recibidos por reaseguro cedido					1.361.363,92			1.361.363,92
Deudas por operaciones de seguro:					63.450.925,98			63.450.925,98
• Deudas con asegurados					7.795.595,44			7.795.595,44
• Deudas con mediadores					527.656,00			527.656,00
• Deudas condicionadas					55.127.674,54			55.127.674,54
Deudas por operaciones de reaseguro					2.358.000,40			2.358.000,40
Deudas por operaciones de coaseguro					50.841,07			50.841,07
Empréstitos								
Deudas con entidades de crédito:								
• Deudas por arrendamiento financiero								
• Otras deudas con entidades de crédito								
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros								
Otras deudas:					19.458.336,73			19.458.336,73
• Deudas con entidades del grupo					4.059.370,37			4.059.370,37
• Resto de deudas					15.398.966,36			15.398.966,36
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos								
Otros pasivos financieros								
TOTAL					86.679.468,10			86.679.468,10

(Datos en euros)

(*) En base al BOICAC 87, consulta 2, no se incluyen en este cuadro los importes correspondientes a créditos con las Administraciones Públicas ya que no se consideran activos financieros al no derivarse los mismos de una relación contractual.

Ejercicio 2017

Pasivos financieros	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG			Débitos y partidas a pagar (*)	Pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	Derivados de cobertura	TOTAL
		Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable				
Derivados								
Pasivos subordinados								
Depósitos recibidos por reaseguro cedido					1.123.292,93			1.123.292,93
Deudas por operaciones de seguro:					55.295.867,85			55.295.867,85
• Deudas con asegurados					8.410.691,89			8.410.691,89
• Deudas con mediadores					1.539.160,05			1.539.160,05
• Deudas condicionadas					45.346.015,91			45.346.015,91
Deudas por operaciones de reaseguro					2.176.685,49			2.176.685,49
Deudas por operaciones de coaseguro					610.516,02			610.516,02
Empréstitos								
Deudas con entidades de crédito:								
• Deudas por arrendamiento financiero								
• Otras deudas con entidades de crédito								
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros								
Otras deudas:					18.158.313,29			18.158.313,29
• Deudas con entidades del grupo					3.775.198,17			3.775.198,17
• Resto de deudas					14.383.115,12			14.383.115,12
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos								
Otros pasivos financieros								
TOTAL					77.364.675,58			77.364.675,58

(Datos en euros)

(*) En base al BOICAC 87, consulta 2, no se incluyen en este cuadro los importes correspondientes a créditos con las Administraciones Públicas ya que no se consideran activos financieros al no derivarse los mismos de una relación contractual.



B) Activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en cuenta de pérdidas y ganancias

El detalle de los cambios producidos en el valor razonable de los activos financieros con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente a 31/12/2018 y a 31/12/2017 respectivamente:

2018

Concepto	Valor inicial	Variación acumulada valor razonable	Variación del valor razonable en el ejercicio	Compras/ventas	Valor final
Instrumentos híbridos	5.620.196,46	237.814,73	-139.781,76	0,00	5.480.414,70
TOTAL	5.620.196,46	237.814,73	-139.781,76	0,00	5.480.414,70

(Datos en euros)

2017

Concepto	Valor inicial	Variación acumulada valor razonable	Variación del valor razonable en el ejercicio	Compras/ventas	Valor final
Instrumentos híbridos	6.617.745,25	377.596,47	4.718,34	-1.002.267,13	5.620.196,46
TOTAL	6.617.745,25	377.596,47	4.718,34	-1.002.267,13	5.620.196,46

(Datos en euros)

La Mutua incluye en este epígrafe el valor razonable de las estructuras financieras que componen su cartera de inversión.

C) Categorías de activos financieros y pasivos financieros.

Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros es el siguiente a 31/12/2018 y a 31/12/2017 respectivamente:

Ejercicio 2018

Concepto	Vencimiento en					Posteriores	Saldo final
	2019	2020	2021	2022	2023		
Activos Financieros							
- Depósitos en entidades de crédito	70.915.893,90	3.503.397,26	20.114.575,34	0,00	0,00	0,00	94.533.866,50
- Valores de renta fija	16.913.459,67	13.828.344,00	19.990.281,00	0,00	5.965.020,00	166.949.019,49	223.646.124,16
- Instrumentos híbridos	0,00	0,00	0,00	0,00	5.480.414,70	0,00	5.480.414,70
- Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	35.609,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35.609,80
- Tomadores de seguro	68.030.242,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	68.030.242,39
- Mediadores	2.273.028,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.273.028,06
- Créditos por operaciones de reaseguro	16.319,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16.319,62
- Créditos por operaciones de coaseguro	255.562,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	255.562,73
- Préstamos o anticipos del grupo y asociadas	3.812.283,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.812.283,80
- Resto de créditos	13.134.652,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.134.652,53
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	175.387.052,50	17.331.741,26	40.104.856,34	0,00	11.445.434,70	166.949.019,49	411.218.104,29
Pasivos Financieros							
- Depósitos recibidos reaseguro cedido	1.361.363,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.361.363,92
- Deudas con asegurados	7.795.595,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.795.595,44
- Deudas con Mediadores	527.656,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	527.656,00
- Deudas condicionadas	55.127.674,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.127.674,54
- Deudas por operaciones de reaseguro	2.358.000,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.358.000,40
- Deudas por operaciones de coaseguro	50.841,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50.841,07
- Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otras deudas	19.458.336,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.458.336,73
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	86.679.468,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	86.679.468,10

(Datos en euros)



Ejercicio 2017

Concepto	Vencimiento en					Posteriores	Saldo final
	2018	2019	2020	2021	2022		
Activos Financieros							
- Depósitos en entidades de crédito	97.241.231,81	0,00	3.503.397,27	24.314.575,34	5.999.999,99	0,00	131.059.204,41
- Valores de renta fija	6.118.350,00	50.792.609,40	14.334.167,00	42.652.074,00	2.249.260,00	79.522.488,10	195.668.948,49
- Instrumentos híbridos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.620.196,46	5.620.196,46
- Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	29.010,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29.010,23
- Tomadores de seguro	61.076.802,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	61.076.802,37
- Mediadores	1.939.233,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.939.233,48
- Créditos por operaciones de reaseguro	12.949,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.949,32
- Créditos por operaciones de coaseguro	818.511,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	818.511,30
- Préstamos o anticipos del grupo y asociadas	2.150.780,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.150.780,48
- Resto de créditos	10.381.557,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.381.557,40
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	179.768.426,39	50.792.609,40	17.837.564,27	66.966.649,34	8.249.259,99	85.142.684,56	408.757.193,94
Pasivos Financieros							
- Depósitos recibidos reaseguro cedido	1.123.292,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.123.292,93
- Deudas con asegurados	8.410.691,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.410.691,89
- Deudas con Mediadores	1.539.160,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.539.160,05
- Deudas condicionadas	45.346.015,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45.346.015,91
- Deudas por operaciones de reaseguro	2.176.685,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.176.685,49
- Deudas por operaciones de coaseguro	610.516,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	610.516,02
- Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otras deudas	18.158.313,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.158.313,29
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	77.364.675,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	77.364.675,58

(Datos en euros)

D) Activos cedidos en garantía

En relación a los préstamos pendientes de pago no se ha producido ningún impago en el ejercicio.

E) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

No existen en los dos últimos ejercicios pérdidas por deterioro de los activos financieros originadas por el riesgo crédito.

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

En el siguiente cuadro se detalla información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias por naturaleza y el patrimonio neto de los instrumentos financieros de los dos últimos ejercicios.

2018

Concepto	Pérdidas o ganancias netas	Ingresos o gastos financieros	Deterioro	
			Pérdida registrada	Ganancias por reversión
Activos financieros				
Renta fija	7.771.508,53	7.052.343,70	0,00	0,00
Depósitos	0,00	261.527,14	0,00	0,00
Renta variable	312.233,23	769.080,11	0,00	815.707,78
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos inversión	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos	0,00	-623.304,60	0,00	0,00
SUBTOTAL	8.083.741,76	7.459.646,35	0,00	815.707,78
Gastos imputables a inversiones	0,00	-2.348.739,18	0,00	0,00
Pasivos financieros				
Deuda con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	8.083.741,76	5.110.907,17	0,00	815.707,78

(Datos en euros)



2017

Concepto	Pérdidas o ganancias netas	Ingresos o gastos financieros	Deterioro	
			Pérdida registrada	Ganancias por reversión
Activos financieros				
Renta fija	7.241.640,55	8.869.294,46	0,00	0,00
Depósitos	0,00	576.416,75	0,00	0,00
Renta variable	1.932.830,77	744.463,18	0,00	48.017,71
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos inversión	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos	0,00	-545.453,81	0,00	0,00
SUBTOTAL	9.174.471,32	9.644.720,58	0,00	48.017,71
Gastos imputables a inversiones	0,00	-2.403.146,16	0,00	0,00
Pasivos financieros				
Deuda con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	9.174.471,32	7.241.574,42	0,00	48.017,71

(Datos en euros)

10.2.3) Otra información

a) Valor razonable

En el siguiente cuadro se detalla el valor razonable de cada una de las categorías de los instrumentos financieros (excepto aquellos cuyo valor en libros constituya una aproximación aceptable del valor razonable), comparado con su correspondiente valor en libros, para los ejercicios 2018 y 2017.

2018

Concepto	Valor razonable	Valor contable
A vencimiento	0,00	0,00
Préstamos y partidas a cobrar:		
Valores de renta fija	1.191.300,00	1.191.300,00
Depósitos en entidades de crédito	95.093.332,88	94.533.866,51
TOTAL	96.284.632,88	95.725.166,51

(Datos en euros)

2017

Concepto	Valor razonable	Valor contable
A vencimiento	0,00	0,00
Préstamos y partidas a cobrar:		
Valores de renta fija	1.191.300,00	1.191.300,00
Depósitos en entidades de crédito	131.434.997,31	131.059.204,41
TOTAL	132.626.297,31	132.250.504,41

(Datos en euros)

Se detallan a continuación los activos incluidos en los distintos niveles según la jerarquía de valoración utilizada por la Mutua, basada en el nivel de liquidez y las técnicas de valoración empleadas para determinar el valor de las inversiones contabilizadas a valor razonable a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Concepto	Valor de mercado (valor contable)					
	Valor de Cotización		Datos Observables		Otras valoraciones	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Acciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renta fija	216.653.183,26	188.380.448,62	5.801.640,90	6.097.199,36	0,00	0,00
Fondos de inversión	33.243.629,74	23.032.107,07	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	249.896.813,00	211.412.555,69	5.801.640,90	6.097.199,36	0,00	0,00
Acciones	3.192.017,42	2.026.177,65	842.720,92	842.720,83	0,00	0,00
Renta fija	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos de inversión	0,00	0,00	1.913.316,16	1.570.581,69	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL CARTERA NEGOCIACIÓN	3.192.017,42	2.026.177,65	2.756.037,08	2.413.302,52	0,00	0,00
Acciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renta fija	5.480.414,70	5.620.196,46	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL OTROS ACTIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	5.480.414,70	5.620.196,46	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS CONTABILIZADOS A VALOR RAZONABLE	258.569.245,12	219.058.929,80	8.557.677,98	8.510.501,88	0,00	0,00

(Datos en euros)



Para cada jerarquía utilizada en el cuadro anterior, el valor razonable se ha calculado de la siguiente forma:

- Valor de cotización en mercados líquidos: el valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de cotización de mercado al final del ejercicio sobre el que se informa.
- Datos observables: el valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración que maximizan el uso de variables observables del mercado y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de la entidad.
- Otras valoraciones: el valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración que maximizan el uso de variables observables del mercado, si bien uno o más de las variables significativas no se basan en datos de mercado observables.

b) Entidades del grupo, multigrupo y asociadas

En el siguiente cuadro se incluye el detalle de las sociedades del grupo, multigrupo y asociadas, para los dos últimos ejercicios.

Ejercicio 2018

Denominación	Forma jurídica	Domicilio	Actividad	Participación		Capital
				Directa	Indirecta	
Pelayo Vida, Seguros y Reaseguros, S.A.	Sociedad Anónima	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	Entidad Aseguradora	49,99%	0,00%	13.530.125,00
Agencia Central de Seguros, S.A.U.	Sociedad Anónima	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	Mediación de seguros	100,00%	0,00%	2.506.746,06
Pelayo Servicios Auxiliares de Seguros, A.I.E.	A.I.E.	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	Actividades Auxiliares de Seguros	94,95%	2,98%	821.000,00
Nexia24, S.A.	Sociedad Anónima	Rufino González, 23, 28037 Madrid	Servicios de telecomunicación	100,00%	0,00%	3.661.000,00
Mutraolivar, S.L.	Sociedad Limitada	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	Explotación agraria	100,00%	0,00%	412.000,00
Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	Sociedad Anónima	Calle Micer Mascó, 42, 46010 Valencia	Entidad Aseguradora	50,003%	0,00%	37.000.050,00

Denominación	Reservas	Otras partidas del patrimonio neto	Resultado Ejercicio	Valor contable inversión
Pelayo Vida, Seguros y Reaseguros, S.A.	3.937.062,89	-992.755,60	1.682.936,58	6.010.121,04
Agencia Central de Seguros, S.A.U.	50.039,40	4.367.189,67	161.879,20	13.956.490,68
Pelayo Servicios Auxiliares de Seguros, S.A.	0,00	0,00	13.416,35	779.500,00
Nexia24, S.A.	1.030.083,96	-961.580,08	-8.978,34	3.661.000,00
Mutraolivar, S.L.	301.483,19	0,00	58.142,21	586.581,95
Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	26.100.855,66	-13.341.345,97	-5.293.402,31	18.501.218,55

(Datos en euros)

El porcentaje de derechos de voto de cada una de las sociedades relacionadas en los cuadros anteriores se corresponden con el porcentaje de participación en cada una de estas.

Los resultados de todas las sociedades incluidas en los anexos anteriores corresponden en su totalidad a operaciones continuadas.

Ejercicio 2017

Denominación	Forma jurídica	Domicilio	Actividad	Participación		Capital
				Directa	Indirecta	
Pelayo Vida, Seguros y Reaseguros, S.A.	Sociedad Anónima	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	Entidad Aseguradora	50,00%	0,00%	13.530.125,00
Agencia Central de Seguros, S.A.U.	Sociedad Anónima	Antonio Leyva, 31, 28019 Madrid	Mediación de seguros	100,00%	0,00%	2.506.746,06
Pelayo Servicios Auxiliares de Seguros, A.I.E.	A.I.E.	Rufino González, 23, 28037 Madrid	Actividades Auxiliares de Seguros	94,95%	2,98%	821.000,00
Nexia24, S.A.	Sociedad Anónima	Rufino González, 23, 28037 Madrid	Servicios de telecomunicación	100,00%	0,00%	3.661.000,00
Mutraolivar, S.L.	Sociedad Limitada	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	Explotación fincas rústicas	100,00%	0,00%	412.000,00
Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	Sociedad Anónima	Calle Micer Mascó, 42, 46010 Valencia	Entidad Aseguradora	50,003%	0,00%	31.000.000,00

Denominación	Reservas	Otras partidas del patrimonio neto	Resultado Ejercicio	Valor contable inversión
Pelayo Vida, Seguros y Reaseguros, S.A.	2.800.295,79	-938.839,48	2.086.767,10	6.010.121,04
Agencia Central de Seguros, S.A.U.	45.237,63	4.323.973,73	48.017,71	13.140.782,90
Pelayo Servicios Auxiliares de Seguros, S.A.	0,00	0,00	1.331,74	779.500,00
Nexia24, S.A.	1.030.083,96	-942.447,79	-19.132,29	3.661.000,00
Mutraolivar, S.L.	262.061,74	0,00	39.421,45	586.581,95
Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	18.467.418,65	-962.627,42	-4.685.281,04	15.501.000,00

(Datos en euros)

El porcentaje de derechos de voto de cada una de las sociedades relacionadas en los cuadros anteriores se corresponden con el porcentaje de participación en cada una de estas.



Los resultados de todas las sociedades incluidas en los anexos anteriores corresponden en su totalidad a operaciones continuadas.

Durante el ejercicio 2018 Pelayo realizó una aportación dineraria en la sociedad Agropelayo por importe de 3.000.218,55 euros.

Los importes de las correcciones valorativas por deterioro registradas en las distintas participaciones durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

Sociedad	Deterioro 2018		Deterioro 2017	
	Dot/Aplic(-) ejercicio	Acumulada	Dot/Aplic(-) ejercicio	Acumulada
Agencia Central de Seguros	-815.707,78	19.004.728,75	-48.017,71	19.820.436,53
TOTAL	-815.707,78	19.004.728,75	-48.017,71	19.820.436,53

(Datos en euros)

La reversión por 815 miles de euros en 2018 y 48 miles de euros en 2017 de la provisión por deterioro de ACS se ha realizado en base al Valor Actual Neto de los flujos esperados de la Entidad en los próximos 5 años, el cual muestra la consolidación en años futuros de los resultados positivos obtenidos en los ejercicios 2018 y 2017.

A continuación se desglosa las posiciones en entidades del Grupo y Asociadas a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios.

Ejercicio 2018

Activos financieros empresas del grupo	Empresas del grupo	Empresas Asociadas	Total
Instrumentos de patrimonio:	37.484.791,19	6.010.121,04	43.494.912,23
Inversiones financieras en capital	37.484.791,19	6.010.121,04	43.494.912,23
Participaciones en fondos de inversión gestionados por sociedades del grupo	-	-	-
Participaciones en fondos de capital riesgo gestionados por sociedades del grupo	-	-	-
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-
Valores representativos de deuda:			
Valores renta fija	-	-	-
Otros valores representativos de deuda	-	-	-
Derivados			
Instrumentos híbridos	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-
Préstamos	3.808.609,58	-	3.808.609,58
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:			
Tomadores de seguro:	-	-	-
Recibos pendientes	-	-	-
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-
Mediadores:			
Saldos pendientes con mediadores	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con mediadores	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:			
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:			
Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos			
Otros créditos	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-
TOTAL	41.293.400,77	6.010.121,04	47.303.521,81

(Datos en euros)



Ejercicio 2017

Activos financieros empresas del grupo	Empresas del grupo	Empresas Asociadas	Total
Instrumentos de patrimonio:	33.668.864,86	6.010.121,04	39.678.985,90
Inversiones financieras en capital	33.668.864,86	6.010.121,04	39.678.985,90
Participaciones en fondos de inversión gestionados por sociedades del grupo	-	-	-
Participaciones en fondos de capital riesgo gestionados por sociedades del grupo	-	-	-
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-
Valores representativos de deuda:			
Valores renta fija	-	-	-
Otros valores representativos de deuda	-	-	-
Derivados			
Instrumentos híbridos	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-
Préstamos	2.150.780,48	-	2.150.780,48
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:			
Tomadores de seguro:	-	-	-
Recibos pendientes	-	-	-
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-
Mediadores:			
Salos pendientes con mediadores	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con mediadores	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:			
Salos pendientes con reaseguradores	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:			
Salos pendientes con coaseguradores	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos			
Otros créditos	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-
TOTAL	35.819.645,34	6.010.121,04	41.829.766,38

(Datos en euros)

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad Pelayo Vida ha distribuido dividendos por importe de 502 y 475 miles de euros con cargo a Fondos propios respectivamente.

