

Mutual Médica, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija

Cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de
diciembre de 2018 e Informe de Gestión



La Mutualidad de los Médicos

Índice

Balance

- 1 Activo
- 2 Pasivo y Patrimonio Neto

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

- 3 Cuenta Técnica de no vida
- 4 Cuenta Técnica de vida
- 5 Cuenta No técnica

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

- 6 Estado de ingresos y gastos reconocidos
- 7 Estado de cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

- 8 Estado de Flujos de Efectivo

Memoria de las Cuentas Anuales

- 9 Actividad de la entidad
- 10 Bases de presentación de las Cuentas Anuales
- 12 Aplicación de resultados
- 13 Normas de registro y valoración
- 21 Gestión de riesgos y capital
- 23 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- 24 Activos financieros
- 34 Inmovilizado intangible
- 35 Inmovilizado material
- 36 Inversiones inmobiliarias
- 37 Pasivos financieros
- 39 Provisiones técnicas
- 40 Fondos propios

- 42 Ingresos y gastos
- 43 Operaciones con partes vinculadas
- 44 Información sobre el seguro de Vida
- 48 Situación fiscal
- 53 Información del seguro de No vida
- 54 Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección
- 55 Otra información
- 55 Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Informe de Gestión

- 56 Órganos de Gobierno y Sociales de Mutual Médica
- 56 Resumen de actividad y futuro de la entidad
- 57 Análisis de los principales proyectos del ejercicio
- 60 Otra información

Formulación de las Cuentas Anuales 2018

- 61 Formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

ACTIVO	NOTA	2018	2017
A-1) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	6	48.227.254	32.721.921
A-2) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	7.1	2.758.314	1.082.030
I. Instrumentos de patrimonio		227.408	142.500
II. Valores representativos de deuda		2.530.906	739.606
IV. Otros		-	199.924
A-3) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG	7.2	-	1.008.224
II. Valores representativos de deuda		-	1.008.224
A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7.3	846.937.284	780.257.385
I. Instrumentos de patrimonio		94.470.098	92.696.008
II. Valores representativos de deuda		752.467.186	687.561.377
A-5) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	7.4	35.187.178	50.567.289
I. Valores representativos de deuda		-	-
II. Préstamos		268.548	193.088
1. Anticipos sobre pólizas		268.548	193.088
3. Préstamos a otras partes vinculadas		-	-
III. Depósitos en entidades de crédito		-	15.000.000
V. Créditos por operaciones de seguro directo		33.545.327	31.494.723
1. Tomadores de seguro		33.539.447	31.486.953
2. Mediadores		5.880	7.770
VI. Créditos por operaciones de reaseguro		345.129	643.720
IX. Otros créditos		1.028.174	3.235.757
1. Créditos con las Administraciones Públicas		345.833	2.654.957
2. Resto de Créditos		682.341	580.800
A-6) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO		-	-
A-7) DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
A-8) PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	12	12.718.784	12.640.448
I. Provisión para primas no consumidas		1.671.164	1.539.653
II. Provisión de seguros de vida		388.635	363.867
III. Provisión para prestaciones		10.658.985	10.736.929
A-9) INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS		51.007.264	51.028.329
I. Inmovilizado material	9	8.609.119	8.084.207
II. Inversiones inmobiliarias	10	42.398.145	42.944.121
A-10) INMOVILIZADO INTANGIBLE	8	1.562.258	1.026.134
III. Otro activo intangible		1.562.258	1.026.134
A-11) PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS		-	-
I. Participaciones en empresas asociadas		-	-
III. Participaciones en empresas del Grupo		-	-
A-12) ACTIVOS FISCALES	17	34.224.040	32.396.044
I. Activos por impuesto corriente		2.092.853	246.962
II. Activos por impuesto diferido		32.131.187	32.149.082
A-13) OTROS ACTIVOS	7	6.056.736	6.246.740
III. Periodificaciones		6.056.736	6.246.740
IV. Resto de activos		-	-
A-14) ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
TOTAL ACTIVO		1.038.679.112	968.974.543

Las notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de los Balances correspondientes a los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

PASIVO	NOTA	2018	2017
A-1) PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR		-	-
A-2) OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG		-	-
A-3) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	11	5.226.764	7.491.340
III. Deudas por operaciones de seguro		1.176.159	980.389
1. Deudas con asegurados		-	-
2. Deudas con mediadores		427.529	291.378
3. Deudas condicionadas		748.630	689.011
IV. Deudas por operaciones de reaseguro		2.493.182	2.679.243
IX. Otras deudas:		1.557.423	3.831.709
1. Deudas con las Administraciones públicas		424.412	2.766.819
3. Resto de otras deudas		1.133.011	1.064.890
A-4) DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
A-5) PROVISIONES TÉCNICAS	12	793.685.688	698.395.342
I. Provisión para primas no consumidas		7.650.094	7.091.879
III. Provisión de seguros de vida		750.834.840	656.674.283
1. Provisión para primas no consumidas		460.263	438.391
3. Provisión matemática		750.374.577	656.235.892
IV. Provisión para prestaciones		32.717.373	32.166.342
V. Provisión para participación en beneficios y para extornos		1.993.761	1.998.591
VI. Otras provisiones técnicas		489.620	464.247
A-6) PROVISIONES NO TÉCNICAS		700.000	1.050.000
I. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
IV. Otras provisiones no técnicas		700.000	1.050.000
A-7) PASIVOS FISCALES	17	44.042.316	48.557.944
I. Pasivos por impuesto corriente		-	-
II. Pasivos por impuesto diferido		44.042.316	48.557.944
A-8) RESTO DE PASIVOS	16.3	98.033.971	111.789.220
II. Pasivos por asimetrías contables		98.009.477	111.789.220
IV. Otros pasivos		24.494	-
A-9) PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
TOTAL PASIVO		941.688.739	867.283.846
PATRIMONIO NETO		2018	2017
B-1) FONDOS PROPIOS	13	70.479.607	61.311.400
I. Capital o fondo mutual		5.560.000	5.560.000
1. Capital escriturado o fondo mutual		5.560.000	5.560.000
III. Reservas		55.751.400	49.324.088
1. Legal y estatutarias		28.356.458	28.167.995
3. Otras reservas		27.394.942	21.156.093
VII. Resultado del ejercicio		9.168.207	6.427.312
B-2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		26.510.766	40.379.297
I. Activos financieros disponibles para la venta	7	100.016.231	125.707.179
III. Diferencias de cambio y conversión	7.5	1.643	(1.491.535)
IV. Corrección de asimetrías contables	16.3	(73.507.108)	(83.836.347)
TOTAL PATRIMONIO NETO		96.990.373	101.690.696
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.038.679.112	968.974.543

Las notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de los Balances correspondientes a los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

CUENTA TÉCNICA DE NO VIDA	NOTA	2018	2017
I.1 PRIMAS IMPUTADAS AL PERÍODO, NETAS DE REASEGURO	18	15.091.288	13.701.073
a. Primas devengadas		19.622.316	18.038.374
a.1. Seguro directo		19.629.867	18.068.065
a.3. Variación de la provisión para primas pendientes de cobro (+/-)		(7.551)	(29.691)
b. Primas del reaseguro cedido (-)		(4.104.325)	(3.889.030)
c. Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)		(558.214)	(578.246)
c.1. Seguro directo		(558.214)	(578.246)
d. Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)		131.511	129.976
I.2 INGRESOS DE LAS INVERSIONES	7	395.269	455.840
b. Ingresos procedentes de inversiones financieras		395.269	433.177
b.2. Ingresos de inversiones financieras		377.522	416.193
b.3. Otros ingresos financieros		17.747	16.985
d. Beneficios en realización de inversiones		-	22.662
d.2. De inversiones financieras		-	22.662
I.3 OTROS INGRESOS TÉCNICOS	14.2	1.182.572	995.554
I.4 SINIESTRALIDAD DEL PERÍODO, NETA DE REASEGURO	14.1	(3.982.232)	(6.268.474)
a. Prestaciones pagadas		(4.967.811)	(4.571.187)
a.1. Seguro directo		(7.582.739)	(6.935.260)
a.3. Reaseguro cedido (-)		2.614.928	2.364.073
b. Variación de la provisión para prestaciones (+/-)		1.641.070	(1.114.404)
b.1. Seguro directo		1.762.257	(1.491.490)
b.3. Reaseguro cedido (-)		(121.187)	377.086
c. Gastos imputables a prestaciones		(655.491)	(582.883)
I.5 VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO (+/-)		-	-
I.6 PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS		-	-
I.7 GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	14.1	(3.513.791)	(2.997.680)
a. Gastos de adquisición		(3.122.921)	(2.758.038)
b. Gastos de administración		(390.870)	(239.642)
I.8 OTROS GASTOS TÉCNICOS (+/-)	14.1	(1.284.511)	(1.316.817)
d. Otros		(1.284.511)	(1.316.817)
I.9 GASTOS DE LAS INVERSIONES		(213.517)	(386.452)
a. Gastos de gestión de las inversiones		(179.390)	(203.799)
a.1. Gastos de inversiones y cuentas financieras		(179.390)	(203.799)
b. Correcciones de valor de las inversiones		-	-
b.3. Deterioro de inversiones financieras		-	-
c. Pérdidas procedentes de las inversiones		(34.127)	(182.653)
c.2. De las inversiones financieras		(34.127)	(182.653)
I.10 SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE NO VIDA)		7.675.078	4.183.044

Las notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017.

CUENTA TÉCNICA VIDA	NOTA	2018	2017
II.1 PRIMAS IMPUTADAS AL PERÍODO , NETAS DE REASEGURO	16.1	90.929.240	78.357.618
a. Primas devengadas		91.914.489	79.262.278
a.1. Seguro directo		91.949.591	79.130.495
a.3. Variación de la provisión para primas pendientes de cobro (+/-)		(35.102)	131.783
b. Primas del reaseguro cedido (-)		(974.741)	(895.550)
c. Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)		(21.873)	(25.467)
c.1. Seguro directo		(21.873)	(25.467)
d. Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)		11.365	16.357
II.2 INGRESOS DE LAS INVERSIONES	7	47.022.871	41.780.624
a. Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias		2.306.490	1.496.993
b. Ingresos procedentes de inversiones financieras		31.110.215	28.324.727
b.2. Ingresos procedentes de inversiones financieras		29.892.606	27.090.959
b.3. Otros ingresos financieros		1.217.609	1.233.768
c. Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones		620.642	1.382.783
c.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		620.642	1.382.783
d. Beneficios en realización de inversiones		12.985.524	10.576.121
d.2. De inversiones financieras		12.985.524	10.576.121
II.3 PLUSVALÍAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES		-	-
II.4 OTROS INGRESOS TÉCNICOS	14.2	422.877	481.317
II.5 SINIESTRALIDAD DEL PERÍODO, NETA DE REASEGURO	14.1	(15.987.090)	(9.811.043)
a. Prestaciones pagadas		(13.526.292)	(9.492.218)
a.1. Seguro directo		(13.732.101)	(9.696.420)
a.3. Reaseguro cedido (-)		205.809	204.202
b. Variación de la provisión para prestaciones (+/-)		(2.270.044)	(146.392)
b.1. Seguro directo		(2.313.288)	(207.648)
b.3. Reaseguro cedido (-)		43.244	61.256
c. Gastos imputables a prestaciones		(190.754)	(172.432)
II.6 VARIACIÓN PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO(+/-)	12	(94.150.656)	(87.153.387)
a. Provisiones para seguros de vida		(94.125.282)	(87.086.480)
a.1. Seguro directo		(94.138.685)	(87.101.872)
a.3. Reaseguro cedido (-)		13.403	15.392
c. Otras provisiones técnicas		(25.374)	(66.907)
II.7 PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS	12	4.830	(1.169.370)
a. Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		-	-
b. Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+/-)		4.830	(1.169.370)
II.8 GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	14.1	(3.962.928)	(4.030.418)
a. Gastos de adquisición		(3.572.837)	(3.585.051)
b. Variación del importe de los gastos de adquisición diferidos (+/-)		-	-
c. Gastos de administración		(390.091)	(445.366)
II.9 OTROS GASTOS TÉCNICOS	14.1	(1.189.956)	(2.369.123)
c. Otros		(1.189.956)	(2.369.123)
II.10 GASTOS DE LAS INVERSIONES		(19.761.578)	(11.861.013)
a. Gastos de gestión de las inversiones		(8.588.920)	(7.266.918)
a.1. Gastos de inversiones y cuentas financieras		(6.398.065)	(5.464.957)
a.2. Gastos de inversiones materiales		(2.190.855)	(1.801.961)
b. Correcciones de valor de las inversiones		(805.981)	(725.389)
b.1. Amortización de inversiones materiales		(465.846)	(384.240)
b.2. De provisiones de las inversiones materiales		(269.505)	(341.150)
b.3. De provisiones de inversiones financieras		(70.630)	-
c. Pérdidas procedentes de las inversiones		(10.366.677)	(3.868.706)
c.2. De las inversiones financieras		(10.366.677)	(3.868.706)
II.11 MINUSVALÍAS NO REALIZADAS DE LAS INVERSIONES		-	-
II.12 SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA)		3.327.610	4.225.205

Las notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017.