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

Riesgo de mercado

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 en títulos de renta fija y una limitación de las inversiones en valores 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 claves de riesgo adaptados a la propia Política de Gestión del Riesgo de Inversión, Liquidez y Activos y Pasivos (en adelante Política de Inversiones) y a la estrategia empresarial.

El principio de prudencia por el que se rige la gestión de las inversiones se entiende y articula, en líneas generales, de la siguiente forma:

- Sólo se invierte en activos e instrumentos de los cuales se pueda identificar, medir, monitorizar, gestionar, controlar y reportar adecuadamente sus riesgos.
- Los activos están invertidos de tal forma que garantizan seguridad, calidad, liquidez y rentabilidad de la cartera en su globalidad. El principio de prudencia, en sí mismo, no supone limitaciones a la inversión en ninguna categoría de activos en particular, siempre que la cartera esté invertida de acuerdo a los principios mencionados anteriormente. No obstante, tal y como se recoge en la propia Política de Inversiones, se han establecido algunas restricciones para determinados activos.
- Se permite el uso de derivados para cobertura, no para la toma de posiciones especulativas.
- Se ha de mantener una adecuada diversificación en las inversiones, tanto por emisores como por sectores y calidad crediticia.

El Departamento Financiero es responsable de establecer los controles e Indicadores Clave de Riesgos necesarios para realizar el seguimiento de los riesgos asociados a las inversiones en función de la tolerancia al riesgo fijada.



Como medidas de exposición al riesgo de las variables de mercado se han considerado:

- Mapas de flujos de caja.
- Duración modificada y convexidad, como variables de gestión del riesgo de tipo de interés y del riesgo de spread.
- Técnicas del valor en riesgo (VaR), que cuantifica la máxima pérdida, con un nivel de confianza dado, que se puede producir en las posiciones de mercado de una cartera para un determinado horizonte temporal.
- Análisis de sensibilidad, que cuantifica la variación que se origina en el valor económico de una cartera ante movimientos fijos y determinados de las variables que inciden en dicho valor, mediante la generación de un número limitado pero heterogéneo de escenarios, con perturbación de la curva de tipos de interés sin riesgo.
- Seguimientos de los spreads de crédito.
- Cálculo de la pérdida esperada por riesgo de crédito basada en la exposición ajustada a la probabilidad de impago y a la severidad.
- Análisis de la exposición al riesgo de concentración por tipo de activo, sector, rating, emisor o grupo emisor y país.

El control del riesgo de mercado en operaciones financieras se basa en un sistema de límites establecidos por la Comisión de Inversiones en función de la exposición máxima al riesgo, en línea con la tolerancia fijada por el Consejo de Administración, en términos cuantitativos, medidos en base a variables fácilmente observables y, siempre que proceda, a variables con carga de capital asociada considerando los nuevos cálculos de solvencia establecidos en la normativa de Solvencia II:

- a) Pérdida máxima (límite de stop-loss) a través del cual los gestores están obligados a deshacer sus posiciones si la cuantía de las pérdidas supera un umbral establecido.
- b) Porcentaje de inversión máxima sobre la totalidad de las inversiones por emisor, por tipología de productos, por sector de actividad, por país y por inversión conjunta de activos.
- c) Inversión máxima en renta variable y fondos de inversión.
- d) Inversión en activos con una determinada calificación crediticia.
- e) Intervalo de referencia respecto al VaR y la duración modificada.
- f) Requerimientos de capital del riesgo de mercado, incluyendo cada uno de los submódulos que lo integran, calculados de conformidad con la normativa.

Adicionalmente, la Comisión de Inversiones analiza y supervisa trimestralmente el cuadro de control del cumplimiento de estos límites, adoptando las respuestas más adecuadas –aceptar, reducir, evitar o transferir el riesgo – en línea con la estrategia de inversiones, en los casos en los que se supere la tolerancia establecida. Las decisiones tomadas quedan reflejadas en las correspondientes actas.

La Función de Riesgos evalúa si los límites de inversión internos definidos son adecuados considerando los requerimientos de la normativa de Solvencia II y los objetivos establecidos y si están alineados con la tolerancia fijada a nivel agregado de riesgo.

Finalmente, la Función de Auditoría Interna realiza, con periodicidad anual, una revisión del proceso de gestión y control de los riesgos asociados a las Inversiones Financieras.

Riesgo de liquidez

Los aspectos clave para mantener un adecuado control y gestión del riesgo de liquidez son identificar los activos financieros líquidos y las fuentes de posibles tensiones de liquidez.

La Mutua emplea metodologías de cálculo de las necesidades de liquidez para medir de manera cuantitativa la posibilidad de cubrir, bien mediante flujos de caja o bien mediante la liquidación de inversiones en el mercado, las necesidades de tesorería provenientes de las obligaciones de la compañía, tanto en condiciones normales como en condiciones extremas.

A nivel cuantitativo, la metodología para la evaluación del riesgo, se apoya en el análisis de escenarios valorando el coste de no disponer de liquidez suficiente en distintas situaciones y tener que acudir a fuentes de financiación externas o bien tener que realizar activos.

De manera adicional y a nivel de gestión, se emplea la metodología de cálculo del Test de Liquidez. Los escenarios contemplados permiten evaluar de forma razonable los posibles efectos adversos sobre su posición de liquidez.

El Departamento Financiero es responsable de establecer los controles e Indicadores Clave de Riesgos (KRI) necesarios para realizar el seguimiento del perfil de liquidez en función de la tolerancia fijada.

En este sentido, los procedimientos implementados para controlar este riesgo, a grandes rasgos, son los siguientes:

- Establecimiento de directrices de inversiones específicas en virtud del perfil de liquidez de los pasivos.
- Seguimiento de la liquidez disponible y requerida en la entidad, incluyendo las necesidades de efectivo a corto plazo y medio plazo.



- Generación de informes adecuados y escalabilidad de las cuestiones relativas a la liquidez.
- Planes de contingencia del riesgo de liquidez diferenciados en función de la naturaleza y factores de riesgos específicos.

La liquidez es monitorizada por el departamento Financiero a través de un Indicador de Liquidez que mide el importe mínimo que debe mantenerse en activos líquidos para poder hacer frente a los pagos de la Mutua y a través de los resultados sobre tal indicador del análisis de escenarios.

Riesgo de contraparte

La exposición al riesgo de contraparte viene determinada por:

- Las técnicas de mitigación de riesgo técnico o de suscripción – Reaseguro.
- Créditos a cobrar con tomadores de seguros y mediadores.

La gestión del riesgo se realiza de manera independiente en función de la exposición:

Reaseguro

La Mutua dispone de una política de reaseguro y otras técnicas de mitigación que es aprobada y supervisada por parte de los órganos de gobierno de la entidad. En esta política se establece la necesidad de contratar con reaseguradoras de alta calificación crediticia.

Recibos a cobrar de tomadores

El control se realiza desde el departamento de Administración y Control que tiene asignada la responsabilidad de la gestión de los recibos impagados y desde donde se realiza un seguimiento de la evolución de los porcentajes de recuperación, así como de las pérdidas por impago.

Créditos a cobrar de mediadores

El control se efectúa desde las distintas unidades de negocio territoriales en las que está organizada el área comercial, mediante el seguimiento periódico de los saldos. Por otro lado, el Departamento de Auditoría Interna en el desarrollo de su actividad, dentro del marco del plan anual, efectúa la supervisión de los procedimientos de control establecidos, así como un análisis de los saldos en cuanto a antigüedad de los recibos, fechas de las últimas liquidaciones, comisiones a favor del mediador que pudieran cubrir la deuda y medidas a tomar en caso de considerarse de dudoso cobro. Como medida de control adicional, al cierre del ejercicio se realiza una revisión global de todos los saldos pendientes de liquidar por los mediadores con el objeto de emprender las acciones precisas para disminuir la exposición al riesgo.

A continuación se detalla para los dos últimos ejercicios la calificación crediticia de los emisores de valores representativos de deuda y activos similares.

Ejercicio 2018

Clasificación crediticia de los emisores	Carteras			
	Vencimiento	Disponible para la venta	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	Préstamos y partidas a cobrar
AAA	0,00	1.531.577,39	0,00	0,00
AA	0,00	2.529.215,00	0,00	0,00
A	0,00	24.831.695,79	5.480.414,70	23.114.575,35
BBB	0,00	176.901.710,98	0,00	26.506.900,27
BB o menor	0,00	16.660.625,00	0,00	46.103.690,88
Sin rating	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTALES	0,00	222.454.824,16	5.480.414,70	95.725.166,51

(Datos en euros)

Ejercicio 2017

Clasificación crediticia de los emisores	Carteras			
	Vencimiento	Disponible para la venta	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	Préstamos y partidas a cobrar
AAA	0,00	1.606.416,75	0,00	0,00
AA	0,00	4.594.185,00	0,00	0,00
A	0,00	13.151.879,76	5.620.196,46	33.314.575,34
BBB	0,00	165.543.230,98	0,00	40.016.935,92
BB o menor	0,00	9.581.936,00	0,00	58.918.993,16
Sin rating	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTALES	0,00	194.477.648,49	5.620.196,46	132.250.504,41

(Datos en euros)

No existen valores de renta fija en mora al cierre de los dos últimos ejercicios.



El siguiente cuadro detalla la información relativa al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de los activos financieros materializados en instrumentos de deuda e inversiones similares al cierre de los dos últimos ejercicios:

Ejercicio 2018

Cartera	Importe del activo expuesto al riesgo de: Tipo de interés		Total
	(fijo)	(variable)	
A vencimiento	0,00	0,00	0,00
Disponible para la venta	204.508.133,43	17.946.690,48	222.454.823,91
Otros activos a valor razonable con cambios en PyG	0,00	5.480.414,71	5.480.414,71
TOTALES	204.508.133,43	23.427.105,19	227.935.238,62

(Datos en euros)

Ejercicio 2017

Cartera	Importe del activo expuesto al riesgo de: Tipo de interés		Total
	(fijo)	(variable)	
A vencimiento	0,00	0,00	0,00
Disponible para la venta	173.314.368,01	21.163.280,48	194.477.648,49
Otros activos a valor razonable con cambios en PyG	0,00	5.620.196,46	5.620.196,46
TOTALES	173.314.368,01	26.783.476,94	200.097.844,95

(Datos en euros)

Del mismo modo, la exposición al riesgo de tipo de interés en el pasivo queda reflejada en el siguiente cuadro:

Ejercicio 2018

Cartera	Importe del pasivo expuesto al riesgo de: Tipo de interés		Total
	(fijo)	(variable)	
Pasivos subordinados	0,00	0,00	0,00
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos financieros	86.776.478,09	0,00	86.776.478,09
TOTALES	86.776.478,09	0,00	86.776.478,09

(Datos en euros)

Ejercicio 2017

Cartera	Importe del pasivo expuesto al riesgo de: Tipo de interés		Total
	(fijo)	(variable)	
Pasivos subordinados	0,00	0,00	0,00
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos financieros	77.364.675,59	0,00	77.364.675,59
TOTALES	77.364.675,59	0,00	77.364.675,59

(Datos en euros)

La Mutua tiene todos sus activos y pasivos financieros expresados en euros.

10.4 Fondos propios

El epígrafe B-1.I «Fondo mutual» del Pasivo del Balance de Situación refleja los fondos propios permanentes que la Asamblea General de Mutualistas, a propuesta del Órgano de Administración, ha venido considerando necesarios para que la Mutua pueda continuar desarrollando su actividad aseguradora y reaseguradora.

En particular, esta partida se ha constituido con las aportaciones realizadas por los Mutualistas desde la fundación de la Mutua y con los excedentes que la Asamblea General ha acordado destinar a incrementar la garantía que representa esta magnitud, por encima del mínimo legalmente exigible.

De conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales y en la legislación aplicable, los Mutualistas tendrán derecho al reintegro de las cantidades que hubieran aportado para constituir e incrementar el fondo mutual en los supuestos y previo cumplimiento de los requisitos que en ellos se establecen.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el número de mutualistas asciende a 898.308 y a 912.522, respectivamente.



Las reservas estatutarias son de libre disposición, una vez que queden constituidas las garantías financieras exigidas por la ley.

El 12 de marzo de 2018 la Asamblea General de Mutualistas aprobó la propuesta del Consejo de Administración de distribuir el resultado del ejercicio 2017 a Reserva de Estabilización a Cuenta y a Remanente, destinando este último a dotar de fondos a la Fundación Pelayo.

11. Situación fiscal

La conciliación de la diferencia existente entre el Resultado Contable del ejercicio con la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

Concepto	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio			3.587.781,26
Diferencias permanentes	6.449.785,39	0,00	6.449.785,39
Diferencias temporarias	4.550.025,57	6.527.468,63	-1.977.443,06
Con origen en ejercicios anteriores			
Base Imponible previa			8.060.123,59
Compensación BIN			-1.000.000,00
Base Imponible (Resultado fiscal)			7.060.123,59
Cuota Integra (25% tipo aplicable)			1.765.030,90
Deducciones aplicadas			-433.605,61
Impuesto diferido de pasivo por Dotación Reserva Estabilización			791.048,60
Impuesto diferido de pasivo por Aplicación Reserva Estabilización			-672.170,10
Impuesto diferido de activo por créditos pendientes de compensar			250.000,00
1/5 deterioro de ACS registrado como gasto del IS en 2016			-1.262.652,33
Activo por impuesto diferido (por ajuste inmovilizado) (Cta. 474)			-143.310,46
Gasto por Impuesto de Sociedades			580.961,93

(Datos en euros)

En el siguiente cuadro se muestra la composición del saldo de los créditos con las Administraciones públicas resultante del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018:

Base Imponible (Resultado fiscal)	7.060.123,59
Cuota Integra (25% tipo aplicable)	1.765.030,90
Deducciones aplicadas	-882.515,45
Retenciones y pagos a cuenta	-835.447,47
Activo por impuesto corriente	47.067,98

(Datos en euros)

Diferencias Permanentes

Las principales magnitudes que forman parte de esta diferencia son:

Los aumentos por diferencias permanentes con origen en el ejercicio corresponden a las aportaciones de mutualistas que han causado baja y que integran el Fondo Mutual por importe de 1.399.176,08 euros.

La reforma fiscal del Impuesto de Sociedades introducida por el Real Decreto-ley 3/2016 de 2 de diciembre exige la reversión automática de pérdidas por deterioro de participaciones. La Mutua se dedujo fiscalmente con anterioridad a 1 de enero de 2013 un deterioro acumulado de su participada ACS (participada al 100%) por importe de 25.253.046,53 euros. La Entidad está integrando en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada uno de los cinco períodos impositivos iniciados desde 1 de enero de 2016 un ajuste positivo por el mayor de los dos importes siguientes:

- Apreciación de fondos propios de la participada o dividendos percibidos de la misma (regla general).
- Quinta parte del saldo pendiente de revertir a 31 de diciembre de 2015, es decir, 1/5 de 25.253.046,53 euros (ajuste positivo permanente de 5.050.609,31 registrado por la Mutua en 2017 por ser el mayor de ambos).

Dado que es un pasivo cierto y conocido a la fecha y que por razones de viabilidad de negocio, al constituir ACS el 45,77% de su canal presencial de dominio, la Mutua tiene restricciones muy severas para proceder a la transmisibilidad de esta participación en el plazo de cinco años, se registró un pasivo corriente con la Hacienda Pública por el importe que pagará en la liquidación del Impuesto de Sociedades del 2018 (un quinto del deterioro deducido hasta 1 de enero de 2013) y otro pasivo con la Hacienda Pública por la totalidad del importe a pagar en los próximos dos años (dos quintos), incrementando el gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio 2016 en el 25% del deterioro deducido fiscalmente con anterioridad a 1 de enero de 2013, incremento que ascendió a 6.313.261,63 euros.

A 31 de diciembre de 2018 por tanto existe un pasivo a pagar a Hacienda Pública en ejercicios futuros por importe de 2.525.304,67 euros.



Diferencias Temporarias

Los aumentos por diferencias temporarias corresponden a la provisión de recibos pendientes de cobro dotada en el ejercicio 2018 por importe de 1.861.345,19 euros y a la aplicación correspondiente a la reserva de estabilización por importe de 2.688.680,38 euros.

Las disminuciones por diferencias temporarias corresponden a la dotación a la reserva de estabilización por importes de 3.164.194,40 euros. Se incluye también la reversión de la provisión de recibos pendientes de cobro por importe de 2.790.032,38 euros ya considerada al cierre del ejercicio anterior y la reversión de una décima parte del 30% del gasto contable de amortización de inmovilizado según se indica en la Ley 16/2012 por importe de 573.241,85 euros.

En el cuadro siguiente se desglosa el detalle de movimientos para el ejercicio 2018 del epígrafe de activos por impuestos diferidos, diferenciando el importe de los mismos relativos a partidas cargadas o abonadas directamente contra el patrimonio neto.

Ejercicio 2018

Concepto	Saldo Inicial	Procedentes de		Bajas	Saldo Final
		Resultados	Patrimonio		
Activos					
Minusvalía de la cartera de inversiones	185.682,99	-987,80	2.151.584,21	10.643,16	2.325.636,24
Derechos y bonificaciones pendientes aplicables	1.770.699,32	433.605,61	237.460,48	1.025.825,91	1.415.939,50
Bases impositivas negativas pendientes de compensar	1.045.153,08	0,00	114.801,03	250.000,00	909.954,11
Impuestos diferidos disposición adicional	458.675,93	0,00	0,00	458.675,93	0,00
TOTAL	3.460.211,32	432.617,81	2.503.845,72	1.745.145,00	4.651.529,85

(Datos en euros)

Igualmente se desglosa a continuación el detalle de movimientos para el ejercicio 2018 del epígrafe de pasivos por impuestos diferidos, diferenciando el importe de los mismos relativos a partidas cargadas y abonadas directamente como patrimonio neto.

Ejercicio 2018

Concepto	Saldo Inicial	Procedentes de		Bajas	Saldo Final
		Resultados	Patrimonio		
Pasivos					
Plusvalía de inversiones	5.258.956,44	-2.235.512,06	-460.203,47	0,00	2.563.240,92
Reserva de estabilización	15.452.574,67	0,00	791.048,60	672.170,10	15.571.453,17
Deterioro de filiales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	20.711.531,11	-2.235.512,06	330.845,13	672.170,10	18.134.694,08

(Datos en euros)

La conciliación de la diferencia existente entre el Resultado Contable del ejercicio con la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

Concepto	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio			2.967.273,44
Diferencias permanentes	6.719.586,31	3.457.514,50	3.262.071,81
Diferencias temporarias	2.809.002,71	5.781.946,41	-2.972.943,70
Con origen en ejercicios anteriores			
Base Imponible previa			3.256.401,54
Compensación BIN			-814.100,39
Base Imponible (Resultado fiscal)			2.442.301,16
Cuota Integra (25% tipo aplicable)			610.575,29
Deducciones aplicadas			-305.287,64
Impuesto diferido de pasivo por Dotación Reserva Estabilización			632.867,51
Impuesto diferido de pasivo por Aplicación Reserva Estabilización			-4.742,58
Impuesto diferido de activo por derechos y bonificaciones pendientes de aplicación			305.287,64
Impuesto diferido de activo por créditos pendientes de compensar			203.525,10
Impuesto diferido de pasivo por impuesto de sociedades			-1.262.652,33
Activo por impuesto diferido (por ajuste inmovilizado) (Cta. 474)			-143.310,46
Gasto por Impuesto de Sociedades			322.883,45

(Datos en euros)



En el siguiente cuadro se muestra la composición del saldo de los créditos con las Administraciones públicas resultante del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2017:

Base Imponible (Resultado fiscal)	2.442.301,16
Cuota Integra (25% tipo aplicable)	610.575,29
Deducciones aplicadas	-305.287,64
Retenciones y pagos a cuenta	-922.694,96
(Activo)/Pasivo por impuesto corriente	-617.407,32

(Datos en euros)

Diferencias Permanentes

Las principales magnitudes que forman parte de esta diferencia son:

Los aumentos por diferencias permanentes con origen en el ejercicio corresponden a las aportaciones de mutualistas que han causado baja y que integran el Fondo Mutual por importe de 1.668.977,00 euros.

La reforma fiscal del Impuesto de Sociedades introducida por el Real Decreto-ley 3/2016 de 2 de diciembre exige la reversión automática de pérdidas por deterioro de participaciones. La Mutua se dedujo fiscalmente con anterioridad a 1 de enero de 2013 un deterioro acumulado de su participada ACS (participada al 100%) por importe de 25.253.046,53 euros. La Entidad está integrando en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada uno de los cinco períodos impositivos iniciados desde 1 de enero de 2016 un ajuste positivo por el mayor de los dos importes siguientes:

- Apreciación de fondos propios de la participada o dividendos percibidos de la misma (regla general).
- Quinta parte del saldo pendiente de revertir a 31 de diciembre de 2015, es decir, 1/5 de 25.253.046,53 euros (ajuste positivo permanente de 5.050.609,31 registrado por la Mutua en 2017 por ser el mayor de ambos).

Dado que es un pasivo cierto y conocido a la fecha y que por razones de viabilidad de negocio, al constituir ACS el 45,77% de su canal presencial de dominio, la Mutua tiene restricciones muy severas para proceder a la transmisibilidad de esta participación en el plazo de cinco años, registró un pasivo corriente con la Hacienda Pública por el importe que pagará en la liquidación del Impuesto de Sociedades del 2017 (un quinto del deterioro deducido hasta 1 de enero de 2013) y otro pasivo con la Hacienda Pública por la totalidad del importe a pagar en los próximos tres años (tres quintos), incrementando el gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio 2016 en el 25% del deterioro deducido fiscalmente con anterioridad a 1 de enero de 2013, incremento que ascendió a 6.313.261,63 euros.

A 31 de diciembre de 2017 por tanto existe un pasivo a pagar a Hacienda Pública en ejercicios futuros por importe de 3.787.956,98 euros

Con motivo de la inspección tributaria de la que hacemos mención al final de esta nota, se han incluido como disminución de diferencias permanentes 1.589.823,50 euros correspondientes a los ajustes derivados de las actuaciones de dicha inspección por los que había tributado la Mutua en años anteriores.

Con motivo de la inspección de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y según se indica en la nota 18 de esta memoria, se han incluido como disminución de diferencias permanentes 1.867.691,00 euros correspondientes a la dotación adicional de provisión de riesgos en curso de 2016 revertida en el ejercicio 2017, por la que la Mutua ya tributó en el ejercicio 2016.

Diferencias Temporarias

Los aumentos por diferencias temporarias corresponden a la provisión de recibos pendientes de cobro dotada en el ejercicio 2017 por importe de 2.790.032,38 euros y a la aplicación correspondiente a la reserva de estabilización por importe de 18.970,33 euros.

Las disminuciones por diferencias temporarias corresponden a la dotación a la reserva de estabilización por importes de 2.531.470,03 euros. Se incluye también la reversión de la provisión de recibos pendientes de cobro por importe de 2.677.234,53 euros ya considerada al cierre del ejercicio anterior y la reversión de una décima parte del 30% del gasto contable de amortización de inmovilizado según se indica en la Ley 16/2012 por importe de 573.241,85 euros.

En el cuadro siguiente se desglosa el detalle de movimientos para el ejercicio 2017 del epígrafe de activos por impuestos diferidos, diferenciando el importe de los mismos relativos a partidas cargadas o abonadas directamente contra el patrimonio neto.

Ejercicio 2017

Concepto	Saldo Inicial	Procedentes de		Bajas	Saldo Final
		Resultados	Patrimonio		
Activos					
Minusvalía de la cartera de inversiones	159.165,50	-57.551,06	84.068,55	0,00	185.682,99
Derechos y bonificaciones pendientes aplicables	1.103.513,81	305.287,64	810.495,97	448.598,10	1.770.699,32
Bases impositivas negativas pendientes de compensar	219.736,54	0,00	1.028.941,64	203.525,10	1.045.153,08
Impuestos diferidos disposición adicional	2.331.178,73	0,00	458.675,93	2.331.178,73	458.675,93
TOTAL	3.813.594,58	247.736,58	2.382.182,09	2.983.301,93	3.460.211,32

(Datos en euros)



Igualmente se desglosa a continuación el detalle de movimientos para el ejercicio 2017 del epígrafe de pasivos por impuestos diferidos, diferenciando el importe de los mismos relativos a partidas cargadas y abonadas directamente como patrimonio neto.

Ejercicio 2017

Concepto	Saldo Inicial	Procedentes de		Bajas	Saldo Final
		Resultados	Patrimonio		
Pasivos					
Plusvalía de inversiones	7.233.781,51	-2.314.874,81	340.049,74	0,00	5.258.956,44
Reserva de estabilización	14.824.449,74	0,00	632.867,51	4.742,58	15.452.574,67
Deterioro de filiales	5.110.889,76	0,00	0,00	5.110.889,76	0,00
TOTAL	27.169.121,01	-2.314.874,81	972.917,25	5.115.632,34	20.711.531,11

(Datos en euros)

Al 31 de diciembre de 2018, la Mutua tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sometida por los ejercicios 2015 a 2018 así como el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2015, 2016 y 2017. En opinión de los asesores de la Mutua, la posibilidad de que puedan producirse pasivos fiscales adicionales a los registrados en provisiones para impuestos descritos en la nota 13, que afecten de forma significativa a la posición financiera de la Mutua a 31 de diciembre de 2018 es remota.

Otra información

Con fecha 5 de abril de 2017 se recibió comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación de la Agencia Tributaria, al objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones y deberes tributarios en los términos previstos en los artículos 141 y 145 de la Ley General Tributaria (Ley 58/2003, de 17 de diciembre, BOE del 18/12) y en el artículo 177 del Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos para los conceptos y períodos que a continuación se indican:

CONCEPTO/S	PERIODOS
IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO	2014 a 2016

Con fecha 28 de septiembre de 2017, se recibió la puesta de manifiesto del expediente abarcando a todos los conceptos tributarios objeto de la citación inicial más arriba indicados.

Se informa que la Mutua prestó disconformidad a la propuesta de liquidación provisional del Acta referida al siguiente concepto y con el siguiente importe que contiene exclusivamente cuota. No se ha aplicado sanción alguna:

IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO por importe de 1.589.823,50 euros

Tal y como se recoge en la nota 13 de estas Cuentas Anuales, dicho importe ha sido provisionado en el ejercicio 2017 en el epígrafe de Provisión para Contingencias y su reflejo contable tal y como se recoge en la norma de registro y valoración número 21 del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras sobre cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables, se refleja en reservas voluntarias y en activos por impuestos anticipados.

La propuesta de liquidación relativa al Impuesto sobre el Valor Añadido en la que se ha mostrado disconformidad se refiere al análisis que ha realizado la Inspección en relación a la aplicación de la prorata general de IVA. La Inspección indica que las Entidades Aseguradoras no pueden aplicar la prorata que, históricamente, la Entidad ha aplicado y que había sido objeto de inspecciones anteriores y catalogadas como correctas el sector asegurador viene aplicando. Debido a la disconformidad, el 31 de octubre de 2017 la Mutua ha presentado alegaciones a la Dependencia de Control Tributario y Aduanero de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes.

En opinión de los administradores de la Mutua, la evolución de las alegaciones presentadas se extenderán a lo largo de los próximos ejercicios y no hay previsión de que puedan producirse pasivos fiscales adicionales a los anteriormente recogidos.



12. Ingresos y gastos

El desglose de la partida “Cargas sociales” de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Ejercicio 2018

Concepto	2018
Aportaciones y dotaciones para pensiones	184.305,00
Otras cargas sociales	784.978,02
TOTAL	969.283,02
(Datos en euros)	

Ejercicio 2017

Concepto	2017
Aportaciones y dotaciones para pensiones	47.598,91
Otras cargas sociales	1.041.342,76
TOTAL	1.088.941,67
(Datos en euros)	

La partida de Otras cargas sociales recoge gastos sociales destinados a los empleados de la Mutua, diferentes a los salariales, destacando entre ellas distintas retribuciones en especie, ayuda escolar y el importe pagado por la póliza de salud contratada para la cobertura médica de la totalidad de los empleados.

Durante ambos ejercicios no se han producido ventas de bienes ni se han prestado servicios como contraprestación de permutas de bienes no monetarios a otros servicios.

13. Provisiones y contingencias

Provisiones

El movimiento de cada una de las provisiones para riesgos y gastos durante los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

Ejercicio 2018

Concepto	Saldo Inicial	Dotaciones	Salidas	Trasposos	Saldo final
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	1.589.823,50	0,00	0,00	0,00	1.589.823,50
Provisión para pensiones y obligaciones similares	3.461.238,80	151.608,09	232.600,69	0,00	3.380.246,20
Provisiones para pago de convenios de liquidación	4.554.449,17	4.665.644,37	4.554.449,17	0,00	4.665.644,37
Otras provisiones no técnicas	3.079.478,00	1.400.567,00	1.978.048,24	0,00	2.501.996,76
TOTAL	12.684.989,47	6.217.819,46	6.765.098,10	0,00	12.137.710,83

(Datos en euros)

Ejercicio 2017

Concepto	Saldo Inicial	Dotaciones	Salidas	Trasposos	Saldo final
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	2.113.928,63	1.589.823,50	2.113.928,63	0,00	1.589.823,50
Provisión para pensiones y obligaciones similares	3.257.490,35	339.543,69	77.465,57	-58.329,67	3.461.238,80
Provisiones para pago de convenios de liquidación	4.041.951,59	4.554.449,17	4.041.951,59	0,00	4.554.449,17
Otras provisiones no técnicas	3.519.206,63	2.265.353,00	2.705.081,63	0,00	3.079.478,00
TOTAL	12.932.577,20	8.749.169,36	8.938.427,42	-58.329,67	12.684.989,47

(Datos en euros)

Al cierre del ejercicio en Otras Provisiones No Técnicas se recoge como importe más significativo, el importe provisionado para pago de rappelés a mediadores por importe de 2.188.463,22 euros.

Dentro del epígrafe de provisiones para impuestos se registró en el ejercicio anterior la provisión de las actas fiscales levantadas en 2017 cuyo importe reclamado ha sido firmado en disconformidad, correspondiendo al Impuesto sobre el valor añadido por un total de 1.589.823,50 euros.

Retribuciones a largo plazo al personal

Según las disposiciones contenidas en el convenio colectivo del sector, existen determinadas obligaciones para completar las prestaciones de jubilación que reciban de la Seguridad Social los empleados jubilados. Si los empleados solicitaran la jubilación en el mes que cumplan los 65 años percibirían, por una sola vez, una mensualidad por cada cinco años de servicio, con un máximo de diez mensualidades, alcanzándose este máximo a los treinta años de servicio.

El pasivo correspondiente a estos planes de pensiones a 31 de Diciembre de 2018 asciende a 3.380 miles de euros frente a los 3.461 miles de euros del ejercicio 2017.



En el ejercicio 2002 se procedió a contratar con la entidad del grupo, Pelayo Vida una póliza de seguro colectivo de vida para externalizar estos compromisos.

Como principales bases técnicas que recoge esta póliza destacamos:

- El régimen financiero y actuarial del contrato se ajusta a lo previsto en el art. 33 del reglamento sobre Instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, aprobado por el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre y demás normativa concordante y de desarrollo.
- Para el cálculo de la prima inicial las tablas actuariales aplicadas son las PER2000C
- El tipo de interés técnico responde a las siguientes características:

Para servicios pasados es el 3,11 % en el momento de la contratación. Para servicios futuros, el tipo de interés técnico está en función de la normativa vigente en cada momento respecto del tipo de interés máximo aplicable para el cálculo de las provisiones matemáticas de los seguros de vida.

Para las sucesivas aportaciones de primas derivadas de adhesiones no previstas en la información inicial se utilizarán las tablas demográficas y los tipos de interés vigentes en el momento del pago de esas aportaciones.

- Hipótesis

Las hipótesis actuariales principales usadas a la fecha de balance de los dos últimos ejercicios han sido las siguientes:

Concepto	2018	2017
HIPÓTESIS DEMOGRÁFICAS		
Tabla actuarial	PERMF 2000C	PERMF 2000C
Tablas de Invalidez	IASS/OM77	IASS/OM77
HIPÓTESIS FINANCIERAS		
Método	Unidad de crédito proyectado	Unidad de crédito proyectado

En el activo del balance de situación, dentro del epígrafe de “Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo al personal” se encuentra la provisión matemática constituida en la póliza que cubre la externalización de pensiones y comentada anteriormente.

A continuación se detalla la conciliación del valor actual de la obligación derivada de los planes de prestación definida en los dos últimos ejercicios:

Concepto	2018	2017
Valor derecho de reembolso/activos afectos al plan a 1 de enero	3.388.188,20	3.184.439,75
Rendimiento esperado de los activos afectos	129.399,41	214.479,22
Pérdidas y ganancias actuariales	-	-
Modificaciones por variaciones en el tipo de cambio	-	-
Aportaciones efectuadas por el empleador	22.208,68	125.064,47
Aportaciones efectuadas por los participantes	-	-
Prestaciones pagadas	-232.600,69	-77.465,57
Traspasos	-	-58.329,67
Combinaciones de negocios	-	-
Liquidaciones	-	-
Valor derecho de reembolso/activos afectos al plan a 31 de diciembre	3.307.195,60	3.388.188,20

(Datos en euros)

14. Combinaciones de negocios

Durante el ejercicio actual no se han producido combinaciones de negocios.

15. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos significativos posteriores al cierre.



16. Operaciones con partes vinculadas

A continuación se detallan las operaciones efectuadas con partes vinculadas en los dos últimos ejercicios:

Gastos	2018	2017
Comisiones y bonificaciones	9.517.351,35	9.960.899,91
Primas de reaseguro	891.740,46	1.109.663,57
Recepción de servicios	21.951.504,68	21.049.827,17
TOTAL	32.360.596,49	32.120.390,65
Ingresos	2018	2017
Comisiones de reaseguro	399.089,53	710.678,55
Primas de reaseguro	19.331,98	19.041,26
Arrendamientos	2.509.133,28	2.545.566,13
Prestación de Servicios	0,00	22.735,86
TOTAL	2.927.554,79	3.298.021,80

(Datos en euros)

No se han efectuado transacciones entre partes vinculadas distintas a las mostradas en el cuadro anterior en los dos últimos ejercicios.

Todas las operaciones con empresas del grupo pertenecen al tráfico ordinario de la Mutua y se efectúan en condiciones normales de mercado.

El detalle de los saldos mantenidos con entidades del grupo y asociadas es el siguiente:

Ejercicio 2018

Concepto	Activos	Pasivos
Comisiones y rappells	0,00	1.644.609,40
Otros conceptos	3.812.283,80	2.414.760,97
TOTAL	3.812.283,80	4.059.370,37

(Datos en euros)

Ejercicio 2017

Concepto	Activos	Pasivos
Comisiones y rappells	0,00	1.579.579,55
Otros conceptos	2.150.780,48	2.195.618,62
TOTAL	2.150.780,48	3.775.198,17

(Datos en euros)

En la nota 17 de "Otra información" se detalla la remuneración de los consejeros durante los ejercicios 2018 y 2017. La retribución percibida por el personal clave de la dirección que no han sido consejeros durante los ejercicios 2018 y 2017 asciende a 1.622 y 1.602 miles de euros respectivamente. La Mutua considera personal clave de la dirección, adicionalmente a los consejeros, a los Subdirectores Generales y los Directores de Departamento de Servicios Centrales.

No existen operaciones de financiación con consejeros, directivos ni mutualistas realizadas por la Mutua.

No existen operaciones ajenas al objeto social y al tráfico habitual de la Mutua efectuadas a lo largo de los ejercicios 2018 y 2017 con consejeros, mutualistas y directivos.

No existen situaciones de conflictos de interés, directo o indirecto, entre la Mutua y los administradores que no hayan sido comunicadas, sean conocidas por Pelayo, o sobre las cuales no se haya pronunciado.



17. Otra información

Administradores

En el cuadro siguiente se detalla la remuneración global percibida por los miembros del Consejo de Administración en los dos últimos ejercicios:

Concepto retributivo	2018		2017	
	Ejecutivos	No Ejecutivos	Ejecutivos	No Ejecutivos
Retribución fija	386	0	525	0
Retribución variable	49	0	75	0
Dietas Consejo	0	175	0	155
Dietas –comisiones	0	74	0	73
Atenciones Estatutarias	0	0	0	0
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros	1	3	0	2
Créditos concedidos	0	0	0	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	11	33	15	29
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0	0	0	0
Primas de seguros de vida y salud	3	3	5	3
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los Consejeros	0	0	0	0
TOTAL	450	288	620	262

(Datos en euros)

Se ha satisfecho a miembros del Consejo de Administración la cantidad de 48.082,92 euros en 2018 y 44.995,24 euros en 2017 en concepto de servicios profesionales independientes.

La Mutua no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros del órgano de administración y personal de la alta dirección, ni ha prestado garantías por cuenta de los mismos.

Los miembros del Consejo de Administración de la Mutua, ocupan los siguientes cargos dentro de las Sociedades que forman el Grupo Pelayo a final de los ejercicios 2018 y 2017:

Ejercicio 2018

Nombre o denominación social del Consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
D. José Boada Bravo	Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero
	Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	Vicepresidente
D. Severino Martínez Izquierdo	Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero
	Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	Consejero
D. Salvador Sanchidrián Díaz*	Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	Consejero
D. Francisco J. Lara Martín	Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero
	Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	Consejero

*Dimitió de su cargo con fecha 4 de Mayo de 2018.

Ejercicio 2017

Nombre o denominación social del Consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
D. José Boada Bravo	Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero
	Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	Vicepresidente
D. Severino Martínez Izquierdo	Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero
	Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	Consejero
D. Salvador Sanchidrián Díaz	Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	Consejero
D. Francisco J. Lara Martín	Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero
	Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	Consejero

Adicionalmente los miembros del Consejo de Administración han puesto de manifiesto que no tienen participaciones, ejercen cargos o funciones en otras sociedades, ni realizan por cuenta propia o ajena, el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Mutua, con la siguiente excepción, autorizada expresamente por el Consejo de Administración, aplicable a los ejercicios 2018 y 2017:

Administrador	Cargo /Función	Entidad
D. José Boada Bravo	Consejero	Consorcio de Compensación de Seguros



Durante los ejercicios 2018 y 2017 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 45.748 euros.