CUENTA NO TÉCNICA	NOTA	2018	2017
III.1 INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		-	-
a. Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias		-	-
b. Ingresos procedentes de las inversiones financieras		-	-
c. Aplicaciones de correcciones de valor de las inversiones		-	-
c.1. De inversiones inmobiliarias		-	-
d. Beneficios en realización de inversiones		-	-
d.1 Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
III.2 GASTOS DE LAS INVERSIONES		-	-
a. Gastos de gestión de las inversiones		-	-
a.2. Gastos de inversiones inmobiliarias		-	-
b. Correcciones de valor de las inversiones		-	-
b.1. Amortización de inversiones inmobiliarias		-	-
b.2. De provisiones de inversiones inmobiliarias		-	-
c. Pérdidas procedentes de las inversiones		-	-
c.1. De las inversiones inmobiliarias		-	-
III.3 OTROS INGRESOS	14.2	691.585	471.328
a. Ingresos por la administración de fondos de pensiones		-	-
b. Resto de ingresos		691.585	471.328
III.4 OTROS GASTOS	14.2	(501.987)	(420.209)
a. Gastos por la administración de fondos de pensiones		-	-
b. Resto de gastos		(501.987)	(420.209)
III.5 SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA NO TÉCNICA)		189.598	51.119
III.6 RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (I.10 + II.12 + III.5)		11.192.286	8.459.368
III.7 IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	17	(2.024.079)	(2.032.056)
III.8 RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (III.6 + III.7)		9.168.207	6.427.312
III.9 RESULTADO PROCEDENTE OPERAC. INTERRUMP. NETO IMPUESTOS		-	-
III.10 RESULTADO DEL EJERCICIO (III.8 + III.9)		9.168.207	6.427.312

Las notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2018	2017
I) RESULTADO DEL EJERCICIO	9.168.207	6.427.312
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(13.868.531)	9.833.226
II.1.- Activos financieros disponibles para la venta	(34.254.598)	2.935.296
Ganancias y pérdidas por valoración	(32.737.575)	6.896.026
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.517.023)	(3.960.731)
Otras reclasificaciones	-	-
II.2.- Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
II.3.- Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
II.4.- Diferencias de cambio y conversión	1.990.906	(8.178.203)
Ganancias y pérdidas por valoración	1.756	(16.376.779)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.989.150	8.198.576
Otras reclasificaciones	-	-
II.5.- Corrección de asimetrías contables	13.772.319	18.353.875
Ganancias y pérdidas por valoración	13.772.319	18.353.875
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.6.- Activos mantenidos para la venta	-	-
II.7.- Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	-	-
II.8.- Otros ingresos y gastos reconocidos	-	-
II.9.- Impuesto sobre beneficios	4.622.842	(3.277.742)
III) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(4.700.324)	16.260.538

Las notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017.

	ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO							TOTAL
	Fondo Mutual	Reservas	Reserva Capitalización	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios o mutualistas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	
A. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017	5.560.000	43.946.007	436.202	-	-	4.941.879	30.546.071	85.430.159
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	6.427.312	9.833.226	16.260.538
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	4.447.691	494.188	-	-	(4.941.879)	-	-
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	4.447.691	494.188	-	-	(4.941.879)	-	-
3. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO, FINAL DEL AÑO 2017	5.560.000	48.393.698	930.390	-	-	6.427.312	40.379.297	101.690.697
C. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018	5.560.000	48.393.698	930.390	-	-	6.427.312	40.379.297	101.690.697
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	9.168.207	(13.868.531)	(4.700.324)
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	5.784.581	642.731	-	-	(6.427.312)	-	-
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	5.784.581	642.731	-	-	(6.427.312)	-	-
3. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO, FINAL DEL AÑO 2018	5.560.000	54.178.279	1.573.121	-	-	9.168.207	26.510.766	96.990.373

Las notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2018	2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
A.1) ACTIVIDAD ASEGURADORA		
1.- Cobros por primas de seguro directo y coaseguro	109.639.433	94.363.511
2.- Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro	(21.314.840)	(16.631.680)
3.- Cobros por primas reaseguro aceptado (Pagos)	-	-
5.- Recobro de prestaciones	-	-
6.- Pagos de retribuciones a mediadores.	(1.886.048)	(2.154.909)
7.- Otros cobros de explotación	1.615.448	1.699.293
8.- Otros pagos de explotación	(9.259.150)	(8.780.956)
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+5+7)= I	111.254.881	96.062.803
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+6+8)= II	(32.460.038)	(27.567.545)
A.2) OTRAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-	-
1.- Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones	-	-
2.- Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones	-	-
3.- Cobros de otras actividades	-	-
4.- Pagos de otras actividades	-	-
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3)= III	-	-
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4)= IV	-	-
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios = V	(1.358.468)	(2.908.202)
A.3.) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV+ - V)	77.436.375	65.587.057
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
B.1) Cobros de actividades de inversión	-	-
1.- Inmovilizado material	-	-
2.- Inversiones inmobiliarias	2.291.210	1.477.958
3.- Activos intangibles	-	-
4.- Instrumentos financieros	482.740.495	394.653.428
6.- Intereses cobrados	15.852.332	15.523.295
7.- Dividendos cobrados	1.361.836	1.318.724
9.- Otros cobros relacionados con activ.inversión	2.649.805	-
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+6+7)= VI	504.895.678	412.973.405
B.2) Pagos de actividades de inversión	-	-
1.- Inmovilizado material	(238.817)	(220.239)
2.- Inversiones inmobiliarias	-	(23.258.417)
3.- Activos intangibles	(619.299)	(985.739)
4.- Instrumentos financieros	(565.968.604)	(438.088.800)
5.- Participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	-	-
6.- Unidad de negocio	-	-
7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	(1.366.243)
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7)= VII	(566.826.720)	(463.919.437)
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI – VII)	(61.931.042)	(50.946.032)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio = X	-	-
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (a.3 + b.3 + c.3 + - X)	15.505.333	14.641.025
Efectivo y equivalentes al inicio del período	32.721.921	18.080.882
Efectivo y equivalentes al final del período	48.227.254	32.721.921

Las notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017.

1/ Actividad de la entidad

Mutual Mèdica, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija (en adelante la entidad), es una entidad privada sin ánimo de lucro que ejerce una modalidad aseguradora de carácter voluntario, complementario y alternativo al sistema de Seguridad Social obligatoria, mediante aportaciones a cuota fija de los mutualistas.

La entidad con CIF V08475766 se constituyó el 18 de noviembre de 1920 y está inscrita en el libro de Mutualidades de Previsión Social del Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras llevado en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, del Ministerio de Economía, de la Administración General del Estado, con la clave P-3157. La denominación social de la entidad se modificó por acuerdo de la Asamblea General de mutualistas celebrada con carácter extraordinario en fecha 13 de diciembre de 2016, inscrito en fecha 28 de febrero de 2017, al TOMO 41199, FOLIO 36, HOJA B 46175, INCRIPCIÓN 60 del Registro Mercantil de Barcelona. Hasta la fecha, la entidad operaba con la denominación social Mutual Mèdica de Catalunya i Balears, Mutualitat de Previsió Social a Prima Fixa.

Con fecha 24 de octubre de 2017, bajo la derogación del Artículo 285, apartado 2, de la Ley de Sociedades de Capital, por la Ley 9/2015, de 25 de mayo, el Consejo de Administración extraordinario de Mutual Mèdica aprobó la reforma del artículo 5 de los Estatutos sociales, para el cambio de domicilio social. El domicilio social radica en el Paseo Mallorca, número 42, 07012, Palma de Mallorca.

La duración de Mutual Mèdica es indefinida.

Constituye el objeto social de Mutual Mèdica el ejercicio de las siguientes actividades:

1. La protección de los médicos y sus familias gracias a la actividad aseguradora en los ramos de vida, accidentes y enfermedad (excluida en este último la asistencia sanitaria) directamente mediante red propia y a través de mediadores de seguros. La entidad dispone de 17 oficinas repartidas en todo el territorio nacional.
2. Alternativa al Régimen Especial de la Seguridad Social de los Trabajadores por Cuenta Propia o Autónomos (RETA), según el texto difundido y aprobado por el Real Decreto Legislativo 8/2016, de 30 de octubre y la Resolución de 24 de julio de 2007 (B.O.E. de 13 de agosto de 2007), de la Dirección General de Ordenación de la Seguridad Social, para aquellos médicos colegiados en España que a tal fin hubieren optado por incorporarse a la entidad.
3. En el ámbito de la protección social no aseguradora, otorgar prestaciones sociales. Este otorgamiento de prestaciones se podrá realizar de manera directa, o indirecta mediante la Fundación Mutual Mèdica, constituida por escritura otorgada el 27 de enero de 2015 o mediante la participación en cualquier otro ente asociativo o fundacional destinado a esta finalidad.

La entidad tiene a 31 de diciembre de 2018 un total de 62.025 socios mutualistas (en 2017 tenía 57.909 socios mutualistas).

Dada la actividad a la que se dedica la entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente, de ahora en adelante SAC, de las Entidades Financieras, se emitió el Informe Anual por el titular del servicio de la entidad, el cual se presentó al Consejo de Administración en su reunión del 29 de enero de 2019. En el citado informe consta una reclamación y una queja. Todas ellas han sido rechazadas por la entidad, ratificando el SAC la decisión tomada.

2/ Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros contables de la entidad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) El Plan General de Contabilidad y, en particular, la Adaptación Sectorial del Plan General de Contabilidad de las entidades aseguradoras aprobado por el R.D. 1317/2008 (en adelante PCEA) y sus posteriores modificaciones.
- c) La Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (en adelante, "LOSSEAR").
- d) El Reglamento de Mutualidades de Previsión Social, aprobado por el Real Decreto 1430/2002, de 27 de diciembre, por el que se aprueba el Reglamento de Mutualidades de Previsión Social (en adelante, RMPS).
- e) El Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (en adelante, "ROSSEAR"), así como los artículos vigentes del Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros (en adelante, "ROSSP").
- f) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- g) Las disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.
- h) Las disposiciones de rango legal o reglamentario que sean de la misma naturaleza y que puedan ser de aplicación en el ámbito español o de la Unión Europea.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2018 han sido formuladas por el Consejo de Administración con fecha 29 de marzo de 2019 y se someterán a la aprobación de la Asamblea General de Mutualistas de la entidad, no esperándose cambios significativos sobre las mismas.

2.2 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la entidad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias existentes en cada momento. Dichas estimaciones se incluyen en las provisiones técnicas, el valor razonable de los activos no cotizados y los activos y pasivos por impuesto diferido.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en cada fecha de cierre contable, es posible que ocasionalmente puedan existir acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro y que obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, si procede, de forma prospectiva, contra las correspondientes Cuentas de Pérdidas y Ganancias o de Reservas Patrimoniales según la estimación que se trate.

2.3 Comparación de la información

Los estados financieros del ejercicio 2018 comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas de la Memoria, que se presentan de forma comparativa con dichos estados del ejercicio precedente.

Las cifras contenidas en las presentes cuentas anuales están expresadas en euros.

2.4 Cambios en criterios contables

No se han producido cambios en criterios contables en el presente ejercicio.

2.5 Criterios de imputación de gastos e ingresos

La entidad lleva contabilidad separada para el ramo de vida, ramos distintos del de vida y prestaciones sociales, y atribuye al ramo concreto al que pertenecen los ingresos y gastos originados directamente de la práctica de las operaciones de seguro a las Cuentas Técnicas de vida, de no vida o no técnica, según la naturaleza de la operación de la que se deriven.

La entidad imputa los gastos y los ingresos financieros a las Cuentas Técnicas de no vida y vida, según la procedencia de las inversiones afectas a las provisiones técnicas de no vida y vida.

En relación a los gastos que puedan afectar a las Cuentas Técnicas de no vida, vida y no técnica, los criterios seguidos por la entidad para su reclasificación por destino son los siguientes:

- La imputación de los gastos de personal se realiza de acuerdo con la dedicación de cada uno de los empleados y el tipo de actividad que realiza.
- El resto de gastos se reclasifican utilizando como criterios el número de empleados de cada actividad, número de pólizas, número de expedientes y otros criterios generales de reparto, o bien, tras realizar una evaluación de tareas llevadas a cabo por empleado y actividad, se obtienen unos porcentajes de ocupación por actividades que se aplican sobre los distintos conceptos de gasto por naturaleza para su imputación por destino.

La reclasificación de los gastos por destino se realiza en base a los siguientes criterios:

- **Gastos imputables a prestaciones:** contiene los gastos de personal asignados a las prestaciones y los de las asesorías médicas y otros gastos asignables teniendo en cuenta el número de expedientes tramitados.
- **Gastos de adquisición:** contienen las comisiones satisfechas para cada póliza, los gastos de publicidad, correos informativos y gastos del personal dedicado a actividades de adquisición.
- **Gastos de administración:** contienen los gastos de personal asignado a tareas de administración, recaudación, asesorías, publicaciones y otros gastos asignables teniendo en cuenta el número de pólizas diligenciadas.
- **Gastos imputables a las inversiones:** recogen los gastos de personal asignados a las inversiones, y los generados por las carteras de valores.
- **Otros gastos técnicos:** recogen los gastos de personal no imputados a los conceptos anteriores junto con otros gastos de informática, representación, amortizaciones, suministros y otros asignables.
- **Gastos no técnicos:** recogen los gastos no imputados en los conceptos anteriores y los extraordinarios y los de ejercicios anteriores no imputables a las actividades de vida y no vida.

En cualquier caso, no se consideran de naturaleza técnica los ingresos y gastos que no guarden relación con el sustrato técnico de la actividad aseguradora, ni los de carácter extraordinario en su caso, salvo que estos últimos correspondan a correcciones de ejercicios anteriores y que, en su caso, se habrían considerado de carácter técnico en el ejercicio correspondiente.

2.6 Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.7 Corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales no se han producido correcciones de errores que afecten a ninguno de los ejercicios presentados.

3/ Aplicación de resultados

En la Asamblea General Ordinaria celebrada el 15 de junio de 2018 fue aprobada la distribución del resultado de 6.427.312 euros del ejercicio 2017 a Reserva Voluntaria de la entidad por importe de 5.784.581 euros y por aplicación del Artículo 25 Ley 27/2015, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades, a Reserva de Capitalización por el importe de 642.731 euros indisponibles durante un plazo de 5 años.

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2018 que el Consejo de Administración de la entidad someterá a la aprobación de la Asamblea General de Mutualistas, es la siguiente:

	2018
Base de reparto:	
Pérdidas y Ganancias	9.168.207
Aplicación:	
Reservas Voluntarias	7.688.136
Reserva de capitalización	916.821
Prestaciones sociales <i>(Estatutos sociales - Artículo 36.2)</i>	563.250

4/ Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración aplicadas por la entidad, en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, son las siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

Aplicaciones Informáticas

Las aplicaciones informáticas, incluidas las de elaboración propia, si fuera el caso, se valoran por el importe satisfecho por su propiedad o derecho de uso o bien por el coste directo de producción, según proceda, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Los costes recurrentes devengados derivados de revisiones globales de sistemas y los costes de mantenimiento se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como mayor gasto del ejercicio en que se incurren.

Las aplicaciones informáticas se amortizan sistemáticamente de forma lineal durante el período de tiempo de su utilización. Las de utilización general (ofimática) con un máximo de tres años.

4.2 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias de la entidad recogen los inmuebles que se tienen con la finalidad de obtener rentas, plusvalías o ambas.

Las inversiones inmobiliarias incluyen terrenos y edificios poseídos en pleno dominio y/o con cesión del derecho de superficie. Se contabilizan al coste de adquisición o construcción, menos cualquier amortización acumulada y posteriores pérdidas por deterioro acumuladas, si es el caso. El coste de adquisición comprende el precio de compra junto con cualquier desembolso directamente atribuible a la misma (costes de transacción asociados).

La entidad se acogió, en primera aplicación, a la opción de revalorizar sus inversiones inmobiliarias que ofrecía el PCEA 2008. Por ello, el valor de mercado y, en consecuencia, el valor en balance de dichas inversiones inmobiliarias, ha sido comparado con los valores de tasación a diciembre de 2018 y, si procede, ajustado su valor en libros. Dichas valoraciones se realizan anualmente por expertos autorizados, usándose como contraste del test de deterioro.

El valor de mercado se ha determinado conforme a lo establecido en la Orden ECO/805/2003, de 27 de marzo, modificada parcialmente por la Orden EHA 3011/2007, de 4 de octubre, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

El tratamiento de los costes de ampliación, modernización o mejoras, así como los métodos de cálculo del deterioro, los sistemas de amortización y las vidas útiles establecidas para las inversiones inmobiliarias son similares a los aplicados a los inmuebles de uso propio (véase Nota 4.3).

4.3 Inmovilizado material

El inmovilizado material de la entidad incluye todos los inmuebles de uso propio, los ocupados por la entidad, poseídos en pleno dominio.

Asimismo, en este epígrafe quedan incluidos, si los hubiere, los elementos de transporte, el mobiliario e instalaciones y los equipos de proceso informáticos, entre otros. Estos activos figuran valorados inicialmente a su precio de adquisición o coste de producción y posteriormente se minoran por su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si existieran. La entidad calcula dicha amortización acumulada linealmente en función de la vida útil estimada de los bienes, mediante la aplicación de los siguientes coeficientes:

	Coeficientes
Construcciones	1%-2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	5%-10%
Equipos para procesos de información	25%

Los costes de las ampliaciones y mejoras realizadas en los inmuebles posteriormente a su reconocimiento inicial, se activan como otro inmovilizado material siempre que aumente su capacidad o superficie, su rendimiento o su vida útil. En contraposición los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio en que se incurren.

La entidad se acogió, en primera aplicación, a la opción de revalorizar sus inmuebles clasificados como inmovilizado material que ofrecía el nuevo PCEA 2008. Por ello, el valor de mercado y, en consecuencia, el valor en balance de dicho inmovilizado material, ha sido comparado con los valores de tasación a diciembre de 2018 y, si procede, ajustado su valor en libros.

Del mismo modo que las inversiones inmobiliarias, se ha determinado el valor de mercado del inmovilizado material conforme a lo establecido en la normativa de aplicación.

La entidad constituye las oportunas provisiones cuando se estima que se ha producido una depreciación duradera o reversible de los elementos del inmovilizado.

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan como proceda. El valor contable reconocido para un activo se reduce inmediatamente hasta su importe recuperable estimado si el valor contable del activo es mayor que este. Las ganancias y pérdidas por realización se calculan comparando las cantidades obtenidas con los valores contables reconocidos.

4.4 Instrumentos financieros

4.4.1 Activos financieros

En la Nota 7 de las presentes cuentas anuales se muestran los saldos de los activos financieros en vigor a 31 de diciembre de 2018, junto con su naturaleza específica, clasificados de acuerdo con los siguientes criterios:

a) Préstamos y partidas a cobrar

Son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, tales como depósitos bancarios, préstamos no hipotecarios, anticipos sobre pólizas y créditos por operaciones de seguro directo, coaseguro y reaseguro.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del activo financiero con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante, lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo. A efectos de periodificación de intereses de deuda, se utiliza el método del tipo de interés efectivo.

Al menos, al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Se incluyen en esta categoría los créditos mantenidos con terceros por operaciones de reaseguro y coaseguro, así como con mediadores y asegurados, dotándose en su caso, las oportunas provisiones por deterioro. En particular, el deterioro para primas pendientes de cobro se calcula sobre la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio netas del recargo de seguridad que, previsiblemente y de acuerdo con la experiencia de años anteriores, no vayan a ser cobradas, en función de la antigüedad de las mismas y, en su caso, su situación judicial de reclamación, teniendo siempre presente aquellos recibos que por sus características merezcan un tratamiento diferenciado. Se ha tenido en cuenta para su cálculo lo establecido en la circular 2/2000 de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

En el caso de las cuentas a cobrar se darán de baja en el balance si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los créditos por recobros de siniestros, de haberlos, se activan cuando su realización está suficientemente garantizada.

b) Activos financieros mantenidos para negociar

Se considerará que un activo financiero se posee para negociar cuando se origine o adquiera con el propósito de venderlo, forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias o sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los

costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

c) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría de “Activos”, la entidad incluye los valores representativos de deuda, las permutas de flujos ciertos o predeterminados y los instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores.

Se registran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contra, es el precio de transacción, registrando los cambios que se produzcan posteriormente en dicho valor razonable directamente en el Patrimonio Neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el Patrimonio Neto se traspasan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En el caso que no sea posible determinar su valor razonable, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

Para los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo esperados o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, según se trate de instrumentos de deuda o de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. Para los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la entidad reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias las pérdidas acumuladas registradas previamente en el Patrimonio Neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias hasta la baja del activo.

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 el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la entidad establece el valor razonable 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 de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la entidad. El uso de estos modelos puede ser realizado directamente por la entidad, por expertos independientes o bien por la contraparte que ejerce de parte vendedora.

Los ingresos por intereses se reconocen en el resultado del ejercicio usando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

d) Régimen de valoración de los instrumentos financieros a efectos contables y de supervisión

El PCEA 2008 modificó el régimen contable aplicable a los distintos instrumentos financieros respecto al régimen que estaba previsto en la norma de valoración 5ª del PCEA de 1997, estableciendo un régimen de reconocimiento y valoración con posterioridad a su reconocimiento inicial que dependerá de la categoría o cartera en la que se encuentren asignados. Ello supone, entre otras cuestiones, la desaparición del concepto de cotización representativa y de las primas de homogeneización en función de la calidad del emisor o de las condiciones de la emisión, para la estimación del valor de mercado de los títulos de renta fija en base a la actualización de los flujos futuros.

Como alternativa, el apartado 2 del punto 6º del Marco Conceptual de la Contabilidad introduce el concepto de precio en un mercado activo y, en su defecto, la necesidad de recurrir a la aplicación de modelos y técnicas de valoración de general aceptación en el mercado.

Un mercado activo será aquel mercado en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

- Los bienes o servicios intercambiados son homogéneos.
- Pueden encontrarse prácticamente en cualquier momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio.

- 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.

Respecto a lo anterior, en ningún caso la norma está haciendo referencia a la necesidad de que el mercado sea regulado, sino que sea transparente y profundo. Por tanto, los precios conocidos y fácilmente accesibles para el público ofrecidos por proveedores de información financiera que reflejen transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad, tendrán la consideración de precios de un mercado activo.

Si no existiese precio en un mercado activo, sería necesario estimarlo a través de un modelo o técnica de valoración, consistente con la metodología aceptada y utilizada en el mercado para la fijación de los precios, maximizando el uso de datos observables en el mercado. Para los instrumentos representativos de deuda podrá utilizarse la metodología del descuento de flujos ciertos o probabilizados, conforme a una tasa de descuento, de riesgo de crédito y liquidez ajustada a las condiciones de mercado.

Por otra parte, según indica el PCEA, el coste amortizado de un instrumento financiero es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, la parte imputada en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

4.4.2 Pasivos financieros

En la Nota 11 de las presentes cuentas anuales se muestran los saldos de los pasivos financieros en vigor:

a) Débitos y partidas a pagar:

En esta categoría la entidad incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales o no comerciales, con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere significativamente del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo de éste.

4.5 Comisiones y otros gastos de adquisición activados

Corresponden a la fracción de las comisiones y de los gastos de adquisición que, con el límite de los presupuestados en las Notas Técnicas, procede imputar al período comprendido entre dicho cierre contable y la fecha en que finaliza la cobertura del contrato. El cálculo se efectúa para cada modalidad o ramo, contrato a contrato, en función de las cuotas no consumidas.

Las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes a las cuotas periodificadas del seguro directo se incluyen dentro del epígrafe "Otros activos – Periodificaciones" del activo del balance por un importe de 616.446 euros a 31 de diciembre de 2018 (620.840 euros a 31 de diciembre de 2017).

4.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido. Y se calcula en función del resultado del ejercicio, aumentado o disminuido las diferencias existentes entre el criterio contable y el criterio fiscal.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran en el Patrimonio Neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, (basado en analizar las diferencias entre el valor en libros y la base fiscal de los activos y pasivos), sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros registrados, según el caso, como un activo o un pasivo. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto, no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

4.7 Provisiones Técnicas

Las principales normas de valoración aplicadas por la entidad en relación a las provisiones técnicas son las siguientes:

4.7.1 Provisión de cuotas no consumidas y para riesgos en curso

La provisión de cuotas no consumidas constituye la fracción de las cuotas devengadas en el ejercicio que debe imputarse al período comprendido entre el 31 de diciembre y el término del período de cobertura del contrato. Esta provisión se calcula para cada modalidad o ramo, contrato a contrato, tomando como base de cálculo las cuotas de tarifa, deducido, en su caso, el recargo de seguridad, es decir, sin deducción de las comisiones y otros gastos de adquisición.

La provisión de riesgos en curso tiene por objeto complementar la provisión de cuotas no consumidas en la medida en que el importe de esta última no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir, que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Cuando resulte aplicable, esta provisión se dota conforme al cálculo establecido reglamentariamente, considerando el resultado técnico por año de ocurrencia conjuntamente del propio año de cierre y del anterior o de los tres años anteriores, según el ramo de que se trate. A 31 de diciembre de 2018 y de 2017 no existe provisión por dicho concepto.