Los administradores de la Mutua no han realizado durante los dos últimos ejercicios ninguna operación con la propia Mutua ni con cualquier otra empresa del Grupo ajena al tráfico ordinario de las sociedades ni fuera de las condiciones normales de mercado.

En cumplimiento de los requerimientos del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

A lo largo de los dos últimos ejercicios no se han detectado por parte de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, órgano reglamentariamente facultado para regular y dirimir los conflictos de interés, situaciones algunas de las que a estos efectos se definen en el artículo 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital y 20 del Reglamento de ordenación y supervisión de los seguros privados.

Estructura de personal

El número de personas empleadas en la Mutua a 31 de diciembre de 2018 era de 542, frente a las 598 empleadas a 31 de diciembre de 2017. El detalle del personal de la Mutua según la clasificación contenida en el Convenio Colectivo vigente es como sigue:

Ejercicio 2018

Categoría	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	0
Grupo 0 nivel 0	6	2
Grupo I nivel 1º	8	2
Grupo I nivel 2º	4	2
Grupo I nivel 3º	13	1
Grupo II nivel 4º	77	11
Grupo II nivel 5º	45	72
Grupo II nivel 6º	63	210
Grupo III nivel 7º	0	0
Grupo III nivel 8º	0	0
Grupo IV nivel 9º	3	21
TOTAL EMPLEADOS	221	321

Ejercicio 2017

Categoría	Hombres	Mujeres
Consejeros	2	0
Grupo 0 nivel 0	6	2
Grupo I nivel 1º	9	2
Grupo I nivel 2º	3	3
Grupo I nivel 3º	15	2
Grupo II nivel 4º	80	12
Grupo II nivel 5º	50	68
Grupo II nivel 6º	69	237
Grupo III nivel 7º	0	0
Grupo III nivel 8º	0	0
Grupo IV nivel 9º	8	30
TOTAL EMPLEADOS	242	356

El número de personas con discapacidad empleados en la Mutua a 31 de diciembre de 2018 y 2017 era de 9 y 10 respectivamente y su detalle según la clasificación contenida en el Convenio Colectivo vigente es como sigue:

EMPL. CON DISCAPACIDAD

Categoría	Ejercicio 2018	
	Hombres	Mujeres
Grupo II nivel 5º	1	0
Grupo II nivel 6º	2	6
Grupo IV nivel 9º	0	0
TOTAL EMPLEADOS	3	6

EMPL. CON DISCAPACIDAD

Categoría	Ejercicio 2017	
	Hombres	Mujeres
Grupo II nivel 5º	1	0
Grupo II nivel 6º	2	6
Grupo IV nivel 9º	0	1
TOTAL EMPLEADOS	3	7



Avales prestados y consignaciones

Los avales prestados a 31 de diciembre de 2018 asciende a 1.047 miles de euros frente a los 1.546 miles de euros existentes a 31 de diciembre de 2017 y presenta el siguiente desglose en miles de euros:

Ejercicio 2018	
Por siniestros	1.005
Otros	42
TOTAL	1.047

Ejercicio 2017	
Por siniestros	1.428
Otros	118
TOTAL	1.546

La Mutua comenzó en el ejercicio 2002 a realizar las consignaciones ante los Juzgados competentes de las indemnizaciones de daños y perjuicios de las prestaciones existentes mediante aval solidario siguiendo lo recogido en la Ley 1/2000 de Enjuiciamiento Civil de 7 de enero de 2000 en su disposición tercera.

Con esta finalidad se han suscrito dos pólizas de garantías con el Banco Popular Español con un límite conjunto de 6.750.000 euros y otra con el Banco de Santander con un límite de 9.000.000 de euros, habiéndose dispuesto a cierre del ejercicio 2018 la cantidad de 1,01 millones de euros frente a los 1,43 millones de euros del ejercicio anterior.

Honorarios de auditoría

Según se establece en la Ley 19/1988 de 12 de julio de Auditoría de Cuentas y en el Reglamento que la desarrolla aprobado por Real Decreto 1636/1990 de 20 de diciembre las Cuentas Anuales de la Mutua son auditadas por auditores de cuentas. En el ejercicio 2018 y 2017 la auditoría ha sido llevada a cabo por Ernst & Young inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0530.

El coste de los servicios profesionales relativos a la auditoría de cuentas 2018, ascendió a 124.952 euros – iva no incluido- en el ejercicio 2018 y a 122.502 euros –iva no incluido- en el ejercicio 2017. Del mismo modo en el ejercicio 2018 y 2017 se facturaron 57.950 euros y 13.400 euros respectivamente de otros servicios distintos de auditoría y 36.400 euros y 50.000 euros de servicios relacionados con la auditoría, cifras que se consideran no comprometen la independencia de los auditores.

La totalidad de los importes de Auditoría citados correspondientes al ejercicio 2018 y 2017 corresponden a la auditoría de las Cuentas Anuales individuales y a la auditoría de las Cuentas Consolidadas relativas al ejercicio 2018 y 2017.

Información sobre medioambiente

La Mutua no mantiene ninguna partida de naturaleza medioambiental que pudiera ser significativa e incluida bajo mención específica en las presentes cuentas anuales.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

De acuerdo con la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio, relativa al “Deber de información” y de acuerdo a la redacción y contenido dada por el apartado 1 del artículo 6 de la Resolución de 29 de enero de 2016, del ICAC, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores, se detalla a continuación las características de los pagos realizados a los proveedores en los ejercicios 2018 y 2017:

	2018	2017
CONCEPTO	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	28,03	35,12
Ratio de operaciones pagadas	24,15	31,90
Ratio de operaciones pendientes de pago	74,00	81,83
CONCEPTO	Importe	Importe
Total de pagos realizados	73.894.307,07	68.850.027,99
Total de pagos pendientes	6.225.395,70	4.743.203,98



Grupo Consolidable

La configuración de las sociedades como dependientes viene determinada por detentar la Entidad dominante la mayoría de los derechos de voto, directamente o a través de filiales.

Son sociedades multigrupo aquellas sociedades que son gestionadas por una o varias sociedades del grupo con otra u otras personas ajenas al mismo, ejerciendo el control conjunto.

En el caso de las compañías asociadas esta condición viene dada por la posesión de una participación de, al menos, el 20 por 100 del capital social cuando la sociedad no cotiza en bolsa (10 por 100 para entidades aseguradoras), o el 3 por 100 si cotiza.

Pelayo Mutua es la entidad dominante del Grupo. Las cuentas anuales de las sociedades utilizadas para efectuar la consolidación, corresponden a los ejercicios 2018 y 2017, cerrados al 31 de diciembre de cada año.

La relación de sociedades dependientes, multigrupo y asociadas (todas ellas sin cotización oficial en Bolsa), incluidas en la consolidación a 31 de diciembre 2018 y 2017, así como la información más relevante relacionada con las mismas, se muestra en el cuadro de participaciones que se incluye a continuación:

Ejercicio 2018

Denominación	Domicilio	Participación		Relación de dependencia	Método de Consolidación
		Directa	Indirecta		
Pelayo Vida, Seguros y Reaseguros, S.A.	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	49,99%	0,00%	Asociada	Puesta en Equivalencia
Agencia Central de Seguros, S.A.U.	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	100,00%	0,00%	Grupo	Integración Global
Pelayo Servicios Auxiliares de Seguros, A.I.E.	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	94,95%	2,98%	Grupo	Integración Global
Nexia24, S.A.	Rufino González, 23, 28037 Madrid	100,00%	0,00%	Grupo	Integración Global
Mutraolivar, S.L.	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	100,00%	0,00%	Grupo	Integración Global
Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	Calle Micer Mascó, 42, 46010 Valencia	50,003%	0,00%	Grupo	Integración Global

Ejercicio 2017

Denominación	Domicilio	Participación		Relación de dependencia	Método de Consolidación
		Directa	Indirecta		
Pelayo Vida, Seguros y Reaseguros, S.A.	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	50,00%	0,00%	Asociada	Puesta en Equivalencia
Agencia Central de Seguros, S.A.U.	Antonio Leyva, 31, 28019 Madrid	100,00%	0,00%	Grupo	Integración Global
Pelayo Servicios Auxiliares de Seguros, A.I.E.	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	94,95%	2,98%	Grupo	Integración Global
Nexia24, S.A.	Rufino González, 23, 28037 Madrid	100,00%	0,00%	Grupo	Integración Global
Mutraolivar, S.L.	Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid	100,00%	0,00%	Asociada	Integración Global
Agropelayo Sociedad de Seguros, S.A.	Calle Micer Mascó, 42, 46010 Valencia	50,003%	0,00%	Grupo	Integración Global

Otra Información

Con fecha 30 de noviembre de 2018 se ha realizado ampliación de capital en la Sociedad Agropelayo Sociedad de Seguros S.A. por importe de 6.000.050,00 euros. Dicha ampliación ha sido realizada mediante el incremento de valor de la totalidad de acciones por importe de 193,55 euros. De esta manera los 31.000 títulos pasan de tener un valor nominal de 1.000 a 1.193,55 euros.

La ampliación de capital referida en el párrafo anterior fue realizada mediante aportación dineraria de los socios según su participación. Pelayo Mutua de Seguros aportó 3.000.218,55 euros y Agromutua-Mavda 2.999.831,45 euros. Una vez desembolsadas las aportaciones, el capital de Agropelayo Sociedad de Seguros S.A. asciende a 37.000.050,00 euros.



18. Información segmentada

En los cuadros siguientes se reflejan los ingresos derivados de primas devengadas y las provisiones técnicas correspondientes al seguro directo y reaseguro aceptado de los dos últimos ejercicios.

Ejercicio 2018

Concepto	España		Espacio Económico Europeo		Otros países	
	Primas	Provisiones	Primas	Provisiones	Primas	Provisiones
VIDA						
Seguro directo	979.187,14	1.661.945,66	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Subtotal Vida	979.187,14	1.661.945,66				
NO VIDA						
Automoviles						
Seguro directo	303.795.328,65	295.665.481,80	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Hogar						
Seguro directo	55.748.757,13	45.924.091,34	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Comunidades						
Seguro directo	536.983,00	681.272,59	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Comercio						
Seguro directo	1.760.527,67	1.841.802,08	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Pymes						
Seguro directo	256.271,60	269.639,87	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Responsabilidad civil						
Seguro directo	363.726,76	685.896,62	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Accidentes						
Seguro directo	1.398.358,76	2.511.906,50	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Perdidas pecuniarias						
Seguro directo	1.932.123,93	564.027,27	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Otros daños a los bienes						
Seguro directo	407.084,86	212.578,57	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Incendios						
Seguro directo	-	-	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Otros multirriesgos						
Seguro directo	-	-	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	19.331,98	-	-	-	-	-
Subtotal No Vida	366.218.494,34	348.356.696,64	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	367.197.681,48	350.018.642,30	0,00	0,00	0,00	0,00

(Datos en euros)



Ejercicio 2017

Concepto	España		Espacio Económico Europeo		Otros países	
	Primas	Provisiones	Primas	Provisiones	Primas	Provisiones
VIDA						
Seguro directo	1.212.096,42	1.536.343,94	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Subtotal Vida	1.212.096,42	1.536.343,94				
NO VIDA						
Automoviles						
Seguro directo	310.551.677,16	306.019.177,18	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Hogar						
Seguro directo	54.970.653,05	41.599.142,59	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Comunidades						
Seguro directo	592.622,57	587.121,95	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Comercio						
Seguro directo	1.770.746,18	1.562.249,55	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Pymes						
Seguro directo	271.886,79	311.443,05	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Responsabilidad civil						
Seguro directo	376.794,97	1.041.883,94	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Accidentes						
Seguro directo	1.496.993,61	3.132.682,84	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Perdidas pecuniarias						
Seguro directo	2.472.531,89	1.007.162,50	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Otros daños a los bienes						
Seguro directo	372.055,08	213.956,07	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Incendios						
Seguro directo	-	-	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Otros multirriesgos						
Seguro directo	-	-	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	19.041,26	-	-	-	-	-
Subtotal No Vida	372.895.002,56	355.474.819,67	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	374.107.098,98	357.011.163,61	0,00	0,00	0,00	0,00

(Datos en euros)

El desglose de provisiones del ramo más significativo, Automóviles, es el siguiente:

Provisiones	2018	2017
Provisión para Primas No Consumidas	153.358.351,00	157.309.327,40
Provisión para Riesgos en Curso	1.173.822,87	2.138.146,70
Provisión para Prestaciones (métodos estadísticos)	105.011.912,54	111.385.271,08
Resto de Provisión para Prestaciones	36.121.395,39	35.186.432,00
TOTAL	295.665.481,80	306.019.177,18

(Datos en euros)



19. Información técnica

La Mutua tiene establecidos procedimientos de control interno, diferenciados por ramos de seguro, que permiten realizar un seguimiento puntual de la situación y evolución de las variables críticas del negocio.

Dentro del proceso de producción, la Mutua cuenta con sistemas de seguimiento diario de la producción frente a los objetivos presupuestados, para cada una de las unidades productivas y canales de distribución, a fin de controlar el grado de cumplimiento de los presupuestos establecidos.

Además del seguimiento del volumen de producción, la Mutua tiene una clara apuesta por la calidad de la misma que se traduce en mejoras de frecuencia y resultado. Para controlar la calidad de la producción, cada responsable de negocio dispone de información mensual de la evolución de las variables críticas que condicionan la rentabilidad del negocio. El control se focaliza en el peso de la producción en los segmentos más rentables, reduciendo el peso en el segmento de jóvenes y clientes que no justifican un seguro anterior, en una clara apuesta por la utilización del sistema tire@sinco como sistema de control de la calidad en la contratación.

Otra línea de actuación se establece en la prevención del fraude en la contratación que se centra en la verificación previa de los vehículos y en la correcta declaración de los conductores. Respecto a este último punto se realiza un seguimiento del número de expedientes con conductor de mayor riesgo al declarado en la póliza así como de la regularización posterior de dicha situación.

En cuanto a la cartera el objetivo de la Mutua es mantener una cartera equilibrada y saneada. Para ello se cuenta con un sistema automático para detectar aquellas pólizas que presentan una siniestralidad superior a la media de la Mutua en base a criterios de frecuencia y rentabilidad. Las pólizas seleccionadas son analizadas por el responsable de negocio quien toma una decisión sobre las mismas. Desde el departamento de control de negocio se realiza un seguimiento de las excepciones realizadas, que deben estar en todo caso justificadas y documentadas, así como del impacto de dichas actuaciones en la evolución de la frecuencia de la cartera, diferenciando por segmentos de riesgo y comparado la frecuencia de la Mutua con la referencia sectorial.

Otro punto crítico para la Mutua es la retención de clientes. A este respecto se trabaja tanto la baja por impago de primera prima en la producción como la baja por decisión del cliente en las pólizas de cartera.

La suficiencia de la prima se controla a partir de seguimientos periódicos de la siniestralidad por segmentos de riesgo, actuando sobre aquellos que presentan insuficiencias a fin de mantener el equilibrio técnico de la cartera.

El seguimiento del presupuesto de siniestros declarados se realiza mensualmente así como el seguimiento del peso de los mismos por canal de declaración y la velocidad de declaración de los mismos, diferenciando daños materiales y personales.

Para el coste medio se realiza un seguimiento diferenciando daños materiales y daños personales y, dentro de cada uno de ellos, por tipología de siniestros ya que presentan distintas variables críticas.

El seguimiento del control del coste de daños materiales se centra principalmente en la evolución del coste medio pericial, evolución de los ratios de cancelación y recobro, así como el desvío a la red de talleres garantizados de la Mutua. En cuanto a los daños personales, se realiza un seguimiento por cobertura de seguro así como de la velocidad de valoración y cancelación de los expedientes diferenciando en este último caso por año de declaración de los mismos.

Dado el impacto económico que el fraude tiene sobre la siniestralidad en el sector, se realiza un seguimiento mensual del impacto que la gestión de prevención y control del fraude tiene sobre el coste medio siniestral en cada unidad de gestión de costes.

Todas las variables críticas mencionadas anteriormente forman parte del sistema de indicadores de la Mutua, en el que se recogen no solo indicadores de proceso, sino también indicadores de resultado para controlar que las acciones realizadas sobre los primeros se traducen en mejoras sobre las variables de resultado, principalmente frecuencias, costes medios y tasas de siniestralidad que garantizan la solvencia técnica de la Mutua.

Cada responsable de unidad de negocio cuenta con un presupuesto técnico y su sistema de indicadores asociado en el que figura el dato real, el objetivo y su desviación. El seguimiento de ambos sistemas de control se realiza mensualmente siendo responsabilidad del responsable de la unidad de negocio identificar el origen de las desviaciones y establecer las acciones necesarias para reconducir la situación.

Para el seguimiento y control del sistema de indicadores de gestión, la Mutua cuenta además con un departamento específico, independiente de las áreas de negocio, que realiza el seguimiento de la evolución de los indicadores, analiza el origen de las desviaciones y garantiza la existencia de planes de acción adecuados para corregir las mismas.

En la nota 18 "Información segmentada" de la presente memoria, se ofrece información relativa a la concentración de los ingresos derivados de primas emitidas correspondientes al seguro directo y reaseguro aceptado por áreas geográficas.

La gestión del riesgo técnico se centra en análisis de sensibilidad de la cifra de negocio a la fluctuación de la prima media y en el sistema de indicadores de negocio y control de provisiones, mediante el control sistematizado en indicadores de las variables representativas de los fenómenos potenciales y actuales, que pueden inducir desequilibrios en la tarifa.

En cuanto a la cobertura y prioridad de los contratos de reaseguro, existe una cobertura en exceso de 750.000 euros para el ejercicios 2018 y 2017.

En el epígrafe de la variación de la provisión para riesgos en curso en el ramo de automóviles y adoptando el criterio de la Inspección de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones sobre el tratamiento de las expectativas de recobros de prestaciones, se incorpora por un lado, la aplicación de dicha provisión correspondiente al ejercicio 2017, por importe de 2.138.146,71 euros y por otro lado, la dotación correspondiente al ejercicio 2018 por un importe de 1.173.822,87 euros.