4.7.2 Provisión de seguros de vida

Esta provisión representa el valor de las obligaciones de la entidad, neto de las obligaciones del tomador, por razón de seguros sobre la vida en la fecha de cierre del ejercicio. La provisión de seguros de vida comprende:

- a) En los seguros cuyo período de cobertura es inferior al año, la “Provisión para cuotas no consumidas” y, en su caso, la “Provisión para riesgos en curso”.
- b) Las provisiones matemáticas, que representan el exceso del valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la entidad sobre el de las cuotas que debe satisfacer el tomador del seguro, han sido calculadas contrato a contrato por un sistema de capitalización individual y mediante la aplicación de un método prospectivo, tomando como base de cálculo la cuota de inventario devengada en el ejercicio, de acuerdo con las Notas Técnicas de cada modalidad.

Para el cálculo de la Provisión Matemática, se ha tenido en consideración las siguientes referencias normativas:

- Artículos 32, 33, 34, 35 y 36 del Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre, modificado por el Real Decreto 239/2007, de 16 de febrero, por el que se modifica el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (ROSSP)
- Orden EHA/339/2007, de 16 de febrero
- Resolución del 2 de enero de 2007 modificada por la Orden ECC/2150/2012, de 28 de septiembre.
- Disposición Adicional Quinta del Real Decreto 1060/2015, de 20 de Noviembre (RDOSSEAR)

- Guía Técnica 2/2016 de la DGSFP. Aplicación de la Disposición Adicional Quinta del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre (RDOSSEAR), en relación con el tipo de interés para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables del seguro de vida y del seguro de decesos, y otras aclaraciones necesarias.

Las tablas de mortalidad, de supervivencia y de invalidez aplicadas en el cálculo de las provisiones de seguros de vida, están basadas en experiencia nacional y extranjera ajustada a tratamientos actuariales generalmente aceptados, recogiendo intervalos de confianza generalmente admitidos para la experiencia española. Con fecha 3 de octubre de 2000 se publicó una Resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en relación con las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras, en la cual se declaró la no admisibilidad de la utilización de tablas de antigüedad superior a 20 años y se publicaron las tablas PERM/F-2000P que pasaron a ser de aplicación para la nueva producción que se efectuara desde la entrada en vigor de la Resolución (15 de octubre de 2000). La entidad está adaptada a dicha resolución.

En las operaciones de seguro que se encuentran inmunizadas financieramente, que referencian su valor de rescate al valor de los activos asignados de forma específica, que prevean una participación en los beneficios de una cartera de activos vinculada, la entidad ha reconocido simétricamente a la fecha de transición a través del patrimonio las variaciones experimentadas en el valor razonable de los activos afectos que se mantienen clasificados en la categoría 'disponible para la venta'.

La contrapartida de las anteriores variaciones ha sido la provisión de seguros de vida, cuando así lo exige el Reglamento y demás normativa aplicable, o bien una cuenta de pasivo (con saldo positivo o negativo) por la parte no registrada como provisión de seguros de vida que se presenta bajo el concepto de 'Pasivos por asimetrías contables' del epígrafe de resto de pasivos del balance adjunto.

La corrección de asimetrías contables también resulta de aplicación a las diferencias de cambio y en las operaciones de cobertura cuando el elemento cubierto son las provisiones de seguros de vida.

4.7.3 Provisión para prestaciones

Recoge el importe total estimado de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con fecha anterior al cierre del ejercicio.

a) Siniestros pendientes de liquidación o pago

Incluye el importe de todos aquellos siniestros ocurridos y declarados antes del cierre del ejercicio. Formarán parte de ella los gastos de carácter externo inherentes a la liquidación de siniestros y, en su caso, los intereses de demora y las penalizaciones legalmente establecidas en las que haya incurrido la entidad.

b) Siniestros pendientes de liquidación o pago y siniestros pendientes de declaración

La provisión de siniestros pendientes de declaración recoge el importe estimado de los siniestros ocurridos antes del cierre del ejercicio y no declarados en esa fecha.

La entidad, para el ramo de no vida, utiliza el método estadístico de Chain Ladder y se contrasta con métodos estadísticos alternativos donde se valora la provisión por los siniestros incurridos. Para el ramo de vida, la provisión se determina en base a la experiencia de la entidad tomando en consideración los costes medios y siniestros pendientes de declaración de los tres últimos años, conforme a lo dispuesto en el artículo 41 del ROSSP.

Para el cálculo de la provisión para prestaciones relativas al seguro de invalidez, de orfandad y de dependencia, esta se calcula como el valor actual actuarial de los flujos probables de pago futuros.

Los recobros de siniestros que hayan dado lugar al pago de indemnización únicamente se reconocen cuando su realización se halla suficientemente asegurada a la fecha de cierre.

c) Gastos internos de liquidación de siniestros

En la provisión de prestaciones se incluye una estimación para gastos internos de gestión y tramitación de expedientes para afrontar los gastos internos de la entidad necesarios para la total finalización de los siniestros que han de incluirse en la provisión de prestaciones tanto del seguro directo como del reaseguro aceptado. Dicha estimación se efectúa, conforme a lo establecido en el artículo 42 del ROSSP, teniendo en cuenta la relación porcentual existente entre los gastos internos imputables a las prestaciones y las prestaciones pagadas corregidas por la variación de la provisión de prestaciones de cada ramo. Este porcentaje se aplica sobre la provisión de prestaciones de cada ramo, una vez considerado el sistema de imputación de gastos explicado en la Nota 4.12 y los sistemas de cálculo de la provisión para prestaciones expuestos anteriormente.

4.7.4 Provisión para participación en beneficios y extornos

Incluye el importe del excedente del rendimiento financiero obtenido por la entidad en la inversión de las provisiones matemáticas correspondientes a aquellos contratos en los que así se establezca el derecho a la participación en beneficios por el propio reglamento del seguro, y que todavía no ha sido asignado a la fecha de cierre.

4.7.5 Provisiones técnicas cedidas al reaseguro

Se calculan con los mismos criterios que los aplicados en las de seguro directo, teniendo en cuenta los porcentajes de cesión establecidos en los contratos en vigor.

4.8 Otras provisiones no técnicas y contingencias

Los administradores de la entidad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales, si aplican, derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.

b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones registradas en el balance de la Sociedad por este concepto a 31 de diciembre de 2018 vienen derivadas de la extinción de un contrato de la alta dirección.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la entidad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

4.9 Compromisos por pensiones

Es de aplicación el Convenio General de ámbito estatal para Entidades de Seguros, Reaseguros y Mutuas de Accidentes de Trabajo, salvo, en su caso, en lo modificado en otros acuerdos.

Desde el ejercicio 2002, para todos los empleados en activo, los compromisos de dicho convenio se encuentran externalizados mediante contratos de seguros contratados con "AXA Vida S.A. de Seguros y Reaseguros" y "VidaCaixa S.A., de Seguros y Reaseguros". La aportación realizada por la entidad por este concepto en el ejercicio 2018 ha sido de 146.676 euros (161.853 euros en el ejercicio 2017), y se ha imputado en las Cuentas Técnicas de vida y no vida según los criterios establecidos en las Notas 2.5 y 4.12, siendo la provisión matemática constituida a 31 de diciembre de 2018 de 3.736.993 euros (3.776.188 euros a 31 de diciembre de 2017).

4.10 Cuentas en moneda extranjera

Durante el ejercicio, las transacciones en moneda extranjera se registran al contravalor en euros existente en el momento de realizar la operación.

Los saldos de efectivo mantenidos en las cuentas de tesorería en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre, cargándose y abonándose el importe de las diferencias, negativas o positivas, al resultado del ejercicio.

La entidad contabiliza los valores de renta fija y variable en moneda extranjera valorándolos al tipo de cambio vigente a la fecha de su cierre. Las diferencias positivas o negativas de cada valor se clasifican por grupos homogéneos, en función del ejercicio de vencimiento y de la moneda, agrupándose a estos efectos aquellas que gozan de convertibilidad oficial en España, cargándose o abonándose al Patrimonio de la entidad.

4.11 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

a) Cuando la entidad es el arrendatario:

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

La entidad tiene en régimen de arrendamiento operativo locales para oficinas cuyo coste cargado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio 2018 asciende a un total de 345.943 euros (255.294 euros en el ejercicio 2017).

b) Cuando la entidad es el arrendador:

En el caso de activos bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los ingresos derivados de los contratos de arrendamiento en los que la entidad actúa como arrendador, contabilizados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios 2018 y 2017 se detallan en la Nota 10 - Inversiones inmobiliarias.

4.12 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan de acuerdo con el principio de devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

En la Nota 2.5 se indican los criterios de imputación de gastos e ingresos a las Cuentas Técnicas de no vida, vida y no técnica.

5/ Gestión de riesgos y capital

Con el objetivo de garantizar la previsión social complementaria a los mutualistas de Mutual Médica, la solvencia de la entidad siempre ha sido uno de los elementos que ha guiado su gestión, basada en la prudencia y profesionalidad tanto del Consejo de Administración como del resto del personal.

La gestión del negocio de Mutual Médica implica asumir riesgos, y por lo tanto, gestionarlos de forma prudente y eficaz, y con ese fin se ha definido el sistema de gestión de riesgos de la entidad.

La gestión de riesgos, es un conjunto de actividades encaminadas a crear valor para la entidad mediante la identificación, medición, gestión, control y notificación, de forma continua, de los riesgos a los que se expone la entidad. El objetivo, es minimizar los posibles impactos negativos de los riesgos que asume, o desea asumir en un futuro, gestionándolos y tomando la mejor decisión posible.

La entidad tiene definidas las normas que regulan su funcionamiento interno, así como sus líneas estratégicas en las siguientes políticas:

- Marco de Sistema de Gobierno.
- Política de Aptitud y Honorabilidad.
- Política del Sistema de Control Interno.
- Política de la Función de Auditoría Interna.
- Política de la Función de Verificación del Cumplimiento.
- Política de la Función Actuarial.
- Política de la Función de Gestión de Riesgos.
- Políticas de gestión de riesgos y de técnicas de mitigación: de inversiones, de suscripción, de provisiones técnicas, operacionales, de calidad de los datos, de reaseguro, de externalización.
- Política de gestión de capital.
- Política ORSA.
- Política de Divulgación Pública.

Para fortalecer el sistema de gestión de riesgos y el proceso de la toma de decisiones estratégicas que atribuyen a preservar el capital y a hacerlo crecer de forma continuada, Mutual Médica ha formalizado el Marco de Apetito al Riesgo que tiene por objetivo reforzar la cultura de riesgos en la entidad y que se convierta una herramienta útil para la toma de decisiones tanto por parte de la Dirección como del Consejo de Administración de la entidad. Para ello, se han definido una serie de métricas e indicadores que deben permitir monitorizar los riesgos asumidos, de forma constante dentro de los procesos de gestión de la entidad.

Los riesgos a los que se expone la entidad son los siguientes:

- **Riesgo de Mercado**

Es el más relevante para la entidad. Mide las pérdidas como consecuencia de los riesgos de tipo de interés, de crédito (“spread”), de renta variable, de concentración, de inmuebles, y de tipo de cambio.

Cabe señalar que Mutual Médica mitiga su exposición a este tipo de riesgos mediante una política de inversiones, aprobada por el Consejo de Administración.

- **Riesgo de Suscripción**

La entidad divide el riesgo de suscripción siguiendo la normativa de Solvencia II, por línea de negocio, entre Vida y Enfermedad con técnicas similares a Vida.

El riesgo de suscripción mide las pérdidas como consecuencia de una desviación en las hipótesis técnicas de los productos (mortalidad, gastos, rescates, longevidad, etc.).

La entidad dispone de las siguientes políticas específicas para la gestión de estos riesgos, aprobadas por el Consejo de Administración:

- Política Gestión del Riesgo de Suscripción.
- Política Gestión del Riesgo de Provisiones Técnicas.
- Política de Calidad del dato.

- **Riesgo de Contraparte**

El riesgo de impago de la contraparte refleja las posibles pérdidas derivadas del incumplimiento inesperado o deterioro de la calidad crediticia de las contrapartes y los deudores de la entidad en los siguientes doce meses. Abarca los contratos destinados a mitigar riesgos como el reaseguro o los derivados, los créditos sobre intermediarios, créditos a asegurados, y otros riesgos de crédito no incluidos en el riesgo de diferencial de crédito (riesgo de mercado).

Para gestionar dicho riesgo, la entidad también dispone de una Política Gestión Reaseguro aprobada por el Consejo de Administración.

- **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez se define como las pérdidas que se puedan derivar de una eventual necesidad de liquidar las inversiones y demás activos a fin de poder hacer frente a sus obligaciones.

La entidad ha establecido diversos procesos o medidas de control para evitar posibles déficits de liquidez no esperados:

- Elaboración y seguimiento de un presupuesto de tesorería anual con el objetivo de identificar y subsanar posibles conflictos de liquidez a corto plazo.
- Mantenimiento constante de un importe mínimo en tesorería.
- Elaboración de una estrategia de inversión a largo plazo teniendo en cuenta, entre otros aspectos, las previsiones de liquidez futura, realizando un control de los posibles déficits que puedan surgir.
- Las inversiones son realizadas, fundamentalmente, en activos altamente líquidos.

- **Riesgo Operacional**

Estima las pérdidas que se pueden derivar de fallos humanos, fallos en los procesos, errores informáticos, fraudes, etc. También se considera en esta categoría el riesgo legal.

Cabe destacar que la entidad ha clasificado sus riesgos operacionales mediante las siete categorías definidas por ORIC¹. La identificación de dichos riesgos es una actividad ligada al levantamiento y optimización de procesos. Periódicamente se revisan los procesos y procedimientos para identificar y controlar los posibles riesgos operacionales que puedan aparecer.

Para desarrollar esta tarea, la entidad se ha dotado de un aplicativo informático que vincula los procesos definidos, con sus posibles riesgos operacionales y los controles asociados a los mismos. Esta herramienta permite monitorizarlos e implicar a todos los responsables de procesos de la entidad a controlar y minimizar sus riesgos.

- **Riesgo de Reputación**

Tiene en cuenta los quebrantos debidos a decisiones o actuaciones que conlleven una pérdida reputacional.

- **Riesgo Estratégico**

Estima las pérdidas derivadas de una mala estrategia empresarial.

La cuantificación de la pérdida estimada o “consumo de capital” para cada uno de los riesgos se realiza bajo el enfoque de la fórmula estándar de Solvencia II.

Solvencia II es la legislación reguladora del sector asegurador vigente desde 1 de Enero de 2016. La normativa principal es la Directiva 2009/138/CE DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO, de 25 de noviembre de 2009, sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (conocida como Solvencia II). Para desarrollar dicha normativa, existe el Reglamento Delegado (UE) 2015/35 DE LA COMISIÓN de 10 de octubre de 2014 por el que se completa la Directiva anterior, así como la transposición nacional de la misma, recogida en:

- Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades aseguradoras y reaseguradoras.
- Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades aseguradoras y reaseguradoras.

¹ En inglés “Operational Risk Insurance Consortium”. Consorcio de las principales Entidades aseguradoras británicas para crear una base de datos de los principales riesgos operacionales.

Complementando a todas ellas, se siguen generando textos legales tanto a nivel europeo como a nivel nacional para regular los requerimientos del régimen de Solvencia II.

Una vez cuantificado el consumo de capital, o pérdida estimada, por cada uno de los riesgos, se agregan teniendo en cuenta la correlación entre éstos, y se determina el requerimiento de capital regulatorio de la entidad. Éste se compara con el capital disponible, calculado como la diferencia entre activos y pasivos valorados a mercado, dando como resultado el margen de solvencia económico.

Este análisis se plasma en un informe trimestral que el Departamento de Gestión de Riesgos reporta a la Dirección vía el Comité de Riesgo con el objetivo de implementar dicha información en la toma de decisiones estratégicas de la entidad y monitorizar la gestión de dichos riesgos.

Adicionalmente, la entidad realiza una valoración de riesgos basada en su propio perfil de riesgos, que puede variar tanto en la naturaleza como en la intensidad respecto a los riesgos definidos en la fórmula estándar de Solvencia II. Para ello, se lleva a cabo el proceso de Evaluación Interna de Riesgos y de Solvencia (ORSA/ EIRS), incorporando otros riesgos no reconocidos en la fórmula estándar. Este análisis se realiza también con carácter prospectivo, de forma que se mide el impacto futuro de las estrategias que se deseen implementar a medio plazo. Todo ello queda recogido en un informe anual que la entidad envía a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones tras ser aprobado por el Consejo de Administración.

Finalmente, señalar que la entidad también realiza anualmente el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia ("ISFS"), documento público que recoge el contenido siguiente:

- Actividad y resultados
- Sistema de gobierno
- Perfil de riesgos
- Valoración a efectos de solvencia
- Gestión de capital

Dicho informe anual puede consultarse en la página web de la entidad.

6/ Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 31 de diciembre de 2018 el saldo de este epígrafe que corresponde a efectivo de disponibilidad inmediata en cuentas corrientes bancarias, denominadas en euros y divisas, así como instrumentos financieros que, en el momento de su adquisición, su vencimiento era inferior a 3 meses, como otros activos líquidos equivalentes. Las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en la tesorería en moneda extranjera, se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

A la fecha de cierre del ejercicio, el saldo es de 48.227.254 euros (1.663.198 euros corresponden a cuentas denominadas en divisa distinta al euro y 46.564.056 corresponden a cuentas en euros) y de 32.721.921 euros a cierre del ejercicio 2017 (5.426.767 euros corresponden a cuentas denominadas en divisa distinta al euro y 27.295.154 corresponden a cuentas en euros).

Las cuentas corrientes no han sido remuneradas durante los ejercicios 2018 y 2017.

7/ Activos financieros

a) Categorías de activos financieros

El detalle a 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los activos financieros, sin considerar la tesorería, es el siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS	Activos financieros mantenidos para negociar		Otros activos financieros a valor razonable con cambio en PyG		Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar		Totales	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Instrumentos de patrimonio	227.408	142.500	-	-	94.470.098	92.696.008	-	-	94.697.506	92.838.508
Inversiones financieras en capital	76.396	22.503	-	-	61.204.840	57.954.973	-	-	61.281.236	57.977.476
Participaciones en fondos de inversión	151.012	119.997	-	-	33.265.258	34.741.035	-	-	33.416.270	34.861.032
Valores representativos de deuda	2.530.906	939.530	-	1.008.224	752.467.186	687.561.377	-	-	754.998.092	689.509.130
Valores de renta fija	2.530.906	739.606	-	1.008.224	752.467.186	687.561.377	-	-	754.998.092	689.309.206
Otros valores representativos de deuda	-	199.924	-	-	-	-	-	-	-	199.924
Préstamos	-	-	-	-	-	-	268.548	193.088	268.548	193.088
Anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	-	-	268.548	193.088	268.548	193.088
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	15.000.000	-	15.000.000
Créditos por operaciones de seguro directo	-	-	-	-	-	-	33.545.327	31.494.723	33.545.327	31.494.723
Tomadores de seguros	-	-	-	-	-	-	33.539.447	31.486.953	33.539.447	31.486.953
Mediadores	-	-	-	-	-	-	5.880	7.770	5.880	7.770
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	-	-	345.129	643.720	345.129	643.720
Otros créditos	-	-	-	-	-	-	1.028.174	3.235.757	1.028.174	3.235.757
Créditos con Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	345.833	2.654.957	345.833	2.654.957
Resto de créditos	-	-	-	-	-	-	682.341	580.800	682.341	580.800
TOTAL	2.758.314	1.082.030	-	1.008.224	846.937.284	780.257.385	35.187.178	50.567.289	884.882.776	832.914.927

b) Clasificación por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

2018:

	Activos financieros						
	2019	2020	2021	2022	2023	Años posteriores	Total
Valores representativos de deuda	5.960.795	51.163.805	14.512.185	12.072.860	47.569.367	623.719.080	754.998.092
Otros valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	268.548	-	-	-	-	-	268.548
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo	33.545.327	-	-	-	-	-	33.545.327
Créditos por operaciones de reaseguro	345.129	-	-	-	-	-	345.129
Otros créditos	1.028.174	-	-	-	-	-	1.028.174
Total	41.147.972	51.163.805	14.512.185	12.072.860	47.569.367	623.719.080	790.185.269

No han sido incluidos instrumentos de patrimonio por valor de 94.697.506 euros, por no tener un vencimiento determinado o determinable.

2017:

	Activos financieros						
	2018	2019	2020	2021	2022	Años posteriores	Total
Valores representativos de deuda	66.656.047	6.197.200	11.477.805	17.382.935	4.348.733	583.246.487	689.309.207
Otros valores representativos de deuda	199.924	-	-	-	-	-	199.924
Préstamos	193.088	-	-	-	-	-	193.088
Depósitos en entidades de crédito	15.000.000	-	-	-	-	-	15.000.000
Créditos por operaciones de seguro directo	31.494.723	-	-	-	-	-	31.494.723
Créditos por operaciones de reaseguro	643.720	-	-	-	-	-	643.720
Otros créditos	3.235.757	-	-	-	-	-	3.235.757
Total	117.423.260	6.197.200	11.477.805	17.382.935	4.348.733	583.246.487	740.076.420

No han sido incluidos instrumentos de patrimonio por valor de 92.838.508 euros, por no tener un vencimiento determinado o determinable.

c) Calidad crediticia de los valores representativas de deuda

La calidad crediticia de los valores representativos de deuda, que todavía no han vencido se evaluarán en función de la clasificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos:

2018:

	Valor de mercado	Coste amortizado
Activos financieros		
AAA	1.126.089	905.571
AA	24.820.931	19.350.182
A	350.877.511	227.610.298
BBB	288.790.815	281.333.782
BB	40.832.742	42.007.692
B	1.702.225	1.779.443
Sin Rating (*)	46.847.779	46.945.587
Total	754.998.092	619.932.555

2017:

	Valor de mercado	Coste amortizado
Activos financieros		
AAA	39.990.717	41.888.820
AA	36.975.134	31.060.387
A	58.374.070	50.649.956
BBB	527.653.316	391.370.428
BB	18.248.778	16.285.892
B	7.484.400	7.493.624
Sin Rating (*)	782.716	782.876
Total	689.509.131	539.531.984

(*) Los activos financieros sin rating corresponden a Renta Fija Privada (Bonos corporativos).

d) Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financierosDiversificación de inversiones por países:2018:

País	Inversiones financieras en capital	Valores representativos de deuda	Depósitos en entidades de crédito	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
Alemania	8.783.602	26.206.431	-	-
Australia	-	2.436.525	-	-
Austria	716.503	13.116.093	-	-
Bélgica	27.119	5.471.988	-	-
Dinamarca	753.965	-	-	-
Eslovenia	-	1.005.250	-	-
España	32.259.843	420.144.319	-	48.227.254
Estados Unidos	8.270.652	585.337	-	-
Francia	14.177.250	44.460.413	-	-
Holanda	1.326.488	15.644.069	-	-
Irlanda	222.229	65.142.063	-	-
Italia	3.161.999	132.766.802	-	-
Luxemburgo	11.153.656	1.419.558	-	-
México	-	3.055.995	-	-
Países Bajos	1.572.159	855.185	-	-
Polonia	-	238.560	-	-
Portugal	927.311	6.231.139	-	-
Reino Unido	7.641.170	16.218.365	-	-
Suecia	818.433	-	-	-
Suiza	2.885.127	-	-	-
Total	94.697.506	754.998.092	-	48.227.254

2017:

País	Inversiones financieras en capital	Valores representativos de deuda	Depósitos en entidades de crédito	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
Alemania	8.927.338	40.125.434	-	-
Australia	-	5.665.080	-	-
Austria	-	7.915.060	-	-
Bélgica	-	5.510.658	-	-
Dinamarca	676.208	-	-	-
Eslovenia	-	1.053.450	-	-
España	15.240.594	349.827.500	15.000.000	32.721.921
Estados Unidos	7.808.712	18.382.350	-	-
Francia	21.395.879	46.487.398	-	-
Holanda	1.898.260	14.586.368	-	-
Hong Kong	-	1.719.586	-	-
Irlanda	-	43.276.111	-	-
Islas Caimán	-	2.156.987	-	-
Italia	3.899.427	79.377.340	-	-
Japón	775.420	-	-	-
Luxemburgo	16.663.796	17.206.914	-	-
Mexico	-	11.227.855	-	-
México	-	1.769.955	-	-
Noruega	-	4.341.699	-	-
Países Bajos	3.757.326	16.892.364	-	-
Polonia	-	247.800	-	-
Reino Unido	8.959.683	19.998.151	-	-
Rússia	-	1.641.793	-	-
Suecia	22.503	99.278	-	-
Suiza	2.813.362	-	-	-
Total	92.838.508	689.509.131	15.000.000	32.721.921

Clasificación de inversiones por niveles de valoración:

Se ha procedido a clasificar los instrumentos financieros en tres niveles, en función de los inputs utilizados para la determinación de su valor razonable:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

Se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

La valoración de los instrumentos es descrita en el apartado 4.4.1.d).

Todos los activos financieros, excepto aquellos contabilizados al valor razonable con cambios en resultados, están sujetos a revisión por deterioro del valor.