Para el seguro de no vida, los ingresos y gastos técnicos correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017 son los que muestra el cuadro a continuación:

Ejercicio 2018

	Automóviles Responsabi- lidad Civil	Defensa Jurídica	Automóviles Otras Garantías	Asistencia	Pérdidas Pecu- narias Diversas	Acci- dentes	Multi- riesgo Hogar	Multi- riesgo Comuni- dades
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y Aceptado)	138.335.307,53	14.749.383,56	122.573.045,93	33.903.407,18	2.365.440,98	1.470.875,16	54.762.886,50	554.269,42
1. Primas netas de anulaciones	155.600.192,71	8.529.826,81	105.382.308,00	34.283.001,13	1.932.123,93	1.398.358,76	55.748.757,13	536.983,00
2. +/- Variación de las provisiones para primas no consumidas	-18.770.370,29	6.156.370,33	16.969.805,05	-386.937,69	427.449,92	71.826,43	-167.923,46	17.324,50
3. +/- Variación de la provisión de riesgos en curso	946.432,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-887.649,05	0,00
4. +/- Variación de la provisión para primas pendientes	559.052,27	63.186,42	220.932,88	7.343,74	5.867,13	689,97	69.701,88	-38,08
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-3.547.906,20	0,00	-1.594.378,33	-2.496.197,06	-488.515,28	-992.928,80	-1.157.227,06	-429.709,27
1. Primas netas de anulaciones	-3.547.906,20	0,00	-1.594.378,33	-2.496.197,06	-488.718,50	-1.494.797,44	-1.158.477,64	-417.112,65
2. +/- Variación de la provisión para primas no consumidas	0,00	0,00	0,00	0,00	203,22	501.868,64	1.250,58	-12.596,62
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	134.787.401,33	14.749.383,56	120.978.667,60	31.407.210,12	1.876.925,70	477.946,36	53.605.659,44	124.560,15
III. SINIESTRALIDAD (Directo + Aceptado)	134.800.938,61	3.965.027,33	94.861.175,94	24.686.125,77	50.075,75	-209.860,89	39.183.185,54	364.756,02
1. Prestaciones, gastos pagados y de siniestralidad	142.249.656,51	4.349.677,47	93.492.845,22	23.659.483,59	65.761,05	339.089,03	35.792.773,21	253.280,87
2. +/- Variación de la provisión téc. Para prestaciones	-7.448.717,90	-384.650,14	1.368.330,72	1.026.642,18	-15.685,31	-548.949,92	3.390.412,33	111.475,14
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-2.689.620,56	0,00	-72.000,00	-2.719.573,67	12.551,79	-82.686,73	-627.091,70	-230.152,56
1. Prestaciones y gastos pagados	-2.343.516,77	0,00	-72.000,00	-1.116.079,24	-956,79	-101.107,23	-746.306,20	-156.509,65
2. +/- Variación de la provisión téc. Para prestaciones	-346.103,79	0,00	0,00	-1.603.494,43	13.508,58	18.420,50	119.214,50	-73.642,91
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	132.111.318,05	3.965.027,33	94.789.175,94	21.966.552,10	62.627,54	-292.547,62	38.556.093,84	134.603,46
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo y Aceptado)	26.768.611,57	2.899.034,43	23.658.528,67	6.559.459,33	908.570,47	409.275,69	18.402.471,87	137.893,99
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo y Aceptado)	3.328.273,77	182.452,21	2.254.117,85	733.310,23	41.286,59	143.452,88	1.189.081,50	11.453,47
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo y Aceptado)	-4.178.156,30	185.822,05	-1.990.652,00	683.259,94	37.632,48	25.113,93	1.057.225,75	9.623,68
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y Retrocedido)	0,00	0,00	-1.080.064,83	0,00	-469.248,90	-617.757,23	-1.369,34	-144.332,92
C. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII-VIII)	25.918.729,03	3.267.308,69	22.841.929,69	7.976.029,50	518.240,64	-39.914,74	20.647.409,78	14.638,22
TOTAL	-23.242.645,75	7.517.047,54	3.347.561,98	1.464.628,52	1.296.057,52	810.408,71	-5.597.844,18	-24.681,52

(Datos en euros)

Ejercicio 2018

	Multirriesgo Comercio	Otros multirriesgos	Otros daños a los bienes	R. Civil	Pymes	TOTALES
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y Aceptado)	1.779.109,60	19.331,98	396.740,10	370.009,38	268.004,16	371.547.811,47
1. Primas netas de anulaciones	1.760.527,67	19.331,98	407.084,86	363.726,76	256.271,60	366.218.494,34
2. +/- Variación de las provisiones para primas no consumidas	17.900,01	0,00	-10.344,76	6.204,55	11.475,10	4.342.779,69
3. +/- Variación de la provisión de riesgos en curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	58.783,79
4. +/- Variación de la provisión para primas pendientes	681,92	0,00	0,00	78,07	257,46	927.753,65
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-1.416.877,00	0,00	-26.187,42	-294.405,48	-215.422,12	-12.659.754,02
1. Primas netas de anulaciones	-1.414.714,66	0,00	-26.677,16	-290.981,41	-205.743,57	-13.135.704,62
2. +/- Variación de la provisión para primas no consumidas	-2.162,34	0,00	489,74	-3.424,07	-9.678,55	475.950,60
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	362.232,60	19.331,98	370.552,68	75.603,90	52.582,04	358.888.057,45
III. SINIESTRALIDAD (Directo + Aceptado)	1.387.057,42	0,00	401.969,07	23.671,34	47.421,59	299.561.543,49
1. Prestaciones, gastos pagados y de siniestralidad	1.089.604,88	0,00	413.785,82	373.454,12	77.749,66	302.157.161,43
2. +/- Variación de la provisión téc. Para prestaciones	297.452,55	0,00	-11.816,75	-349.782,78	-30.328,07	-2.595.617,94
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-985.485,10	0,00	-48.302,73	71.416,15	-46.947,18	-7.417.892,29
1. Prestaciones y gastos pagados	-754.426,58	0,00	-51.325,41	-148.841,29	-39.306,08	-5.530.375,24
2. +/- Variación de la provisión téc. Para prestaciones	-231.058,52	0,00	3.022,68	220.257,44	-7.641,10	-1.887.517,05
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	401.572,32	0,00	353.666,34	95.087,49	474,41	292.143.651,20
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo y Aceptado)	446.577,08	0,00	40.792,46	80.695,70	67.582,41	80.379.493,66
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo y Aceptado)	37.550,81	0,00	8.682,83	7.758,03	5.466,09	7.942.886,27
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo y Aceptado)	32.112,27	0,00	31.275,60	6.517,90	4.577,37	-4.095.647,36
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y Retrocedido)	-495.890,18	0,00	0,00	-66.734,68	-71.723,88	-2.947.121,96
C. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII-VIII)	20.349,98	0,00	80.750,89	28.236,95	5.901,98	81.279.610,61
TOTAL	-59.689,71	19.331,98	-63.864,55	-47.720,54	46.205,65	-14.535.204,36

(Datos en euros)



Ejercicio 2017

	Automóviles Responsabilidad Civil	Defensa Jurídica	Automóviles Otras Garantías	Asistencia	Pérdidas Pecuniarias Diversas	Accidentes	Multi-riesgo Hogar	Multi-riesgo Comunidades
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y Aceptado)	124.334.656,82	19.421.606,73	134.180.499,54	34.029.878,88	2.434.138,17	1.616.274,31	54.813.455,00	635.477,12
1. Primas netas de anulaciones	126.178.813,25	18.184.246,17	132.184.798,97	34.003.818,77	2.472.531,89	1.496.993,61	54.970.653,05	592.622,57
2. +/- Variación de las provisiones para primas no consumidas	-1.453.104,21	1.225.420,63	1.956.303,03	21.049,22	-38.144,00	88.192,16	-132.716,83	42.784,43
3. +/- Variación de la provisión de riesgos en curso	-214.337,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. +/- Variación de la provisión para primas pendientes	-176.714,82	11.939,93	39.397,53	5.010,89	-249,72	31.088,54	-24.481,22	70,12
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-2.361.723,08	0,00	-1.650.146,88	0,00	-551.192,46	-838.874,20	-847.438,79	-510.158,16
1. Primas netas de anulaciones	-2.361.723,08	0,00	-1.650.146,88	0,00	-550.145,44	-838.044,70	-847.379,18	-475.791,24
2. +/- Variación de la provisión para primas no consumidas	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.047,02	-829,50	-59,61	-34.366,92
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	121.972.933,74	19.421.606,73	132.530.352,66	34.029.878,88	1.882.945,71	777.400,11	53.966.016,21	125.318,96
III. SINIESTRALIDAD (Directo + Aceptado)	147.785.442,36	4.497.576,36	86.942.375,16	24.784.039,32	68.899,63	580.441,62	38.147.594,02	386.767,80
1. Prestaciones, gastos pagados y de siniestralidad	146.621.552,67	4.345.770,05	89.989.777,08	25.053.672,85	62.378,08	398.871,75	37.656.443,44	590.496,28
2. +/- Variación de la provisión téc. Para prestaciones	1.163.889,70	151.806,30	-3.047.401,92	-269.633,53	6.521,54	181.569,87	491.150,57	-203.728,48
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-7.348.550,93	0,00	-72.000,00	0,00	-9.546,91	-463.768,47	-1.202.300,16	-263.336,80
1. Prestaciones y gastos pagados	-45.917,60	0,00	-72.000,00	0,00	-844,20	-203.805,34	-683.876,49	-403.461,35
2. +/- Variación de la provisión téc. Para prestaciones	-7.302.633,33	0,00	0,00	0,00	-8.702,71	-259.963,13	-518.423,67	140.124,55
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	140.436.891,43	4.497.576,36	86.870.375,16	24.784.039,32	59.352,72	116.673,15	36.945.293,86	123.431,00
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo y Aceptado)	24.586.402,15	4.140.864,42	25.977.806,24	6.539.646,85	958.852,31	313.012,94	18.285.799,27	173.387,50
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo y Aceptado)	2.671.258,93	384.968,20	2.798.408,19	719.875,25	52.285,37	154.914,27	1.159.508,33	12.500,32
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo y Aceptado)	-2.937.616,89	365.129,71	-2.143.940,93	675.177,15	46.791,84	26.381,27	1.039.231,77	10.427,99
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y Retrocedido)	0,00	0,00	-1.115.710,28	0,00	-499.097,74	-1.076.801,94	17.681,32	-191.372,48
C. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII-VIII)	24.320.044,20	4.890.962,32	25.516.563,22	7.934.699,25	558.831,78	-582.493,46	20.502.220,69	4.943,33
TOTAL	-42.784.001,89	10.033.068,06	20.143.414,27	1.311.140,31	1.264.761,22	1.243.220,42	-3.481.498,33	-3.055,37

(Datos en euros)

Ejercicio 2017

	Multi-riesgo Comercio	Otros multi-riesgos	Otros daños a los bienes	R. Civil	Pymes	TOTALES
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y Aceptado)	1.766.229,80	19.041,26	349.739,82	386.555,01	289.053,49	374.276.605,96
1. Primas netas de anulaciones	1.770.746,18	19.041,26	372.055,08	376.794,97	271.886,79	372.895.002,56
2. +/- Variación de las provisiones para primas no consumidas	-4.358,87	0,00	-22.315,26	9.720,16	17.032,97	1.709.863,44
3. +/- Variación de la provisión de riesgos en curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-214.337,40
4. +/- Variación de la provisión para primas pendientes	-157,51	0,00	0,00	39,88	133,73	-113.922,64
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-1.414.005,12	0,00	-22.176,18	-309.254,02	-228.909,06	-8.733.877,95
1. Primas netas de anulaciones	-1.422.152,71	0,00	-24.334,00	-301.435,98	-218.275,54	-8.689.428,75
2. +/- Variación de la provisión para primas no consumidas	8.147,59	0,00	2.157,82	-7.818,04	-10.633,52	-44.449,20
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	352.224,68	19.041,26	327.563,64	77.300,99	60.144,43	365.542.728,01
III. SINIESTRALIDAD (Directo + Aceptado)	828.895,35	0,00	403.514,24	-128.779,74	181.826,56	304.478.592,67
1. Prestaciones, gastos pagados y de siniestralidad	846.552,23	0,00	394.667,72	115.707,46	208.543,87	306.284.433,47
2. +/- Variación de la provisión téc. Para prestaciones	-17.656,88	0,00	8.846,52	-244.487,20	-26.717,31	-1.805.840,80
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-626.915,04	0,00	-79.357,47	88.302,59	-116.173,29	-10.093.646,48
1. Prestaciones y gastos pagados	-571.907,36	0,00	-48.358,60	-85.031,69	-133.660,31	-2.248.862,94
2. +/- Variación de la provisión téc. Para prestaciones	-55.007,68	0,00	-30.998,87	173.334,28	17.487,02	-7.844.783,54
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	201.980,32	0,00	324.156,77	-40.477,15	65.653,27	294.384.946,19
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo y Aceptado)	473.988,07	0,00	147,25	83.215,78	68.338,19	81.601.460,98
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo y Aceptado)	37.350,75	0,00	7.847,84	7.947,82	5.734,97	8.012.600,24
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo y Aceptado)	31.607,42	0,00	16.901,64	6.668,27	4.836,88	-2.858.403,89
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y Retrocedido)	-557.708,28	0,00	0,00	-69.244,58	-86.836,65	-3.579.090,63
C. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII-VIII)	-14.762,04	0,00	24.896,73	28.587,30	-7.926,61	83.176.566,70
TOTAL	165.006,40	19.041,26	-21.489,86	89.190,84	2.417,78	-12.018.784,89

(Datos en euros)



Para el seguro de no vida, el resultado técnico por año de ocurrencia correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017 son los que se muestran en el cuadro a continuación adjunto. Siguiendo criterio de la inspección realizada por la DGSFP, la entidad ha excluido en el resultado por año de ocurrencia de autos la expectativa de recobros posteriores a la fecha de formulación de las cuentas.

Resultado técnico por año de ocurrencia	Importe total 2018	Importe total 2017
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y Aceptado)	375.915.305,12	379.551.705,23
1. Primas netas de anulaciones	370.585.987,99	378.170.101,83
2. +/- Variación de las provisiones para primas no consumidas	4.401.563,48	1.495.526,04
3. +/- Variación de la provisión para primas pendientes	927.753,65	-113.922,64
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-12.715.245,88	-8.902.035,68
1. Primas netas de anulaciones	-13.191.196,48	-8.857.586,48
2. +/- Variación de la provisión para primas no consumidas	475.950,60	-44.449,20
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	363.200.059,24	370.649.669,55
III. SINIESTRALIDAD (Directo + Aceptado)	276.309.243,10	280.393.566,46
1. Prestaciones, gastos pagados y de siniestralidad de siniestros pagados en el ejercicio	185.400.992,94	186.698.700,20
2. Provisión técnica de siniestros ocurridos en el ejercicio	90.908.250,16	93.694.866,26
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-8.156.381,90	-10.701.174,57
1. Prestaciones, gastos pagados y de siniestralidad de siniestros pagados en el ejercicio	-2.816.945,21	-1.694.585,78
2. Provisión técnica de siniestros ocurridos en el ejercicio	-5.339.436,69	-9.006.588,79
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	268.152.861,20	269.692.391,89
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo y Aceptado)	80.567.742,43	81.084.075,34
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo y Aceptado)	7.942.886,27	8.012.600,24
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo y Aceptado)	9.997.585,63	10.187.182,27
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y Retrocedido)	-2.947.121,96	-3.579.090,65
IX. INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS, NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	5.146.050,42	7.102.746,76

(Datos en euros)



Anexos

2018



 pelayo



Índice de contenidos

Anexo I

Estado de Inversiones financieras 31/12/2018 67

Estado de Inversiones financieras 31/12/2017 69

Anexo II

Estado de Inmuebles consolidado al 31/12/2018 71

Estado de Inmuebles consolidado al 31/12/2017 75



ANEXO I: ESTADO DE INVERSIONES FINANCIERAS 31/12/2018

Emisora	Vencimiento	Sector	Tipo	Rating	Nominal	Valor Contable
CREDIT AGRICOLE CIB	26/06/2023	BANCOS	ESTRUCTURAS	A+	5.242.600,00	5.480.414,70
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN P Y G					5.242.600,00	5.480.414,70
B.B.V.		BANCOS	ACCIONES	A-	347.662,50	347.662,50
BNP		BANCOS	ACCIONES	A	157.900,00	157.900,00
SANTANDER		BANCOS	ACCIONES	A-	357.469,92	357.469,92
CAIXABANK		BANCOS	ACCIONES	BBB+	142.380,00	142.380,00
SABADELL		BANCOS	ACCIONES	BBB	150.075,00	150.075,00
BANKIA		BANCOS	ACCIONES	BBB-	128.000,00	128.000,00
SOCIETE		BANCOS	ACCIONES	A	139.100,00	139.100,00
ENI		ELÉCTRICAS	ACCIONES	A-	137.480,00	137.480,00
S.GOBAIN		CONSTRUCCIÓN	ACCIONES	BBB	174.990,00	174.990,00
DEUTSCHE POST		COMUNICACIONES	ACCIONES	BBB+	95.640,00	95.640,00
CTNE		COMUNICACIONES	ACCIONES	BBB	220.170,00	220.170,00
TELECOM ITALIA		COMUNICACIONES	ACCIONES	BB+	72.495,00	72.495,00
INDRA		TECNOLOGÍA	ACCIONES		123.525,00	123.525,00
SIEMENS		TECNOLOGÍA	ACCIONES	A+	194.760,00	194.760,00
MELIA		SERVICIOS	ACCIONES		98.520,00	98.520,00
INDITEX		COMERCIO	ACCIONES		156.450,00	156.450,00
BASF		QUÍMICAS	ACCIONES	A+	181.200,00	181.200,00
REPSOL		PETROLEO Y GAS	ACCIONES	BBB	140.800,00	140.800,00
MICHELIN		AUTOMANUFACTURAS	ACCIONES	A-	173.400,00	173.400,00
TIREA		OTROS	ACCIONES		2.263,00	58.854,92
AGROSEGURO		OTROS	ACCIONES		4.500,00	6.125,00
SAREB		OTROS	ACCIONES		777.741,00	777.741,00
ALTAN IV GLOBAL, I.I.C.I.I.C.I.L		INMOBILIARIO	FONDOS DE INVERSIÓN		940.112,40	940.112,40
ALTAN II		INMOBILIARIO	FONDOS DE INVERSIÓN		973.203,76	973.203,76
TOTAL NEGOCIACIÓN					5.889.837,58	5.948.054,50
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	30/03/2020	SERVICIOS	RENTA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.105.600,00
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	20/05/2026	SERVICIOS	RENTA FIJA	BBB	5.000.000,00	4.666.300,00
AT&T INC	05/09/2029	COMUNICACIONES	RENTA FIJA	BBB	5.000.000,00	4.902.550,00
BAIC INALFA HK INVST	02/11/2020	AUTOMÓVILES	RENTA FIJA	BBB+	2.000.000,00	2.024.500,00
BANCO DE SABADELL SA	15/07/2024	BANCOS	FLOTANTE	BBB-	10.000.000,00	10.256.205,48
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO	13/07/2021	BANCOS	RENTA FIJA	A	4.000.000,00	4.400.440,00
BASQUE GOVERNMENT	28/10/2019	MUNICIPAL	RENTA FIJA	A-	701.000,00	726.151,88
BATINTL FINANCE PLC	16/01/2030	AGRICULTURA	RENTA FIJA	BBB	3.000.000,00	2.757.450,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	31/01/2024	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB+	25.550.000,00	31.076.720,50
BRIGHT FOOD SINGAPORE	03/06/2019	ALIMENTACIÓN	RENTA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.008.800,00
BUONI POLIENNALI DEL TES	01/02/2028	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB	50.000.000,00	47.865.000,00
CAIXABANK SA	24/10/2023	BANCOS	RENTA FIJA	BBB	6.000.000,00	5.965.020,00
CIE FINANCEMENT FONCIER	03/06/2019	BANCOS	RENTA FIJA	AAA	1.500.000,00	1.531.577,39
COMMUNITY OF MADRID SPAI	21/05/2024	MUNICIPAL	RENTA FIJA	BBB	5.000.000,00	5.886.400,00
COMUNIDAD FORAL NAVARRA	30/09/2019	MUNICIPAL	RENTA FIJA	A+	2.000.000,00	2.064.740,00
COOPERATIEVE RABOBANK UA	16/12/2025	BANCOS	RENTA FIJA	A+	2.000.000,00	1.784.000,00
EDP FINANCE BV	15/04/2019	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	BBB-	1.500.000,00	1.511.325,00
EL CORTE INGLÉS SA	15/03/2024	COMERCIO	RENTA FIJA	BB+	1.500.000,00	1.508.595,00
ENGIE SA	24/01/2019	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	A	135.000,00	135.545,40
EUROCAJA RURAL SCC	01/10/2021	BANCOS	RENTA FIJA	AA+	1.000.000,00	1.023.170,00
FADE	17/03/2021	SOBERANO	RENTA FIJA	A-	6.500.000,00	7.344.155,00
FCC AQUALIA SA	08/06/2027	AGUA	RENTA FIJA	BBB-	5.000.000,00	4.941.700,00
GLENORE FINANCE EUROPE	30/09/2020	MINERÍA	RENTA FIJA	BBB	1.000.000,00	1.045.410,00
GLENORE FINANCE EUROPE	01/04/2021	MINERÍA	RENTA FIJA	BBB	1.000.000,00	1.036.860,00
IBERDROLA FIN IRELAND	07/07/2019	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	A-	4.000.000,00	4.106.600,00
KRAFT HEINZ FOODS CO	25/05/2028	ALIMENTACIÓN	RENTA FIJA	BBB-	3.000.000,00	2.942.340,00
METROPOLITANO DE LISBOA	04/02/2019	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB-	3.200.000,00	3.219.744,00
MYLAN NV	22/11/2028	FARMACÉUTICAS	RENTA FIJA	BBB-	1.000.000,00	1.007.120,00
NATURGY CAPITAL MARKETS	27/01/2020	PETROLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB	3.500.000,00	3.672.935,00