El detalle de los activos financieros en función de los inputs utilizados para la determinación de su valor razonable, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018			2017		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos Financieros Mantenidos para Negociar	2.758.314	-	-	882.118	-	-
Inversiones Financieras en capital	76.396	-	-	22.503	-	-
Participaciones en fondos de inversión	151.012	-	-	119.997	-	-
Valores representativos de deuda	2.530.906	-	-	739.618	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	-	-	-	1.008.224	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	1.008.224	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	804.134.051	42.803.233	-	746.913.726	33.543.571	-
Inversiones Financieras en capital	61.204.840	-	-	57.954.973	-	-
Participaciones en fondos de inversión	33.265.258	-	-	34.741.035	-	-
Valores representativos de deuda	709.663.953	42.803.233	-	654.217.718	33.543.571	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	15.000.000	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	15.000.000	-	-
TOTAL	806.892.365	42.803.233	-	763.804.067	33.543.571	-

7.1 Activos financieros mantenidos para negociar

Los ajustes de valoración y los beneficios y pérdidas obtenidos de las enajenaciones realizadas en los ejercicios 2018 y 2017, son los siguientes:

	2018		2017	
	Valoración de mercado	Resultado por realización	Valoración de mercado	Resultado por realización
Inversiones financieras en capital	76.396	(346.211)	22.503	5.234
Participaciones en fondos de inversión	151.012	2.332	119.997	1.493
Valores de renta fija	2.530.906	34.728	939.530	(14.312)
Total	2.758.314	(309.151)	1.082.030	(7.585)

Para los valores de inversiones financieras en capital y los valores de renta fija, su valoración se obtiene a través de cotizaciones observadas en el mercado.

La valoración de los fondos de inversión coincide con el valor liquidativo publicado por las Entidades gestoras.

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

Los ajustes de valoración y los beneficios y pérdidas obtenidos de las enajenaciones realizadas en los ejercicios 2018 y 2017, son los siguientes:

	2018		2017	
	Valoración de mercado	Resultado por realización	Valoración de mercado	Resultado por realización
Inversiones financieras en capital	-	-	-	-
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	-
Valores de renta fija	-	-	1.008.224	(2.081)
Total	-	-	1.008.224	(2.081)

Para los valores de renta fija, su valoración se obtiene a través de cotizaciones observadas en el mercado.

7.3 Activos financieros disponibles para la venta

La valoración y los beneficios y pérdidas obtenidos de las enajenaciones realizadas en los ejercicios 2018 y 2017, son los siguientes:

	2018			2017		
	Valoración de mercado	Ajustes por cambios de valor	Resultado por realización	Valoración de mercado	Ajustes por cambios de valor	Resultado por realización
Inversiones financieras en capital	61.204.840	(1.192.094)	1.780.933	57.954.973	6.115.282	4.037.817
Participaciones en fondos de inversión	33.265.258	(136.057)	4.210.897	34.741.035	5.617.515	866.648
Valores de renta fija	752.467.186	101.346.025	(2.804.602)	687.561.377	112.482.847	1.654.452
Total	846.937.284	100.017.874	3.187.227	780.257.385	124.215.644	6.558.917

Inversiones financieras en capital

La valoración de las inversiones financieras en capital se obtiene a través de cotizaciones observadas en el mercado.

Los dividendos ingresados por la entidad en el ejercicio 2018, recogidos en el epígrafe de “Ingresos procedentes de inversiones financieras”, han ascendido a 1.915.474 euros (1.858.459 euros en el ejercicio 2017).

El deterioro en las acciones de Entidades cotizadas según lo establecido en la Nota 4.4.1 de esta Memoria en el ejercicio 2018 ascendía a 70.630 euros, no habiendo ninguna dotación por deterioro en el 2017.

Participaciones en fondos de inversión

La valoración de los fondos de inversión coincide con el valor liquidativo publicado por las Entidades gestoras.

Valores de renta fija

Para los valores de renta fija, su valoración se obtiene a través de cotizaciones observadas en el mercado y para los bonos vehiculizados a través de Entidades de propósito especial, se utilizan las cotizaciones observadas en el mercado o alternativamente las valoraciones obtenidas por las Entidades gestoras (contraparte), contrastadas con técnicas de valoración generalmente aceptadas en el sector financiero realizadas por una entidad de valoración independiente.

Para los activos financieros que no tienen un mercado activo, la entidad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración, que se describen en las Nota 4.4.1.c Activos financieros disponibles para la venta.

El reconocimiento de los intereses de activos de renta fija se realiza según el método del tipo de interés efectivo, lo que da lugar a los intereses implícitos y los intereses explícitos.

Los intereses implícitos son la periodificación de la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso en función de la vida residual de cada uno de los títulos de renta fija. El importe de dicha periodificación es de 53.599.713 euros (en 2017 eran 41.563.058 euros), registrándose en el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda”.

El importe total de los intereses explícitos devengados a favor de la entidad, no cobrados a la fecha del balance, asciende a 5.163.463 euros (5.621.274 euros a 31 de diciembre de 2017), registrándose dentro del epígrafe “Otros activos - Periodificaciones” del activo del balance adjunto.

El tipo medio de rendimiento sobre el valor de compra, a cierre del ejercicio, de la renta fija durante el ejercicio 2018 y 2017 ha sido del 4,25% y 4,28%, respectivamente.

Las inversiones en valores de renta fija incluyen quince bonos por valor de 78.540.197 euros (9 bonos por importe de 41.955.296 euros a 31 de diciembre de 2017) vehiculizados a través de Entidades de propósito especial. A continuación se detallan sus valores y vencimientos:

2018:

Descripción	Valor razonable	Último vencimiento
ATLANTEO CAPITAL LIMITED SERIES N°82	2.825.280	01/11/2039
ATLANTEO CAPITAL LIMITED SERIES N°82 (Ampliación)	1.894.507	01/01/2042
SWAP BOATS CUPON 0 01.11.40	3.634.837	01/11/2040
SWAP BOATS SERIES 95 01/09/2036	3.000.844	01/09/2036
SWAP BOATS S95 06-01-09-36 FLR	292.290	01/09/2036
STARTS IE PLC VT13/03/2041 (INVERSEGUROS)	5.360.826	01/03/2041
STARTS IE PLC 13/3/2041	731.022	01/03/2041
STARTS IE PLC VT 08/01/2033	251	01/01/2033
STARTS IRELAND PLC 08-16/11/42	13.087.275	01/11/2042
SPV NEW TRASP. CACIB BONO 31/10/2057	7.392.000	31/10/2057
BO. DOURO FINANCE BBVA BONO INDEXADO 22/09/2041	4.808.040	22/09/2041
PREMIUM GREEN SPV 2058 BONO 30/11/2058	9.090.225	30/11/2058
DOURO FINANCE CMS20Y BONO INDEXADO 23/09/2041	4.975.100	23/09/2041
CMS20Y PREMIUM GREEN BONO INDEXADO 15/09/2041	5.009.000	15/09/2041
BO. PREMIUM GREEN PLC (CSM) BONO INDEXADO 15/09/2041	9.471.600	15/09/2041
DOURO FINANCE BBVA (CSM) BONO INDEXADO 20/09/2041	6.967.100	20/09/2041
Total	78.540.197	

2017:

Descripción	Valor razonable	Último vencimiento
ATLANTEO CAPITAL LIMITED SERIES N°82	3.076.200	01/11/2039
ATLANTEO CAPITAL LIMITED SERIES N°82 (Ampliación)	2.062.763	01/01/2042
SWAP BOATS CUPON 0 01.11.40	4.429.596	01/11/2040
SWAP BOATS SERIES 95 01/09/2036	3.532.452	01/09/2036
SWAP BOATS S95 06-01-09-36 FLR	344.070	01/09/2036
STARTS IE PLC VT13/03/2041 (INVERSEGUROS)	5.786.539	01/03/2041
STARTS IE PLC 13/3/2041	789.073	01/03/2041
STARTS IE PLC VT 08/01/2033	39.470	01/01/2033
STARTS IRELAND PLC 08-16/11/42	13.483.408	01/11/2042
SPV CACIB	8.411.725	31/10/2057
Total	41.955.296	

En el uso de modelos de valoración para los activos vehiculizados, se contrastan con los realizados por los expertos independientes (AFI) y los obtenidos por la contraparte que ejerce de parte vendedora. Se utiliza el método que la entidad considera que se adapta mejor al reflejo de la imagen fiel de los activos.

7.4 Préstamos y partidas a cobrar

Préstamos

El detalle de los saldos que componen este subepígrafe es el siguiente:

	2018	2017
Anticipos sobre pólizas	268.548	193.088
Préstamos a otras partes vinculadas	-	-
Total	268.548	193.088

Créditos

El detalle de los créditos derivados básicamente de los contratos de seguro, reaseguro, junto con otros créditos es el siguiente:

	2018	2017
Créditos por operaciones de seguro directo	33.545.327	31.494.723
Tomadores de seguro	33.539.447	31.486.953
Cuotas pendientes de cobro	958.720	704.187
Recibos en poder de la entidad	32.647.348	30.806.735
Provisiones para cuotas pendientes de cobro	(66.621)	(23.968)
Mediadores	5.880	7.770
Créditos por operaciones de reaseguro	345.129	643.720
Otros Créditos	1.028.174	3.235.757
Deudores diversos		
Administraciones públicas deudoras	345.833	2.654.957
Anticipos remuneraciones	31.036	48.340
Otros créditos	651.305	532.460
Total	34.918.630	35.374.200

El saldo de "Recibos en poder de la entidad" corresponde a los recibos sobre cuotas pendientes de emitir a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

En "Otros créditos" se incluye la aportación de 100.000 euros a un préstamo participativo a Pensium direct, SL. en el que la entidad mantiene un contrato de compromiso opcional de inversión con aportaciones por un total de 1.000.000 de euros.

Depósitos en Entidades de crédito

La entidad a 31 de diciembre de 2018 no dispone de depósitos. A 31 de diciembre de 2017 disponía de depósitos por el importe que se detalla a continuación:

Descripción	Nominal	Intereses explícitos
Depósitos	15.000.000	1.118
Total	15.000.000	1.118

7.5 Moneda extranjera

Todos los elementos de activo y pasivo están denominados en la moneda funcional. Sin embargo, existen activos financieros adquiridos en una moneda distinta de la funcional, transformándose su valor en euros mediante la aplicación del tipo de cambio existente en el momento de la operación.

Al cierre del ejercicio se valoran al tipo de cambio vigente en ese momento, aplicado sobre el valor de mercado. Los ajustes en el patrimonio derivados de estos cambios de valor son los siguientes:

	2018	2017
Diferencias de cambio y conversión	1.643	(1.491.535)

La entidad mantiene derivados (compra de divisa a plazo) que, contablemente no se recogen en el balance, tal y como se establece en las Normas de Valoración del PCEA, en el apartado 8º de Instrumentos financieros, para el reconocimiento de las operaciones realizadas en el mercado de divisas. Dichos contratos no suponen para la entidad ningún desembolso hasta la fecha de vencimiento del contrato, en el que se liquidarán las posiciones. Su valor a 31 de diciembre de 2018 es de 53 mil euros, a 31 de diciembre de 2017 su valor era de 39 mil euros.

Referencia	Fecha contratación	Fecha vencimiento	Importe Venta	Divisa	Tipo cambio contratado
FX1832500141	21/11/2018	24/01/2019	2.120.000	CHF	1,1345
FX1833100183	27/11/2018	30/01/2019	7.430.000	USD	1,1364
FX1833400008	30/11/2018	31/01/2019	800.000	GBP	0,8929

Adicionalmente dentro de las carteras de “Activos disponibles para la venta” y “Activos financieros mantenidos para negociar” existen inversiones financieras por las siguientes cuantías denominados en moneda distinta al euro:

	2018	2017
Franco Suizo	2.885.127	2.813.362
Libra esterlina	2.070.352	9.522.452
Yen Japonés	-	775.420
Dólar Estadounidense	9.362.122	55.110.270
Corona Sueca	802.461	-
Corona Danesa	115.663	-
TOTAL	15.235.725	68.221.504

8/ Inmovilizado intangible

Está formado íntegramente por programas informáticos y su movimiento ha sido el siguiente:

	Aplicaciones Informáticas	Anticipos para inmovilizado intangible	Total
Coste:			
Saldos a 31 de diciembre de 2016	1.822.224	1.037.303	2.859.527
Entradas	985.739	-	985.739
Salidas	-	(1.037.303)	(1.037.303)
Saldos a 31 de diciembre de 2017	2.807.963	-	2.807.963
Amortización acumulada:			
Saldos a 31 de diciembre de 2016	(1.653.131)	-	(1.653.131)
Dotaciones	(128.697)	-	(128.697)
Aplicaciones	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2017	(1.781.829)	-	(1.781.829)
Valor Neto a 31 de diciembre de 2017	1.026.134	-	1.026.134
Coste:			
Saldos a 31 de diciembre de 2017	2.807.963	-	2.807.963
Entradas	619.299	-	619.299
Salidas	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2018	3.427.262	-	3.427.262
Amortización acumulada:			
Saldos a 31 de diciembre de 2017	(1.781.829)	-	(1.781.829)
Dotaciones	(83.175)	-	(83.175)
Aplicaciones	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2018	(1.865.004)	-	(1.865.004)
Valor Neto a 31 de diciembre de 2018	1.562.258	-	1.562.258

A 31 de diciembre de 2018, el importe correspondiente a los elementos totalmente amortizados asciende a 1.800.716 euros (1.600.724 euros a 31 de diciembre de 2017).

La entidad está llevando a cabo la renovación de la plataforma de gestión aseguradora, dentro de sus sistemas de información, mediante el proyecto AMBAR. En 2018 se ha incurrido en un coste activado de 619.299 euros (985.739 euros a 31 de diciembre de 2017).

9/ Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio 2018 y 2017 en las diferentes cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario e Instalaciones Técnicas	Equipos para Procesos Informáticos	Otro Inmovilizado Material	Total
Valor neto a 31 de diciembre de 2016	5.361.471	1.667.509	580.932	140.270	100.847	7.851.029
Coste:						
Saldos a 31 de diciembre de 2016	5.361.471	5.436.253	1.375.716	925.957	100.847	13.200.244
Revalorizaciones	-	-	-	-	-	-
Entradas	-	-	63.122	157.117	-	220.239
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Salidas	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2017	5.361.471	5.436.253	1.438.838	1.083.074	100.847	13.420.483
Amortización acumulada:						
Saldos a 31 de diciembre de 2016	-	(2.131.006)	(794.784)	(785.687)	-	(3.711.478)
Dotaciones	-	(79.755)	(55.796)	(71.659)	-	(207.210)
Retiros	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2017	-	(2.210.761)	(850.581)	(857.346)	-	(3.918.688)
Provisión:						
Saldos a 31 de diciembre de 2016	-	(1.637.738)	-	-	-	(1.637.738)
Dotaciones	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	27.159	-	-	-	27.159
Revalorizaciones	-	192.992	-	-	-	192.992
Saldos a 31 de diciembre de 2017	-	(1.417.587)	-	-	-	(1.417.587)
Valor Neto a 31 de diciembre de 2017	5.361.471	1.807.904	588.258	225.728	100.847	8.084.207
Coste:						
Saldos a 31 de diciembre de 2017	5.361.471	5.436.253	1.438.838	1.083.074	100.847	13.420.483
Revalorizaciones	-	-	-	-	-	-
Entradas	-	-	25.857	212.960	-	238.817
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Salidas	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2018	5.361.471	5.436.253	1.464.695	1.296.034	100.847	13.659.300
Amortización acumulada:						
Saldos a 31 de diciembre de 2017	-	(2.210.761)	(850.581)	(857.346)	-	(3.918.688)
Dotaciones	-	(78.660)	(61.788)	(94.247)	-	(234.695)
Retiros	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2018	-	(2.289.421)	(912.369)	(951.593)	-	(4.153.383)
Provisión:						
Saldos a 31 de diciembre de 2017	-	(1.417.587)	-	-	-	(1.417.587)
Dotaciones	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	520.789	-	-	-	520.789
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2018	-	(896.798)	-	-	-	(896.798)
Valor Neto a 31 de diciembre de 2018	5.361.471	2.250.034	552.326	344.441	100.847	8.609.119

A 31 de diciembre de 2018, el importe correspondiente a los elementos totalmente amortizados asciende a 1.303.874 euros (1.173.084 euros a 31 de diciembre de 2017).

La entidad tiene contratadas pólizas de seguro con terceros para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los inmuebles del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

La entidad tiene clasificado como inmovilizado material, a fecha 31 de diciembre de 2018, parte del inmueble de Vía Laietana (uso propio) por importe de 7.611.505 euros (7.169.375 euros a 31 de diciembre de 2017).

10/ Inversiones Inmobiliarias

El movimiento habido durante los ejercicios 2018 y 2017 en las diferentes cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Total
Coste:			
Saldos a 31 de diciembre de 2016	13.594.476	13.983.562	27.578.038
Revalorizaciones	-	-	-
Entradas	12.613.459	10.644.958	23.258.417
Traspasos	-	-	-
Salidas	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2017	26.207.935	24.628.520	50.836.455
Amortización acumulada:			
Saldos a 31 de diciembre de 2016	-	(2.896.341)	(2.896.341)
Dotaciones	-	(291.600)	(291.600)
Retiros	-	-	-
Traspasos	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2017	-	(3.187.941)	(3.187.941)
Provisión:			
Saldos a 31 de diciembre de 2016	(779.632)	(4.746.244)	(5.525.876)
Dotaciones	-	-	-
Retiros	-	1.014.474	1.014.474
Aplicaciones	-	(192.992)	(192.992)
Saldos a 31 de diciembre de 2017	(779.632)	(3.924.762)	(4.704.394)
Valor Neto a 31 de diciembre de 2017	25.428.303	17.515.818	42.944.121
Coste:			
Saldos a 31 de diciembre de 2017	26.207.935	24.628.520	50.836.455
Revalorizaciones	-	-	-
Entradas	-	-	-
Traspasos	-	-	-
Salidas	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2018	26.207.935	24.628.520	50.836.455
Amortización acumulada:			
Saldos a 31 de diciembre de 2017	-	(3.187.941)	(3.187.941)
Dotaciones	-	(376.324)	(376.324)
Retiros	-	-	-
Traspasos	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2018	-	(3.564.265)	(3.564.265)
Provisión:			
Saldos a 31 de diciembre de 2017	(779.632)	(3.924.762)	(4.704.394)
Dotaciones	-	(269.505)	(269.505)
Retiros	-	99.854	99.854
Traspasos	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2018	(779.632)	(4.094.413)	(4.874.045)
Valor Neto a 31 de diciembre de 2018	25.428.303	16.969.842	42.398.145

La entidad tiene contratadas pólizas de seguro con terceros para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los inmuebles del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

A continuación, se detallan los inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias y su valor neto contable:

Inversiones inmobiliarias	2018	2017
Barcelona - Vía Laietana (No uso propio)	8.244.262	8.610.478
Barcelona - Gran Vía Carles III	577.404	578.852
Barcelona - Calle Muntaner	2.377.536	2.403.661
Córdoba - Gran Capitán	3.933.617	3.958.870
Toledo - Talavera de la Reina	4.229.791	4.201.383
Barcelona - Calle Badajoz	11.767.082	11.853.576
Barcelona - Calle Bailén	11.268.453	11.337.300
Total	42.398.145	42.944.121

Los ingresos por arrendamientos derivados del alquiler de las inversiones inmobiliarias obtenidos por la entidad durante el ejercicio 2018 ascienden a 2.306.490 euros (1.496.993 euros en 2017).

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

Cobros futuros arrendamientos operativos	2018
Hasta un año	2.255.909
Entre uno y cinco años	8.829.881
Más de cinco años	10.884.283
Total	21.970.073

Los contratos de arrendamientos son a largo plazo, comprendiendo duraciones de 4 a 30 años.

11/ Pasivos financieros

Débitos y otras partidas a pagar

El detalle de las deudas derivadas de contratos de seguros, reaseguros y coaseguros, junto con otras deudas, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Deudas por operaciones de seguro directo	1.176.159	980.389
Deudas con mediadores	427.529	291.378
Deudas condicionadas	748.630	689.011
Deudas por operaciones de reaseguro	2.493.182	2.679.243
Otras Deudas	1.557.423	3.831.708
Acreedores diversos	832.011	888.410
Remuneraciones pendientes de pago	301.000	176.479
Administraciones Públicas Acreedoras	424.412	2.766.819
Total	5.226.764	7.491.340

El epígrafe de “Deudas por operaciones de seguro directo” incluye 748.630 euros (689.011 euros a 31 de diciembre de 2017) que corresponden a comisiones de recibos pendientes de emitir derivados de la comercialización de productos de la entidad por parte de mediadores.

Acreedores diversos por importe de 832.011 euros, se incluyen 655.636 euros correspondientes a facturas pendientes de recibir por diversos conceptos. En el ejercicio 2017 el importe de los “Acreedores diversos” fue de 888.410 euro que incluían 716.941 euros correspondientes a facturas pendientes de recibir por diversos conceptos.

Según la resolución de 29 de enero de 2016 del ICAC, el detalle de la información requerida en relación al periodo medio de pago a proveedores es el siguiente:

	2018	2017
Importe total pagos realizados	7.926.058	47.568.869
Importe total de pagos pendientes	393.203	193.426
Ratio de las operaciones pendientes de pago	32 días	30 días
Ratio de las operaciones pagadas	14 días	5 días
Periodo medio de pago a proveedores	14 días	6 días

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas de suministradores de bienes o servicios.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

La entidad tiene establecido un proceso de pago mensual a sus proveedores, en el que se unifica el pago de todas las facturas recibidas el día 25 de cada mes, por tanto, en términos generales los pagos a sus proveedores se realizan en un plazo no superior a 30 días. Adicionalmente el pago de proveedores por servicios comunes, entre otros, se efectúan por domiciliación bancaria.

12/ Provisiones técnicas

El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 de las cuentas de estos capítulos ha sido el siguiente:

2018:

Provisión	Saldo a 31/12/2017	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo a 31/12/2018
Provisiones técnicas:				
Para cuotas no consumidas y para riesgos en curso	7.091.879	7.650.094	(7.091.879)	7.650.094
De seguros de vida	656.674.283	750.834.840	(656.674.283)	750.834.840
Provisiones para cuotas no consumidas y para riesgos en curso	438.391	460.263	(438.391)	460.263
Provisiones matemáticas	656.235.892	750.374.577	(656.235.892)	750.374.577
Para prestaciones	32.166.342	32.717.373	(32.166.342)	32.717.373
Provisión para participación en beneficios y extornos	1.998.591	1.993.761	(1.998.591)	1.993.761
Otras provisiones técnicas	464.247	489.620	(464.247)	489.620
Total provisiones técnicas seguro directo	698.395.342	793.685.688	(698.395.342)	793.685.688
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:				
Provisión para cuotas no consumidas	1.539.653	1.671.164	(1.539.653)	1.671.164
Provisión para seguro de vida	363.867	388.635	(363.867)	388.635
Provisión para prestaciones	10.736.929	10.658.985	(10.736.929)	10.658.985
Otras provisiones técnicas	-	-	-	-
Total provisiones técnicas reaseguro cedido	12.640.449	12.718.784	(12.640.449)	12.718.784

2017:

Provisión	Saldo a 31/12/2016	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo a 31/12/2017
Provisiones técnicas:				
Para cuotas no consumidas y para riesgos en curso	6.513.633	7.091.879	(6.513.633)	7.091.879
De seguros de vida	569.546.944	656.674.283	(569.546.944)	656.674.283
Provisiones para cuotas no consumidas y para riesgos en curso	412.923	438.391	(412.923)	438.391
Provisiones matemáticas	569.134.020	656.235.892	(569.134.020)	656.235.892
Para prestaciones	30.467.204	32.166.342	(30.467.204)	32.166.342
Provisión para participación en beneficios y extornos	829.221	1.998.591	(829.221)	1.998.591
Otras provisiones técnicas	397.340	464.247	(397.340)	464.247
Total provisiones técnicas seguro directo	607.754.341	698.395.342	(607.754.341)	698.395.342
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas:				
Provisión para cuotas no consumidas	1.409.677	1.539.653	(1.409.677)	1.539.653
Provisión para seguro de vida	332.118	363.867	(332.118)	363.867
Provisión para prestaciones	10.298.587	10.736.929	(10.298.587)	10.736.929
Otras provisiones técnicas	-	-	-	-
Total provisiones técnicas reaseguro cedido	12.040.382	12.640.449	(12.040.382)	12.640.449

El epígrafe "Provisión para prestaciones" incluye la provisión por el seguro de invalidez por un importe de 18.314.402 euros a 31 de diciembre de 2018 (18.915.568 euros a 31 de diciembre de 2017).

En el epígrafe "Provisiones matemáticas" se incluye la provisión correspondiente al seguro de dependencia por importe de 16.651.405 euros (14.524.735 euros a 31 de diciembre de 2017). La entidad calcula la provisión para el seguro de dependencia a un tipo de interés técnico del 2,15% (2,07% en 2017) y utiliza las tablas de mortalidad de Munich-Re.

13/ Fondos propios

El movimiento habido en las cuentas de fondos propios durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Fondo Mutual	Reserva Legal y Estatutarias	Reservas Voluntarias	Reserva Capitalización	Reserva de revalorización de primera aplicación	Resultado del ejercicio	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2016	5.560.000	28.224.950	3.925.817	436.202	11.795.240	4.941.879	54.884.088
Distribución del beneficio del ejercicio 2016	-	-	4.447.691	494.188	-	(4.941.879)	-
Reservas primera aplicación	-	(56.955)	-	-	56.955	-	-
Beneficio del ejercicio 2017	-	-	-	-	-	6.427.312	6.427.312
Saldos a 31 de diciembre de 2017	5.560.000	28.167.995	8.373.508	930.390	11.852.195	6.427.312	61.311.400
Distribución del beneficio del ejercicio 2017	-	-	5.784.581	642.731	-	(6.427.312)	-
Reservas primera aplicación	-	188.463	-	-	(188.463)	-	-
Beneficio del ejercicio 2018	-	-	-	-	-	9.168.207	9.168.207
Saldos a 31 de diciembre de 2018	5.560.000	28.356.458	14.158.089	1.573.121	11.663.732	9.168.207	70.479.607

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la entidad confirman que se ha realizado una evaluación interna de los riesgos y solvencia (Nota 5), que cumple con las necesidades globales y obligatorias de solvencia durante los próximos doce meses desde la fecha de formulación de las presentes cuentas Anuales.