(Datos en euros)

Continúa ➔



Emisora	Vencimiento	Sector	Tipo	Rating	Nominal	Valor Contable
NORTEGAS ENERGÍA DISTRI	28/09/2027	PETROLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB-	6.000.000,00	5.820.720,00
ORIGIN ENERGY FINANCE	04/10/2021	PETROLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB-	1.800.000,00	1.929.456,00
PETRÓLEOS MEXICANOS	27/11/2020	PETROLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB+	2.000.000,00	2.030.020,00
REDEXIS GAS FINANCE BV	27/04/2027	PETROLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB-	5.000.000,00	4.754.550,00
REPSOL INTL FINANCE	07/10/2021	PETROLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.184.540,00
REPUBLIC OF AUSTRIA	22/04/2020	SOBERANO	FLOTANTE	AA+	1.500.000,00	1.506.045,00
TAURON POLSKA ENERGÍA SA	05/07/2027	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	BBB	3.000.000,00	2.897.550,00
TELECOM ITALIA SPA	21/01/2020	COMUNICACIONES	RENTA FIJA	BB+	1.400.000,00	1.443.834,00
TELECOM ITALIA SPA	12/10/2027	COMUNICACIONES	RENTA FIJA	BB+	3.800.000,00	3.394.920,00
TELFÓNICA EMISIONES SAU	17/10/2028	COMUNICACIONES	RENTA FIJA	BBB	7.500.000,00	7.652.325,00
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	17/03/2021	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	BB+	2.000.000,00	2.071.660,00
TESCO CORP TREASURY SERV	01/07/2019	ALIMENTACIÓN	RENTA FIJA	BB+	1.600.000,00	1.608.976,00
TEVA PHARM FNC NL II	15/10/2028	FARMACÉUTICAS	RENTA FIJA	BB	9.000.000,00	6.632.640,00
UBS LONDON BRANCH	29/10/2027	BANCOS	RENTA FIJA	A+	3.005.060,52	4.270.063,51
VERIZON COMMUNICATIONS	26/10/2029	COMUNICACIONES	RENTA FIJA	BBB+	5.000.000,00	4.931.850,00
VODAFONE GROUP PLC	20/11/2029	COMUNICACIONES	RENTA FIJA	BBB+	6.000.000,00	5.808.720,00
TREA		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		911.076,13	911.076,13
SC		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		250.770,55	250.770,55
ALTAMAR X		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		114.875,00	114.875,00
MUTUA DIVIDENDO		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		1.882.564,94	1.882.564,94
MUTUA OPOR		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		5.025.225,32	5.025.224,75
AXA ROSENBERG		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		409.874,51	409.874,51
ELEVA		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.232.733,05	2.232.733,05
ECHQUIER		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.658.734,20	2.658.734,20
ODDO		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		1.805.734,01	1.805.734,01
GENERALI		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		885.229,43	885.229,43
BESTINVER		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.397.184,34	2.397.184,34
INVESTEK		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		1.683.467,08	1.683.467,08
ALLIANZ EUR		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		1.306.153,93	1.306.153,93
BNY MELLON		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		1.225.057,46	1.225.057,46
HENDERSON		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.134.243,22	2.134.243,22
MUTUAFONDO		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		647.397,81	647.397,81
MAGALLANES		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.389.578,27	2.389.578,27
DPAM		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		1.293.054,76	1.293.054,76
EDMON		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.177.146,04	2.177.146,04
EDM INVERSIÓN		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		1.813.530,27	1.813.530,27
TOTAL DISPONIBLE PARA LA VENTA					251.934.690,83	255.698.453,90
SOC ACTIVOS REST BNCARIA	27/11/2027	BANCOS	RENTA FIJA	BB	1.191.300,00	1.191.300,00
CREDIT AGRICOLE CIB	28/12/2020	BANCOS	RENTA FIJA	A+	3.000.000,00	3.000.000,00
FORTIA ENERGÍA	11/3/19	ELÉCTRICAS	CORTO PLAZO	B+	3.000.000,00	2.999.102,73
EL CORTE INGLÉS	12/2/19	BANCOS	ESTRUCTURAS	B+	3.500.000,00	3.495.693,31
ABANCA	20/11/19	BANCOS	CORTO PLAZO	BB+	6.000.000,00	6.000.336,99
ABANCA	29/11/19	BANCOS	CORTO PLAZO	BB+	4.000.000,00	4.000.175,34
BANCO CAMINOS	25/4/19	BANCOS	CORTO PLAZO	BB-	8.000.000,00	8.004.383,56
BANCO CAMINOS	30/7/19	BANCOS	CORTO PLAZO	BB-	2.000.000,00	2.000.675,07
BANCO CAMINOS	1/6/19	BANCOS	CORTO PLAZO	BB-	5.000.000,00	5.002.334,25
BANCO DE SANTANDER	20/4/21	BANCOS	RENTA FIJA	A-	20.000.000,00	20.114.575,34
BANKINTER	6/3/19	BANCOS	CORTO PLAZO	BBB+	5.000.000,00	5.000.410,96
CAJA RURAL DE CASTILLA	23/4/19	BANCOS	CORTO PLAZO	BBB	12.000.000,00	12.002.485,48
CAJA RURAL DE CASTILLA	10/10/19	BANCOS	CORTO PLAZO	BBB	9.000.000,00	9.000.606,58
CAJAMAR	28/6/19	BANCOS	CORTO PLAZO	BB-	10.000.000,00	10.005.095,89
LIBERBANK	29/7/19	BANCOS	CORTO PLAZO	BB	3.000.000,00	3.000.760,27
SIGMA-MULTIASISTENCIA	30/1/19	BANCOS	CORTO PLAZO	B+	400.000,00	403.833,47
UNICAJA	31/7/20	BANCOS	RENTA FIJA	BBB-	500.000,00	503.397,26
TOTAL PRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR					95.591.300,00	95.725.166,50
TOTAL CARTERA					358.658.428,41	362.852.089,59

(Datos en euros)



ANEXO I: ESTADO DE INVERSIONES FINANCIERAS 31/12/2017

Emisora	Vencimiento	Sector	Tipo	Rating	Nominal	Valor Contable
CREDIT AGRICOLE CIB	26/06/2023	BANCOS	ESTRUCTURAS	A+	5.242.600,00	5.620.196,46
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN P Y G					5.242.600,00	5.620.196,46
ENAGAS		INMOBILIARIO	ACCIONES	A-	143.220,00	143.220,00
ENI		ELÉCTRICAS	ACCIONES	BBB+	200.100,00	200.100,00
ENDESA		ELÉCTRICAS	ACCIONES	BBB+	178.550,00	178.550,00
IAG		LÍNEAS AÉREAS	ACCIONES		217.080,00	217.080,00
TELEFÓNICA		TELECOMUNICACIONES	ACCIONES	BBB	446.875,00	446.875,00
TELECOMITALIA		TELECOMUNICACIONES	ACCIONES	BB+	216.150,00	216.150,00
DÍA		COMERCIO	ACCIONES	BBB-	193.635,00	193.635,00
REPSOL		PETRÓLEO Y GAS	ACCIONES	BBB	95.842,50	95.842,50
BAYER		QUÍMICAS	ACCIONES	A-	156.000,00	156.000,00
ACERINOX		ACERO	ACCIONES		178.725,00	178.725,00
TIREA		OTROS	ACCIONES		2.263,00	58.854,92
AGROSEGURO		OTROS	ACCIONES		4.500,00	6.125,00
SAREB		OTROS	ACCIONES		777.741,00	777.741,00
ALTAN II		INMOBILIARIO	FONDOS DE INVERSIÓN		1.570.581,75	1.570.581,75
TOTAL NEGOCIACIÓN					4.381.263,25	4.439.480,17
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	30/03/2020	SERVICIOS	RENTA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.196.780,00
BAIC INALFA HK INVST	02/11/2020	AUTOMÓVILES	RENTA FIJA	BBB+	2.000.000,00	2.055.480,00
BANCO DE SABADELL SA	15/07/2024	BANCOS	FLOTANTES	BBB-	10.000.000,00	10.202.205,48
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO	13/07/2021	BANCOS	RENTA FIJA	A-	4.000.000,00	4.566.400,00
BANKIA SA	16/06/2023	BANCOS	STEP UP	BBB-	3.000.000,00	3.073.320,00
BASQUE GOVERNMENT	28/10/2019	MUNICIPAL	RENTA FIJA	BBB+	701.000,00	756.028,50
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	31/01/2024	SOBERANO	ESTADO	BBB+	27.750.000,00	34.579.830,00
BRIGHT FOOD SINGAPORE	03/06/2019	ALIMENTACIÓN	RENTA FIJA	BBB-	2.000.000,00	2.032.760,00
CAJA RURAL DE CASTILLA	01/10/2021	BANCOS	RENTA FIJA	BBB	1.000.000,00	1.025.880,00
CIE FINANCEMENT FONCIER	03/06/2019	BANCOS	RENTA FIJA	AAA	1.500.000,00	1.606.416,75
COMMUNITY OF MADRID SPAIN	21/05/2024	MUNICIPAL	RENTA FIJA	BBB	5.000.000,00	6.011.150,00
COMUNIDAD FORAL NAVARRA	30/09/2019	MUNICIPAL	RENTA FIJA	A	2.000.000,00	2.147.360,00
COOPERATIEVE RABOBANK UA	16/12/2025	BANCOS	RENTA FIJA	A+	2.000.000,00	1.802.200,00
CORES	23/04/2018	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB+	3.000.000,00	3.043.320,00
EDP FINANCE BV	15/04/2019	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	BBB-	1.500.000,00	1.551.435,00
ENGIE SA	24/01/2019	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	A	135.000,00	145.137,15
FADE	17/03/2021	SOBERANO	ESTADO	BBB+	13.000.000,00	15.391.870,00
GAS NATURAL CAPITAL	27/01/2020	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB	3.500.000,00	3.825.710,00
GLENCORE FINANCE EUROPE	30/09/2020	MINERÍA	RENTA FIJA	BBB	1.000.000,00	1.085.430,00
GLENCORE FINANCE EUROPE	01/04/2021	MINERÍA	RENTA FIJA	BBB	1.000.000,00	1.068.350,00
IBERDROLA FIN IRELAND	07/07/2019	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	BBB+	4.000.000,00	4.305.400,00
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	20/05/2019	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB+	31.200.000,00	33.222.072,00
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	08/03/2021	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB+	12.000.000,00	14.256.360,00
METROPOLITANO DE LISBOA	04/02/2019	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB-	3.200.000,00	3.396.896,00
OBRIGACOES DO TESOURO	21/07/2026	SOBERANO	RENTA FIJA	BB+	4.000.000,00	4.356.520,00
ORIGIN ENERGY FINANCE	04/10/2021	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB-	1.800.000,00	2.000.574,00
PETRÓLEOS MEXICANOS	27/11/2020	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB+	2.000.000,00	2.145.100,00
REPSOL INTL FINANCE	07/10/2021	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.252.840,00

(Datos en euros)

Continúa ➔



Emisora	Vencimiento	Sector	Tipo	Rating	Nominal	Valor Contable
REPUBLIC OF AUSTRIA	22/04/2020	SOBERANO	ESTRUCTURAS	AA+	1.500.000,00	1.519.155,00
SNCF MOBILITES EPIC	10/07/2018	TRANSPORTES	RENTA FIJA	AA-	3.000.000,00	3.075.030,00
TDC A/S	02/03/2022	TELECOMUNICACIONES	RENTA FIJA	BBB-	2.000.000,00	2.249.260,00
TELECOM ITALIA SPA	21/01/2020	TELECOMUNICACIONES	RENTA FIJA	BB+	1.400.000,00	1.506.512,00
TELEFÓNICA EMISIONES SAU	17/10/2028	TELECOMUNICACIONES	RENTA FIJA	BBB	6.000.000,00	6.361.200,00
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	17/03/2021	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	BB+	2.000.000,00	2.089.800,00
TESCO CORP TREASURY SERV	01/07/2019	ALIMENTACIÓN	RENTA FIJA	BB+	1.600.000,00	1.629.104,00
TEVA PHARM FNC NL II	15/10/2028	FARMACÉUTICAS	RENTA FIJA	BBB-	9.000.000,00	7.453.980,00
UBS LONDON BRANCH	29/10/2027	BANCOS	RENTA FIJA	A+	3.005.060,52	4.490.782,10
TREA		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		580.465,53	580.465,53
SC		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		88.301,00	88.301,00
MUTUA DIVIDENDO		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.028.570,17	2.028.570,17
AXA ROSENBERG		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.053.293,12	2.053.293,12
ELEVA		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		1.044.158,38	1.044.158,38
BESTINVER		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		4.023.070,50	4.023.070,50
ALLIANZ EUR		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.060.140,31	2.060.140,31
BNY MELLON		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.109.617,04	2.109.617,04
HENDERSON		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		3.064.805,88	3.064.805,88
MUTUA FONDO		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.013.130,93	2.013.130,93
EDM INVERSIÓN		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		3.966.554,21	3.966.554,21
TOTAL DISPONIBLE PARA LA VENTA					198.823.167,59	217.509.755,56
SOC ACTIVOS REST BNCARIA	27/11/2027	BANCOS	RENTA FIJA	BB	1.191.300,00	1.191.300,00
FORTIA ENERGÍA	10/05/2018	ELÉCTRICAS	CORTO PLAZO	B+	2.000.000,00	1.997.772,34
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO	27/12/2021	BANCOS	ESTRUCTURAS	A-	4.200.000,00	4.199.999,99
CREDIT AGRICOLE CIB	28/12/2020	BANCOS	RENTA FIJA	A+	3.000.000,00	3.000.000,01
CREDIT AGRICOLE CIB	02/01/2022	BANCOS	ESTRUCTURAS	A+	6.000.000,00	5.999.999,99
EL CORTE INGLÉS	16/01/2018	COMERCIO	CORTO PLAZO	B+	2.200.000,00	2.198.876,18
EL CORTE INGLÉS	23/01/2018	COMERCIO	CORTO PLAZO	B+	1.000.000,00	999.493,95
ABANCA	20/11/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	BB-	6.000.000,00	6.001.183,56
ABANCA	29/11/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	BB-	4.000.000,00	4.000.175,34
BANCO CAMINOS	25/04/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	BB-	8.000.000,00	8.005.479,45
BANCO CAMINOS	31/07/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	BB-	2.000.000,00	2.000.838,36
BANCO CAMINOS	01/06/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	BB-	5.000.000,00	5.002.904,11
BANCO DE SANTANDER	20/04/2021	BANCOS	CORTO PLAZO	A-	20.000.000,00	20.114.575,34
BANCO POPULAR ESPAÑOL SA	17/01/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	BBB+	10.000.000,00	10.011.438,36
CAIXABANK	18/04/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	BBB	11.000.000,00	11.001.500,85
CAJA RURAL DE CASTILLA	20/04/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	BBB	10.000.000,00	10.002.783,56
CAJA RURAL DE CASTILLA	10/10/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	BBB	9.000.000,00	9.001.213,15
CAJA ESPAÑA	21/05/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	B+	12.000.000,00	12.009.665,75
CAJA ESPAÑA	22/05/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	B+	3.000.000,00	3.001.824,66
CAJA ESPAÑA	31/07/2020	BANCOS	CORTO PLAZO	B+	500.000,00	503.397,26
CAJAMAR	22/06/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	BB-	10.000.000,00	10.005.473,97
LIBERBANK	22/06/2018	BANCOS	CORTO PLAZO	BB	2.000.000,00	2.000.608,22
TOTAL PRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR					132.091.300,00	132.250.504,41
TOTAL CARTERA					340.538.330,84	359.819.936,60

(Datos en euros)



ANEXO II: ESTADO DE INMUEBLES CONSOLIDADO AL 31/12/2018

Lugar de emplazamiento	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
ÁLAVA				
C/ Los Herran, 1	241.646,01	126.470,16	149.787,00	30-sept-17
ALICANTE				
Avda. Denia, 55	281.520,72	91.704,62	330.079,87	30-sept-17
Avda. General Marva, 24	246.881,02	131.124,02	267.585,17	30-sept-17
Avda. Libertad, 86	662.941,64	223.361,35	223.361,35	30-sept-18
Avda. Jose Antonio, 28	96.989,78	43.265,68	43.265,68	30-sept-17
C/ Alfonso Guisot y Guisot , 3	95.930,91	38.000,09	38.000,09	30-sept-17
C/ Italia, 37	277.311,44	175.898,84	253.328,34	30-sept-17
Reyes Católicos (Local)	137.737,16	125.112,15	200.211,17	30-sept-17
Reyes Católicos (Trastero)	10.472,97	8.379,02	8.379,02	30-sept-17
ALMERÍA				
C/ Real, 18	246.462,36	114.268,03	258.338,18	30-sept-17
C/ Minero, nº 9, 1ª	116.720,60	26.404,04	163.624,98	30-sept-17
C/ Minero, nº 9, Entresuelo	86.335,31	20.725,39	199.188,60	30-sept-17
ASTURIAS				
C/ Ezcurdia, 141	427.710,93	117.295,57	394.237,06	30-sept-17
C/ Magnus Blisktd, 30	230.462,61	104.036,75	104.036,75	30-sept-17
C/ Samuel Sánchez, 2	398.048,00	240.371,15	240.371,15	30-sept-17
ÁVILA				
Avda. Santa Cruz de Tenerife, 1	435.711,12	163.693,87	201.348,75	30-sept-18
C/ Rio Cea, nº 1 (Iberdrola)	1.689.193,33	1.137.836,15	1.168.451,40	30-sept-18
P. Emp. Pinar de las Hervencias f	1.759.776,29	695.563,30	695.563,30	30-sept-17
P. Emp. Pinar de las Hervencias g	517.960,13	405.636,12	481.366,52	30-sept-17
BADAJOZ				
Avda. Damian Tellez Lafuente, S/N	260.170,60	149.522,61	199.649,95	30-sept-17
C/ Ramón y Cajal, 9	305.565,15	178.280,21	258.455,32	30-sept-17
BALEARES				
C/ José Alemany Vich, 10	286.194,54	172.303,55	274.232,97	30-sept-17
C/ Joan Palau I Coll, 2 Bajos	630.385,87	418.697,57	418.697,57	30-sept-17
Avda. San Fernando, 28 - P. baja	200.996,04	118.078,23	251.408,83	30-sept-17
BARCELONA				
C/ Entenza, 218	357.248,07	77.224,15	924.606,96	30-sept-18
Avda. Mare deu Montserrat, 62	329.224,52	162.414,14	337.847,41	30-sept-18
C/ Artesania, 7 - 9	201.719,92	106.948,06	147.774,00	30-sept-17
Ctra. Laurea Miró, 313	269.907,32	154.797,06	204.660,44	30-sept-18
C/ Valencia, 418 Planta baja	224.620,98	110.853,15	194.692,72	30-sept-17
BURGOS				
Avda. del Cid Campeador, 7	474.410,43	206.073,49	381.253,38	30-sept-18
CÁCERES				
Avda. Ruta de La Plata, 24	276.297,39	152.889,75	268.532,16	30-sept-17
CÁDIZ				
Avda. Alcalde Álvaro Domecq, 14	346.282,49	205.840,19	205.840,19	30-sept-17
Avda. Fuerzas Armadas, nº 13	244.564,87	137.188,81	148.275,49	30-sept-18
Avda. de Andalucía, s/n	187.876,93	94.439,17	211.443,49	30-sept-17
C/ Porvenir, 11	0,00	0,00	0,00	#N/A
CANTABRIA				
C/ Jerónimo Sáinz de La Maza, 2	520.340,54	231.624,71	420.573,82	30-sept-17
C/ Pepin del Rio Gatoo, 2	153.100,86	64.606,85	176.593,36	30-sept-18

(Datos en euros)

Continúa ➔



Lugar de emplazamiento	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
CIUDAD REAL				
C/ Calatrava, 33	351.271,05	189.091,85	189.091,85	30-sept-17
CÓRDOBA				
Paseo de La Victoria, 41	378.156,24	182.410,91	303.034,09	30-sept-17
Avda. de América, 51 Planta Baja	221.930,15	137.192,97	166.955,23	30-sept-17
CUENCA				
C/ Hermanos Becerril, 11	223.503,98	115.878,08	142.086,71	30-sept-17
GERONA				
Avda. Lluís Pericot, 26	493.445,60	263.493,15	263.493,15	30-sept-17
GRANADA				
C/ Neptuno, 1 Esq. Cno de Ronda	891.700,40	416.527,56	1.460.638,02	30-sept-18
C/ Cruz de Granada, 1	207.268,48	108.163,80	122.210,74	30-sept-17
Avda. Don Bosco, 25	292.375,50	128.365,07	247.778,86	30-sept-18
Avda. Salobreña, 27	160.540,00	76.580,77	109.991,20	30-sept-18
GRAN CANARIA				
C/ Venegas, 10 local 12	563.831,70	282.381,26	543.912,45	30-sept-18
GUADALAJARA				
C/ Zaragoza, 21	335.334,07	158.163,08	217.353,32	30-sept-18
Avda. Industria, nº 19	5.064.092,85	3.280.783,18	3.280.783,18	30-sept-17
HUELVA				
Paseo Independencia, 49	351.205,27	170.574,86	469.431,29	30-sept-18
Avda. Italia 9, Planta baja	148.214,89	64.170,46	225.665,72	30-sept-17
HUESCA				
Paseo Ramón y Cajal, 7	220.326,76	77.480,13	111.349,59	30-sept-18
JAÉN				
Avda. de Granada, 29	322.425,47	188.978,58	224.411,22	30-sept-17
C/ Martínez Montañés, 17 P. Baja	98.050,92	56.905,23	77.336,89	30-sept-17
LEÓN				
Avda. Compostilla, 7	240.325,71	127.534,25	150.741,42	30-sept-17
C/ Fray Luis de León, 2	275.902,76	152.111,95	286.123,09	30-sept-17
Avda. Fltd de Veterinaria, 13	717.689,86	418.915,85	663.146,85	30-sept-17
LÉRIDA				
Príncipe de Viana, 47	74.237,85	37.891,34	83.366,26	30-sept-17
Príncipe de Viana, 49	220.289,53	86.370,96	94.696,10	30-sept-17
LA CORUÑA				
Avda. Finisterre, 30 Bajo	515.621,25	275.543,87	347.255,44	30-sept-17
C/ Copérnico, nº1 - 1º Word Cente	774.399,09	515.107,08	565.439,59	30-sept-17
LA RIOJA				
Avda. de España, 16 bajo	195.666,32	79.472,48	220.030,47	30-sept-18
Gran Vía de Juan Carlos I, 59	834.679,13	379.909,56	671.213,94	30-sept-18
LUGO				
Ronda Da Muralla, 86	275.017,37	164.943,75	171.659,69	30-sept-17
MADRID				
C/ Eloy Gonzalo, 40	857.272,38	353.469,56	3.190.915,38	30-sept-17
C/ Santa Engracia, 67 - 69	9.370.411,87	5.574.941,13	17.438.924,43	30-sept-17
C/ Miguel de Unamuno	302.402,67	124.127,61	186.093,93	30-sept-18
Avda. Doctor Esquerdo, 199	184.755,56	86.247,42	640.798,58	30-sept-17
Avda. Padre Piquer, 33	90.496,26	64.250,90	506.079,31	30-sept-17
C/ Santa Engracia, nº 48 (Garajes)	723.125,59	357.458,27	357.458,27	30-sept-17
Crta. Daganzo Km. 1	281.331,46	82.656,45	612.400,47	30-sept-17
Avda. de España, nº 2	441.922,47	74.189,20	481.369,63	30-sept-17
(Datos en euros)				Continúa ➔



Lugar de emplazamiento	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
Paseo Extremadura, 122	282.517,07	165.380,04	255.356,48	30-sept-17
C/ Oca, 24	505.515,21	256.940,85	400.411,06	30-sept-18
Avda. Juan Carlos I, 63	275.001,17	169.781,63	194.043,64	30-sept-18
Avda. de Portugal, 59	674.629,90	352.810,86	518.201,39	30-sept-18
C/ Guinzo de Lima 22 T. 3, 4 y	153.899,76	57.101,98	387.664,19	30-sept-17
C/ Gran Vía de Hortaleza, 47	263.067,44	116.104,63	270.862,15	30-sept-18
C/ Alcalá, 418	740.585,14	393.168,72	469.864,91	30-sept-17
Valentín Beato, nº 20 (Hoteles)	7.737.888,55	4.338.477,25	10.043.909,71	30-sept-17
C/ Madrid, 26	181.262,73	92.863,32	111.461,44	30-sept-17
C/ Castillo, nº 24	867.362,16	515.366,09	987.162,19	30-sept-17
C/ Rufino González, 23	2.916.984,32	2.179.506,20	3.845.256,52	30-sept-17
C/ Rufino González, 23	3.793.888,84	2.815.569,71	4.148.590,63	30-sept-17
C/ Trabajo, nº 1 Pol. Los Olivos	3.618.794,41	2.146.533,06	2.146.533,06	31-dic-18
C/ Azofra, 27	312.441,10	163.023,11	163.023,11	30-sept-17
C/ Bell	1.504.684,02	911.137,95	911.137,95	30-sept-17
Avda. de la Vega, nº 20	12.436.078,08	10.093.808,04	12.659.629,63	30-sept-17
C/ Rufino Gonzalez, 21	0,00	0,00	0,00	#N/A
C/ Vinateros, 55	192.412,46	79.727,31	79.727,31	30-sept-17
C/ Sierra de Guadarrama, 36	1.934.886,34	929.153,68	929.153,68	30-sept-17
C/ Orense, 68 - Planta 10	775.551,49	730.436,30	1.128.121,56	30-sept-17
C/ Orense, 68 - Planta 11	765.412,63	720.973,36	1.139.318,59	30-sept-17
C/ Orense, 68 - Garajes	367.846,21	339.022,50	477.416,04	30-sept-17
C/ Arriaza	12.419.121,01	11.803.424,10	11.805.777,27	30-sept-18
C/ Orense, 58 - Oficina PI 8º	1.231.557,67	1.182.749,17	1.230.589,45	30-sept-18
C/ Orense, 58. Planta 2 A-B-C-D	2.286.646,60	2.197.451,67	2.640.734,57	30-sept-18
C/ Orense, 58. Planta 3	2.283.701,91	2.194.576,12	2.640.702,09	30-sept-18
C/ Orense, 58. Planta 4	2.282.910,14	2.195.286,80	2.640.702,09	30-sept-18
C/ Orense, 58. Planta 5	2.283.701,91	2.194.576,12	2.640.702,09	30-sept-18
C/ Orense, 58. Planta 9 A y B	1.102.231,30	1.063.673,91	1.359.005,84	30-sept-18
C/ Orense, 58. Planta 12 A y B	1.183.160,42	1.136.740,86	1.359.005,84	30-sept-18
C/ Orense, 58. Parking	1.980.234,16	1.802.490,52	2.276.247,01	30-sept-18
MÁLAGA				
C/ Almería, 30	268.103,27	133.934,54	133.934,54	30-sept-17
C/ Alameda Colón, 11	636.497,16	360.881,97	577.719,30	30-sept-17
Paseo de Los Tilos, 52	283.483,49	148.134,75	270.218,90	30-sept-18
C/ Mercado Edif. Plaza Local, 8	154.749,29	90.899,80	220.753,04	30-sept-17
C/ Alonso de Palencia, 22	721.796,32	401.789,30	563.631,90	30-sept-17
C/ Cuarteles, nº 2	456.849,47	248.393,49	248.393,49	30-sept-17
C/ Peso de la Harina, 9	469.247,87	322.604,63	322.604,63	30-sept-17
MURCIA				
Avda. Juan Carlos I, 26	601.634,88	237.453,42	301.568,71	30-sept-17
C/ Condes de Barcelona, 2	243.645,69	111.080,64	291.837,41	30-sept-17
Ctra. de La Unión, 5	202.264,32	109.808,27	158.879,03	30-sept-17
Ramonete Litoral-Callnegre	2.308.767,41	1.643.684,45	1.643.684,45	30-sept-17
NAVARRA				
C/ Zaragoza, nº 46	132.686,36	56.604,67	87.973,05	30-sept-17
C/ Fuente del Hierro, 19 Bajo	375.369,38	229.525,92	230.020,04	30-sept-17
PALENCIA				
Avda. Manuel Rivera, 6	380.302,19	159.381,83	401.135,76	30-sept-18
Avda. de Castilla, nº 1	87.395,84	56.574,03	58.091,38	30-sept-17
(Datos en euros)				Continúa ➔



Lugar de emplazamiento	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
PONTEVEDRA				
Avda. Camelias, 6	418.165,13	185.416,54	322.203,54	30-sept-17
C/ Joaquín Costa, 55 Bajo	416.007,63	252.433,45	252.433,45	30-sept-17
SALAMANCA				
C/ Juan de La Fuente, S/N	233.336,02	99.165,38	183.727,04	30-sept-18
Avda. de Portugal, 33-37	359.827,42	168.449,24	327.020,18	30-sept-18
TENERIFE				
C/ Pablo Picasso, 3	587.175,90	343.592,79	343.592,79	30-sept-18
SEVILLA				
C/ Santa Ana, 4	162.105,25	83.504,53	138.820,89	30-sept-17
Avda. Adolfo Suárez, 20	1.282.723,24	705.522,63	1.168.083,08	30-sept-18
C/ Santa María Magdalena, 97	261.128,77	120.213,71	189.346,27	30-sept-17
Avda. Ramón y Cajal, 41, 43, 45	286.028,50	170.516,00	213.602,09	30-sept-17
Avda. Juventudes Musicales, 23	233.047,73	118.351,12	157.719,71	30-sept-17
C/ San Jorge, nº10	223.047,80	70.266,78	174.672,29	30-sept-17
SORIA				
C/ Las Casas, 1	430.083,59	252.392,69	273.923,01	30-sept-18
TARRAGONA				
Avda. de Roma, 5	380.782,38	202.621,15	228.245,69	30-sept-17
TERUEL				
C/ Amantes, 12	433.053,61	256.765,11	256.765,11	30-sept-17
TOLEDO				
Avda. Extremadura, 20	525.497,87	131.362,58	232.771,55	30-sept-18
Avda. General Villalba,19	314.150,92	166.853,55	219.283,69	30-sept-17
C/ Hilanderas, 1202 (Veredillas	1.715.889,45	1.015.453,86	1.015.453,86	30-sept-17
Yebenes (terrenos)	0,02	0,00	0,00	30-sept-17
VALENCIA				
C/ José Maria de Haro, 12	168.470,15	87.190,78	114.963,17	30-sept-17
Avda. Al Vedat, 134	180.009,50	61.129,37	185.563,81	30-sept-18
C/ Narciso Monturiol, 6. Oficinas	2.102.452,10	1.459.601,70	1.503.525,65	30-sept-17
C/ Jacinto Benavente, 9	733.448,86	433.187,34	433.187,34	30-sept-17
Avda. Primado Reig, nº 183	534.997,03	212.085,25	343.859,45	30-sept-17
VALLADOLID				
Ctra. de Rueda, 9	159.494,15	57.524,07	192.400,55	30-sept-17
Avda. José Luis Arrese, 5	146.967,06	21.599,03	570.020,75	30-sept-17
C/ Juan García Hortelano, 23	583.676,73	316.161,66	434.405,86	30-sept-17
Paseo Zorrilla, nº 190	262.191,84	122.010,64	212.518,36	30-sept-17
VIZCAYA				
C/ La Ribera, 14 - 1º E	206.997,43	116.199,79	354.266,92	30-sept-17
C/ Castaños, nº 30 P. Baja	112.442,53	69.331,84	109.258,41	30-sept-17
ZARAGOZA				
C/ Tenor Fleta, 101	218.501,43	88.753,85	88.753,85	30-sept-17
C/ Via Universitas, 67	216.639,92	78.534,33	78.534,33	30-sept-17
Avda. Cesar Augusto, nº 4	508.525,94	260.807,37	364.794,81	30-sept-18
C/ Mariano Barbasán, nº12	309.022,06	172.711,68	172.711,68	30-sept-17
Pº Fernando el Católico, nº 59	233.395,23	124.710,69	331.079,36	30-sept-17
TOTAL INMUEBLES	129.543.989,59	87.256.238,60	131.826.564,22	

(Datos en euros)



ANEXO II: ESTADO DE INMUEBLES CONSOLIDADO AL 31/12/2017

Lugar de emplazamiento	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
ÁLAVA				
C/ Los Herran, 1	241.646,01	132.796,88	149.966,81	30-sept-17
ALICANTE				
Avda. Denia, 55	280.422,61	96.841,69	331.464,57	30-sept-17
Avda. General Marva, 24	246.469,61	137.838,53	265.152,91	30-sept-17
Avda. Libertad, 86	662.941,64	214.661,95	214.661,95	30-sept-16
Avda. José Antonio, 28	96.989,78	43.555,37	43.555,37	30-sept-17
C/ Alfonso Guisot y Guisot , 3	95.930,91	38.239,22	38.239,22	30-sept-17
C/ Italia, 37	277.311,44	182.003,63	254.755,02	30-sept-17
Reyes Católicos (Local)	137.737,16	127.771,51	200.999,60	30-sept-17
Reyes Católicos (Trastero)	10.472,97	8.443,48	8.443,48	30-sept-17
ALMERÍA				
C/ Real, 18	246.462,36	121.390,13	259.118,14	30-sept-17
C/ Minero, nº 9, 1ª	116.720,60	30.430,75	164.401,82	30-sept-17
C/ Minero, nº 9, Entresuelo	86.335,31	22.784,22	200.601,56	30-sept-17
ASTURIAS				
C/ Ezcurdia, 141	427.710,93	130.482,41	397.791,77	30-sept-17
C/ Magnus Blisktd, 30	230.462,61	102.817,72	102.817,72	30-sept-17
C/ Samuel Sánchez, 2	398.048,00	241.527,16	241.527,16	30-sept-17
ÁVILA				
Avda. Santa Cruz de Tenerife, 1	435.711,12	178.641,32	194.647,22	30-sept-16
C/ Río Cea, nº 1 (Iberdrola)	1.689.193,33	1.070.279,03	1.070.279,03	30-sept-16
P. Emp. Pinar de las Hervencias f	1.759.776,29	685.629,48	685.629,48	30-sept-17
P. Emp. Pinar de las Hervencias g	517.960,13	420.124,51	485.617,81	30-sept-17
BADAJOZ				
Avda. Damian Tellez Lafuente, S/N	260.170,60	155.346,45	199.688,74	30-sept-17
C/ Ramón y Cajal, 9	305.565,15	185.527,01	260.135,06	30-sept-17
BALEARES				
C/ José Alemany Vich, 10	286.194,54	178.162,10	275.513,38	30-sept-17
C/ Joan Palau I Coll, 2 Bajos	630.385,87	420.396,55	420.396,55	30-sept-17
Avda. San Fernando, 28 - P.baja	200.996,04	122.601,20	253.219,98	30-sept-17
BARCELONA				
C/ Entenza, 218	357.248,07	83.479,21	872.863,23	30-sept-16
Avda. Mare deu Montserrat, 62	329.224,52	172.044,53	310.887,06	30-sept-16
C/ Artesania, 7 - 9	201.719,92	112.828,90	148.350,30	30-sept-17
Ctra. Laurea Miró, 313	269.907,32	162.394,80	204.200,70	30-sept-16
C/ Valencia, 418 Planta baja	224.620,98	115.817,35	197.772,38	30-sept-17
BURGOS				
Avda. del Cid Campeador, 7	474.410,43	220.650,84	382.736,13	30-sept-16
CÁCERES				
Avda. Ruta de La Plata, 24	276.297,39	160.120,28	269.070,86	30-sept-17
CÁDIZ				
Avda. Alcalde Álvaro Domecq, 14	346.282,49	207.457,45	207.457,45	30-sept-17
Avda. Fuerzas Armadas, nº 13	244.564,87	140.491,40	140.491,40	30-sept-16
Avda. de Andalucía, s/n	187.876,93	100.393,74	210.482,48	30-sept-17
C/ Porvenir, 11	0,00	0,00	209.164,01	30-sept-17
CANTABRIA				
C/ Jerónimo Sáinz de La Maza, 2	520.340,54	246.402,07	422.743,49	30-sept-17
C/ Pepin del Río Gato, 2	153.100,86	69.129,34	176.606,67	30-sept-16

(Datos en euros)

Continúa ➔



Lugar de emplazamiento	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
CIUDAD REAL				
C/ Calatrava, 33	351.271,05	190.805,19	190.805,19	30-sept-17
CÓRDOBA				
Paseo de La Victoria, 41	378.156,24	194.150,93	304.377,92	30-sept-17
Avda. de América, 51 Planta Baja	221.930,15	142.022,48	167.807,28	30-sept-17
CUENCA				
C/ Hermanos Becerril, 11	223.503,98	121.667,82	143.058,89	30-sept-17
GERONA				
Avda. Lluís Pericot, 26	493.445,60	264.097,66	264.097,66	30-sept-17
GRANADA				
C/ Neptuno, 1 Esq. Cno de Ronda	886.705,79	437.270,53	1.447.345,41	30-sept-16
C/ Cruz de Granada, 1	207.268,48	113.701,98	121.308,18	30-sept-17
Avda. Don Bosco, 25	292.375,50	137.663,09	239.419,95	30-sept-16
Avda. Salobreña, 27	160.540,00	81.907,88	104.313,13	30-sept-16
GRAN CANARIA				
C/ Venegas 10 local 12	563.831,70	298.213,41	536.376,54	30-sept-16
GUADALAJARA				
C/ Zaragoza, 21	335.334,07	167.805,61	214.167,52	30-sept-16
Avda. Industria, nº 19	5.064.092,85	3.415.876,58	3.415.876,58	30-sept-17
HUELVA				
Paseo Independencia, 49	324.394,59	154.797,91	454.881,68	30-sept-16
Avda. Italia, 9 Planta baja	128.368,48	44.986,80	226.990,54	30-sept-17
HUESCA				
Paseo Ramón y Cajal, 7	220.326,76	85.522,65	102.829,65	30-sept-16
JAÉN				
Avda. de Granada, 29	322.425,47	196.626,11	225.377,46	30-sept-17
C/ Martínez Montañés, 17 P. Baja	98.050,92	59.191,65	77.863,39	30-sept-17
LEÓN				
Avda. Compostilla, 7	240.325,71	134.640,75	150.171,35	30-sept-17
C/ Fray Luis de León, 2	275.902,76	160.007,22	285.800,63	30-sept-17
Avda. Facultad de Veterinaria, 13	717.689,86	437.620,91	662.758,51	30-sept-17
LÉRIDA				
Príncipe de Viana, 47	74.237,85	39.845,67	83.908,61	30-sept-17
Príncipe de Viana, 49	220.289,53	93.952,30	95.312,15	30-sept-17
LA CORUÑA				
Avda. Finisterre, 30, Bajo	515.621,25	289.612,39	345.331,41	30-sept-17
C/ Copérnico, nº1 - 1º Word Cente	774.399,09	533.122,09	570.573,69	30-sept-17
LA RIOJA				
Avda. de España, 16 bajo	195.666,32	84.721,81	230.033,15	30-sept-16
Gran Vía de Juan Carlos I, 59	834.679,13	403.664,73	619.731,16	30-sept-16
LUGO				
Ronda Da Muralla, 86	275.017,37	171.746,50	172.922,03	30-sept-17
MADRID				
C/ Eloy Gonzalo, 40	857.272,38	383.557,42	3.208.717,31	30-sept-17
C/ Santa Engracia, 67 -69	9.370.411,87	5.846.701,07	17.326.552,66	30-sept-17
C/ Miguel de Unamuno	302.402,67	133.896,59	179.045,40	30-sept-16
Avda. Doctor Esquerdo, 199	184.755,56	91.302,07	642.238,65	30-sept-17
Avda. Padre Piquer, 33	90.496,26	66.675,77	510.063,24	30-sept-17
C/ Santa Engracia, nº 48 (Garajes)	723.125,59	374.631,37	374.631,37	30-sept-17
Crta. Daganzo, Km. 1	281.331,46	90.513,54	612.214,03	30-sept-17
Avda. de España, nº 2	441.922,47	82.141,92	489.205,24	30-sept-17
(Datos en euros)				Continúa ➔



Lugar de emplazamiento	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
Paseo Extremadura, 122	282.517,07	172.049,43	255.758,79	30-sept-17
C/ Oca, 24	505.515,21	270.469,31	385.168,42	30-sept-16
Avda. Juan Carlos I, 63	275.001,17	175.357,37	185.817,09	30-sept-16
Avda. de Portugal, 59	674.629,90	370.684,18	522.362,09	30-sept-16
C/ Guinzo de Lima 22 T. 3, 4 y	153.899,76	62.334,24	388.691,48	30-sept-17
C/ Gran Vía de Hortaleza, 47	263.067,44	124.550,98	254.335,41	30-sept-16
C/ Alcalá, 418	740.585,14	410.111,32	472.491,32	30-sept-17
Valentín Beato, nº 20 (Hoteles)	7.737.888,55	4.645.914,69	10.031.612,66	30-sept-17
C/ Madrid, 26	180.849,73	97.904,15	112.129,92	30-sept-17
C/ Castillo, nº 24	867.362,16	537.365,14	981.858,76	30-sept-17
C/ Rufino González, 23	2.889.196,54	2.208.460,01	3.802.702,37	30-sept-17
C/ Rufino González, 23	3.793.888,84	2.888.417,62	4.177.967,50	30-sept-17
C/ Trabajo, nº 1 Pol. Los Olivos	3.618.794,41	2.094.520,83	2.094.520,83	30-sept-17
C/ Azofra, 27	312.441,10	163.372,01	163.372,01	30-sept-17
C/ Bell	1.504.684,02	911.137,95	911.137,95	30-sept-17
Avda. de la Vega, nº 20	12.436.078,08	10.367.829,43	12.944.815,94	30-sept-17
C/ Rufino González, 21	2.417.266,36	630.471,62	3.809.239,82	30-sept-17
C/ Vinateros, 55	192.412,46	80.042,26	80.042,26	30-sept-17
C/ Sierra de Guadarrama, 36	1.934.886,34	1.002.466,41	1.002.466,41	30-sept-17
C/ Orense, 68 - Planta 10	775.551,49	740.272,91	1.135.333,33	30-sept-17
C/ Orense, 68 - Planta 11	765.412,63	730.580,87	1.146.615,93	30-sept-17
C/ Orense, 68 - Garajes	367.846,21	345.090,65	481.610,45	30-sept-17
C/ Arriaza	12.419.121,01	9.190.381,86	9.190.381,86	15-ene-16
C/ Orense, 58 - Oficina Pl 8º	1.230.733,55	1.194.284,47	1.194.284,47	30-sept-16
C/ Orense, 58. Planta 2 A-B-C-D	2.283.729,93	2.234.304,27	2.420.032,75	30-sept-16
C/ Orense, 58. Planta 3	2.283.701,91	2.234.276,85	2.420.002,52	30-sept-16
C/ Orense, 58. Planta 4	2.259.056,93	2.210.864,12	2.420.002,75	30-sept-16
C/ Orense, 58. Planta 5	2.283.701,91	2.234.276,85	2.393.613,03	30-sept-16
C/ Orense, 58. Planta 9 A y B	1.089.955,69	1.068.785,11	1.154.080,21	30-sept-16
C/ Orense, 58. Planta 12 A y B	1.183.160,42	1.157.487,58	1.215.425,57	30-sept-16
C/ Orense, 58. Parking	1.980.234,16	1.881.699,89	2.090.376,66	30-sept-16
MÁLAGA				
C/ Almería, 30	268.103,27	133.370,36	133.370,36	30-sept-17
C/ Alameda Colón, 11	565.969,68	305.041,26	579.512,88	30-sept-17
Paseo de Los Tilos, 52	264.258,86	137.455,72	250.136,58	30-sept-16
C/ Mercado Edif. Plaza Local 8	154.749,29	94.324,59	221.439,34	30-sept-17
C/ Alonso de Palencia, 22	721.796,32	420.196,65	564.830,46	30-sept-17
C/ Cuarteles, nº 2	456.849,47	249.499,89	249.499,89	30-sept-17
C/ Peso de la Harina, 9	469.247,87	324.645,09	324.645,09	30-sept-17
MURCIA				
Avda. Juan Carlos I, 26	601.634,88	256.126,01	299.595,77	30-sept-17
C/ Condes de Barcelona, 2	243.645,69	118.007,31	292.878,22	30-sept-17
Ctra. de La Union, 5	202.264,32	115.554,67	159.032,20	30-sept-17
Ramonete Litoral-Callnegre	2.308.767,41	2.174.247,16	2.174.247,16	30-sept-17
NAVARRA				
C/ Zaragoza, nº 46	132.686,36	60.508,29	88.432,66	30-sept-17
C/ Fuente del Hierro, 19 Bajo	375.369,38	230.904,17	230.904,17	30-sept-17
PALENCIA				
Avda. Manuel Rivera, 6	380.302,19	171.639,95	394.291,41	30-sept-16
Avda. de Castilla, nº 1	87.395,84	58.315,78	58.436,70	30-sept-17
(Datos en euros)				Continúa ➔



Lugar de emplazamiento	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
PONTEVEDRA				
Avda. Camelias, 6	418.165,13	198.816,22	320.176,87	30-sept-17
C/ Joaquín Costa, 55 Bajo	416.007,63	254.266,28	254.266,28	30-sept-17
SALAMANCA				
C/ Juan de La Fuente, S/N	233.336,02	104.842,63	184.692,46	30-sept-16
Avda. de Portugal, 33 - 37	359.827,42	179.695,96	310.858,32	30-sept-16
TENERIFE				
C/ Pablo Picasso, 3	543.634,34	333.133,07	338.582,48	30-sept-16
SEVILLA				
C/ Santa Ana, 4	162.105,25	88.358,92	138.903,11	30-sept-17
Avda. Adolfo Suárez, 20	1.282.723,24	746.721,20	1.138.115,54	30-sept-16
C/ Santa María Magdalena, 97	261.128,77	129.020,96	188.715,92	30-sept-17
Avda. Ramón y Cajal, 41, 43, 45	286.028,50	178.147,80	212.443,26	30-sept-17
Avda. Juventudes Musicales, 23	233.047,73	125.119,79	158.353,91	30-sept-17
C/ San Jorge, nº 10	223.047,80	75.271,59	175.467,55	30-sept-17
SORIA				
C/ Las Casas, 1	430.083,59	259.065,48	259.065,48	30-sept-16
TARRAGONA				
Avda. de Roma, 5	380.782,38	213.255,06	229.346,47	30-sept-17
TERUEL				
C/ Amantes, 12	433.053,61	257.820,55	257.820,55	30-sept-17
TOLEDO				
Avda. Extremadura, 20	525.497,87	150.451,45	217.355,38	30-sept-16
Avda. General Villalba, 19	314.150,92	175.956,87	220.574,54	30-sept-17
C/ Hilanderas, 1202 (Veredillas)	1.715.889,45	1.0154.53,86	1.015.453,86	30-sept-17
Yebenes (terrenos)	0,02	0,00	0,00	30-sept-17
VALENCIA				
C/ José María de Haro, 12	168.470,15	92.450,04	113.062,75	30-sept-17
Avda. Al Vedat, 134	180.009,50	66.945,29	179.401,33	30-sept-16
C/ Narciso Monturiol, 6. Oficinas	2.098.840,27	1.505.174,59	1.521.231,47	30-sept-17
C/ Jacinto Benavente, 9	733.448,86	437.489,01	437.489,01	30-sept-17
Avda. Primado Reig, nº 183	534.997,03	228.973,25	344.140,79	30-sept-17
VALLADOLID				
Ctra. de Rueda, 9	159.494,15	62.777,44	193.835,97	30-sept-17
Avda. José Luis Arrese, 5	146.967,06	23.900,62	570.628,68	30-sept-17
C/ Juan García Hortelano, 23	583.676,73	333.284,06	437.914,75	30-sept-17
Paseo Zorrilla, nº 190	262.191,84	130.140,12	213.434,73	30-sept-17
VIZCAYA				
C/ La Ribera, 14 - 1º E	206.997,43	121.059,41	355.114,47	30-sept-17
C/ Castaños, nº 30 P. Baja	112.442,53	69.366,18	109.660,45	30-sept-17
ZARAGOZA				
C/ Tenor Fleta, 101	218.501,43	85.486,89	85.486,89	30-sept-17
C/ Via Universitas, 67	216.639,92	77.882,90	77.882,90	30-sept-17
Avda. Cesar Augusto, nº 4	508.525,94	273.379,81	360.272,82	30-sept-16
C/ Mariano Barbasán, nº 12	309.022,06	174.474,91	174.474,91	30-sept-17
Pº Fernando el Católico, nº 59	233.395,23	125.258,69	333.081,01	30-sept-17
TOTAL INMUEBLES	131.703.118,84	87.943.206,74	132.254.366,22	

(Datos en euros)



Certificación de cuentas 2018



 pelayo



BELÉN LÓPEZ SORIA, DIRECTORA ACTUARIAL Y CONTROL DE NEGOCIO DE LA ENTIDAD PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS, Y JOSÉ MANUEL DOMÍNGUEZ MESA, DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DE LA ENTIDAD PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS.

DECLARAN:

Que las Cuentas Anuales, correspondientes al ejercicio 2018, aquí presentadas para su formulación por el Consejo de Administración expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad y que han sido confeccionadas aplicando el buen criterio profesional y siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados y recogidos en la legislación en vigor.

Madrid, 08 de febrero de 2019

Belén López Soria

José Manuel Domínguez Mesa

VºBº Francisco J. Lara Martín

Director General



Informe de auditoría 2018





Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax.: 915 727 300
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los mutualistas de PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA (en adelante la "Mutua"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Mutua a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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 para prestaciones del ramo de vehículos terrestres

Descripción La Mutua presenta en su balance a 31 de diciembre de 2018 una cifra de 105.012 miles de euros, dentro del epígrafe de "Provisión para prestaciones" correspondiente a la provisión para prestaciones de vehículos terrestres calculada por métodos estadísticos.

La provisión para prestaciones de vehículos terrestres se calcula por métodos estadísticos de proyección actuarial, estimando las obligaciones pendientes de pago al cierre del periodo, como consecuencia de los siniestros pendientes de liquidación o pago que hayan sido declarados hasta el cierre del ejercicio y de las reclamaciones por siniestros que, habiéndose producido con anterioridad al cierre del periodo, no hayan sido declarados a dicha fecha.

La estimación del valor de esta provisión implica juicio, incluyendo la valoración y el momento en el cual el compromiso será liquidado, estando influida por las asunciones utilizadas por la Dirección de la Mutua, basadas en los patrones históricos de liquidación de siniestros así como en las propias características técnicas y actuariales de los productos comercializados por la Mutua, razones por las cuales hemos considerado que es una cuestión clave de nuestra auditoría.

La información relativa a la provisión para prestaciones del ramo de vehículos terrestres se encuentra recogida en las notas 4.12.1) y 18 de la memoria adjunta.

Nuestra respuesta

Nuestros principales procedimientos de auditoría han consistido, entre otros, en:

- ▶ Obtención de un entendimiento de los procedimientos de control interno de la Mutua identificados como relevantes en la determinación de la provisión para prestaciones de los seguros no vida;
- ▶ Evaluación de la metodología e hipótesis utilizadas por la Mutua para la determinación de la provisión para prestaciones, incluyendo la información de pagos por siniestralidad acumulados aportada por los triángulos de desarrollo temporal de la siniestralidad por año de ocurrencia, así como de los datos utilizados en las proyecciones y su consistencia con los datos utilizados en el año anterior y con el patrón histórico de pagos, teniendo para todo ello en cuenta las especificidades de los productos de la Mutua, los requisitos reglamentarios y las prácticas en el sector asegurador;
- ▶ Realización de pruebas analíticas sobre la provisión para prestaciones, para entender su evolución anual y los principales factores que originan las variaciones más significativas;
- ▶ Reconciliación de los datos base con los cálculos actuariales;
- ▶ Verificación, para una muestra de siniestros, de la información y documentación disponible en los expedientes, evaluando si las valoraciones realizadas son consistentes con los datos contenidos en los mismos;



- ▶ Recálculo de las proyecciones efectuadas por la Mutua con el fin de evaluar la valoración de la provisión y su conformidad con el método estadístico autorizado por la DGSFP; y
- ▶ Evaluación de los desgloses de información requeridos por el marco normativo de información financiera en las cuentas anuales de la Mutua.

Valoración de Activos financieros

Descripción Tal y como se indica en la nota 10 de la memoria, a 31 de diciembre de 2018 los activos financieros de la Mutua ascienden a 638.825 miles de euros, representando el 78% del activo total. La determinación del método de valoración aplicable a los activos financieros reconocidos por su valor razonable constituye una estimación compleja, derivada de las hipótesis a incluir en el mismo, en función de si existen o no variables observables en el mercado; el 97% se han valorado utilizando precios observables en el mercado, lo que hace que su riesgo de valoración sea bajo. El 3% restante se han valorado a través de variables observables en el mercado distintas de precios observables o empleando variables no observables en el mercado cuya determinación es subjetiva. Por dichas razones hemos considerado que es una cuestión clave de nuestra auditoría.

La información relativa a la valoración de los activos financieros se encuentra recogida en las notas 4.6 y 10 de la memoria adjunta.

Nuestra respuesta

Nuestros principales procedimientos de auditoría han consistido, entre otros, en:

- ▶ Obtención de un entendimiento del proceso de valoración y revisión de la captura de la información de entrada (tal como precios de cotización u otras variables relevantes en la valoración);
- ▶ Comprobación del funcionamiento de los controles asociados al proceso de valoración;
- ▶ Evaluación de las metodologías y los supuestos empleados en los modelos de precios con respecto a las prácticas de la industria y a la legislación vigente en materia contable;
- ▶ Evaluación de la disponibilidad de precios cotizados en mercados líquidos;
- ▶ Valoración independiente utilizando cotizaciones externas para posiciones líquidas y aplicando técnicas de valoración utilizando variables observables en el mercado para posiciones ilíquidas;
- ▶ Evaluación de las pruebas realizadas por la Mutua para identificar cualquier indicio de deterioro en relación con los activos financieros y, en su caso, el adecuado registro contable; y
- ▶ Evaluación de los desgloses de información requeridos por el marco normativo de información financiera en las cuentas anuales de la Mutua.



Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión, o en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte 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 anteriormente, hemos comprobado que el informe de gestión incluye una referencia relativa a que la información mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe de gestión consolidado del Grupo Pelayo en el que la Mutua se integra y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 la 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 entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad 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 entidad 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, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, 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 14 de febrero de 2019.

Periodo de contratación

La Asamblea General Ordinaria de Mutualistas celebrada el 12 de marzo de 2018 nos nombró como auditores de la Mutua por un periodo de un año, contado a partir del ejercicio que se inicia el 1 de enero de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Asamblea General de Mutualistas para el periodo de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio que se inició el 1 de enero de 1990.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Ana Belén Hernández Martínez
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 21602)

14 de febrero de 2019



Cuentas Anuales

2018



 pelayo