Los procesos existentes en la entidad son proporcionados a la naturaleza, el volumen y complejidad de los riesgos inherentes de cada actividad. Ello permite determinar y evaluar adecuadamente, a corto y largo plazo, aquellos riesgos a los que la entidad puede o podría estar expuesta.

Asimismo, los Administradores confirman que la entidad presenta un cumplimiento continuo de los requerimientos de capital y de los requisitos en materia de provisiones técnicas.

13.1 Fondo Mutual

A 31 de diciembre de 2018, el Fondo Mutual, igual que en el ejercicio 2017 asciende a 5.560.000 euros.

13.2 Reserva legal y estatutarias

El Artículo 51.2 de los Estatutos de la entidad establece que, cuando al cierre de un ejercicio económico la cuenta de resultados arroje excedentes, se traspasarán a las cuentas patrimoniales del correspondiente ejercicio. Todo ello en la forma y cuantía que determine la Asamblea General, a propuesta del Consejo de Administración.

En la Asamblea General Ordinaria celebrada el 15 de junio de 2018 se aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2017, por valor de 6.427.312 euros, a este epígrafe y a Reserva de Capitalización.

La distribución de resultado del año 2018, tal y como se indica en la Nota 3, incluirá 8.251.386 por este concepto.

13.3 Reserva de revalorización de Primera Aplicación

La entidad decidió revalorizar todos los inmuebles, de forma independiente a su uso y destino, de acuerdo con lo estipulado en la Disposición Transitoria Primera del PCEA, por su valor razonable a la fecha de transición, el 31 de diciembre de 2008. Los ajustes resultantes de esta revalorización se cargaron y abonaron en el patrimonio neto, bajo el epígrafe de "Otras reservas", neto del correspondiente impacto fiscal.

La disponibilidad de esta reserva se producirá en función de la amortización, deterioro, enajenación o disposición por otra vía de los inmuebles, en la proporción que corresponda a la revalorización. Si posteriormente revertiese el deterioro, el importe de esta reserva que se hubiese considerado disponible como consecuencia del mismo, volverá a tener nuevamente el carácter de indisponible.

El movimiento de los ejercicios 2018 y 2017 corresponde a la dotación de amortización de los inmuebles afectos y a la dotación/reversión de deterioro. Estos movimientos han sido registrados en los inmuebles que fueron revalorizados en 2008.

13.4 Reserva de Capitalización

El Artículo 25 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades, establece el derecho a una reducción de la base imponible del 10 por ciento del importe del incremento de fondos propios, bajo las condiciones de indisponibilidad durante 5 años desde el cierre del periodo impositivo, salvo pérdidas contables de la entidad, y con la condición de dotar una reserva que debe figurar en el Balance con absoluta separación y título apropiado.

Por aprobación de la Asamblea Ordinaria del día 15 de junio de 2018, se ha dotado, sobre el resultado de 2017, una Reserva de Capitalización por el importe de 642.731 euros indisponibles durante un plazo de 5 años.

La distribución de resultado del año 2018, tal y como se indica en la Nota 3, incluirá 916.821 por este concepto.

13.5 Ingresos y gastos reconocidos

Las principales partidas que se registran en los ingresos y gastos reconocidos en el Patrimonio fuera de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias son los ajustes por cambios de valor de los activos que se mantienen clasificados en la cartera de "Activos disponibles para la venta", incluyendo las correcciones de asimetrías contables generadas por la asignación a los tomadores de plusvalías/minusvalías netas latentes de las inversiones y de las diferencias de cambio por conversión de los saldos mantenidos en moneda extranjera de dicha cartera.

Activos financieros disponibles para la venta

Bajo este concepto se recoge, principalmente, el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 4.4., se clasifican como parte integrante del patrimonio de la entidad. Estas variaciones se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos.

Correcciones de asimetrías contables

Bajo este concepto se incluyen las variaciones de las plusvalías y minusvalías latentes derivadas de los activos financieros clasificados en la cartera de disponible para la venta asociada a los contratos de seguro con derecho a participación en beneficio o inmunizados.

14/ Ingresos y Gastos

14.1 Reclasificación de gastos por destino

El detalle de gastos de explotación por naturaleza distribuidos en función del destino de los mismos, durante los ejercicios 2018 y 2017, en la Cuenta Técnica de vida, Cuenta Técnica de no vida y Cuenta no Técnica es el siguiente:

2018:

Seguro de No Vida	Importe Total	Prestaciones	Gastos de Explotación		Inversiones	Otros Gastos Técnicos
			Adquisición	Administración		
Comisiones, seguro directo	1.122.172	-	1.122.172	-	-	-
Servicios exteriores	1.389.828	188.517	598.007	58.298	18.274	526.732
Gastos de personal	2.986.708	436.060	1.332.985	322.120	149.251	746.292
Gastos de las inversiones	125.886	30.914	69.757	10.452	3.276	11.487
Total	5.624.594	655.491	3.122.921	390.870	170.801(*)	1.284.511

Seguro de Vida	Importe Total	Prestaciones	Gastos de Explotación		Inversiones	Otros Gastos Técnicos
			Adquisición	Administración		
Comisiones, seguro directo	781.166	-	781.166	-	-	-
Servicios exteriores	1.940.999	45.976	1.286.685	58.171	30.766	519.401
Gastos de personal	2.787.565	139.422	1.433.997	321.490	232.273	660.383
Gastos de las inversiones	102.463	5.356	70.989	10.430	5.516	10.172
Total	5.612.193	190.754	3.572.837	390.091	268.555(*)	1.189.956

(*) No incluye los gastos de inversiones financieras.

2017:

Seguro de No Vida	Importe Total	Prestaciones	Gastos de Explotación		Inversiones	Otros Gastos Técnicos
			Adquisición	Administración		
Comisiones, seguro directo	1.098.140	-	1.098.140	-	-	-
Servicios exteriores	1.227.789	145.437	410.685	29.947	13.013	628.708
Gastos de personal	2.572.151	401.610	1.178.925	201.700	111.332	678.585
Gastos de las inversiones	127.118	35.837	70.288	7.995	3.474	9.524
Total	5.025.198	582.883	2.758.038	239.642	127.818(*)	1.316.817

Seguro de Vida	Importe Total	Prestaciones	Gastos de Explotación		Inversiones	Otros Gastos Técnicos
			Adquisición	Administración		
Comisiones, seguro directo	856.950	-	856.950	-	-	-
Servicios exteriores	2.269.369	34.842	947.100	55.375	23.185	1.208.866
Gastos de personal	3.531.857	131.400	1.707.414	375.208	172.979	1.144.855
Gastos de las inversiones	116.150	6.191	73.586	14.783	6.189	15.401
Total	6.774.326	172.432	3.585.051	445.366	202.353(*)	2.369.123

(*) No incluye los gastos de inversiones financieras.

Dentro de “Servicios profesionales independientes”, durante los ejercicios 2018 y 2017 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas por el auditor de la Sociedad (Deloitte, S.L y Pricewaterhouse Coopers Auditores S.L. respectivamente) y la Revisión del Informe de Situación Financiera y de Solvencia, se desglosan como se muestra a continuación:

Descripción	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas (*)	
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Servicios de auditoría	52.000	58.850
Revisión Informe Situación Financiera y Solvencia	50.000	-
Total servicios de Auditoría y Relacionados	102.000	58.850

(*) IVA no incluido

Los honorarios de Servicios de Auditoría del Solvencia II del ejercicio 2018, corresponden a la auditoría realizada por Deloitte S.L., del Informe de Situación Financiera y de Solvencia del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

La revisión del Informe de Situación Financiera y de Solvencia del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 se realizará también por el auditor de la sociedad de Deloitte S.L, por el importe de 60.000 euros (IVA no incluido).

14.2 Otros ingresos y gastos

En el epígrafe “Otros ingresos técnicos” la entidad incluye un importe de 1.182.572 euros de la Cuenta Técnica del seguro de no vida (995.554 euros a 31 de diciembre de 2017) y 422.877 euros de la Cuenta Técnica del seguro de vida (481.317 euros en 2017) en concepto de participación en beneficios sobre el resultado técnico del reaseguro.

El detalle de los “Otros ingresos” y “Otros gastos” de la Cuenta no Técnica de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Otros ingresos	691.585	471.328
Cuota Mutual	481.461	470.042
Otros	210.124	1.286
Otros gastos	(501.987)	(420.209)
Prestaciones sociales	(495.496)	(416.506)
Otros	(6.491)	(3.703)

14.3 Cargas sociales

El saldo de la cuenta “Cargas sociales” del ejercicio 2018 y 2017 presenta la siguiente composición:

Cargas sociales	2018	2017
Fundaciones	300.000	225.000
Seguro de asistencia en viaje	95.446	94.006
Premio Natalidad	100.050	97.500
Total	495.496	416.506

15/ Operaciones con partes vinculadas

No existen empresas vinculadas a la entidad en los ejercicios 2018 y 2017.

16/ Información sobre el seguro de vida

16.1 Composición del negocio de vida por volumen de cuotas

La composición del negocio de vida (seguro directo), por volumen de cuotas, para los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

Seguro de vida	2018	2017
Cuotas por contratos individuales	91.434.667	79.130.495
Cuotas por contratos de seguros colectivos	514.924	-
Total	91.949.591	79.130.495
Cuotas periódicas	70.386.104	66.809.124
Cuotas únicas	21.563.487	12.321.371
Total	91.949.591	79.130.495
Cuotas de contratos con participación en beneficios	67.698.360	58.501.355
Cuotas de contratos sin participación en beneficios	24.251.231	20.629.140
Total	91.949.591	79.130.495

16.2 Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida

Para el cálculo de la provisión de seguros de vida, la entidad se ha basado fundamentalmente en la siguiente normativa:

- Artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (ROSSP)
- Disposición Adicional Quinta del Real Decreto 1060/2015, de 20 de Noviembre (RDOSEAR)
- La Guía Técnica 2/2016 de la DGSFP

A 31 de diciembre de 2018, el 60% de las provisiones matemáticas se calcula según lo establecido en el artículo 33.2a) del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (ROSSP). El restante 40% de las provisiones matemáticas se calculan según lo establecido en el Artículo 33.1.a).1º y 33.1.b).1º. del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados (ROSSP).

Con la entrada en vigor de la Disposición Adicional Quinta del Real Decreto 1060/2015, de 20 de Noviembre (RDOSEAR) el tipo de interés técnico para el cálculo de la provisión de seguros de vida se debe calcular de forma separada entre los contratos existentes con anterioridad al 1 de Enero de 2016 y los contratos suscritos con posterioridad a dicha fecha:

- a) Para los contratos que tienen inversiones asignadas y que cumplen con lo establecido en el artículo 33.2 a) del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (ROSSP) y sus posteriores modificaciones en el Real Decreto 239/2007 de 16 de Febrero, según los criterios establecidos en la Orden ECC/335/2012, de 22 de febrero de 2012, por la que se modifica la orden EHA/339/2007, de 16 de febrero de 2007, el tipo de interés máximo a aplicar será el tipo de interés derivado de la tasa interna de rentabilidad de las inversiones afectas.
- b) Para los contratos cuyas provisiones se calculan aplicando el Artículo 33.1.a).1º y 33.1.b).1º. del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados (ROSSP), la entidad optó por adaptarse a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo previsto en el artículo 54 del RDOSEAR.

No obstante lo anterior, el tipo de interés a aplicar será el menor entre el tipo de interés obtenido conforme el párrafo anterior y el tipo de interés garantizado del compromiso.

Las principales magnitudes referidas a la adecuación entre los activos y los compromisos asumidos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

2018:

Cartera DGS	Art. 33.2 ROSSP	Ajuste del Artº 33 (1) (a) 1º) ROSSP a la curva básica SII (11)
ACTIVOS		
Valor Contable	486.122.471	467.488.478
RRAC ²	5,28%	3,14%
Duración financiera	11	9
PASIVOS		
Provisión matemática	447.418.392	302.956.185
IMPM ³	1,60%	2,19%
Duración financiera	18	23

2017:

Cartera DGS	Art. 33.2 ROSSP	Ajuste del Artº 33 (1) (a) 1º) ROSSP a la curva básica SII (11)
ACTIVOS		
Valor Contable	471.077.685	364.617.774
RRAC ²	3,74%	6,37%
Duración financiera	11	9
PASIVOS		
Provisión matemática	410.448.707	245.787.185
IMPM ³	1,75%	2,36%
Duración financiera	18	24

² La rentabilidad real de las inversiones.

³ Tipo de interés técnico medio utilizado en el cálculo de la provisión matemática.

A continuación, se muestran los tipos de interés técnico aplicados en 31 de diciembre de 2018, para el cálculo de la provisión de seguros de vida de los contratos cuyas provisiones se calculan según el Artículo 33.1.a).1º y 33.1.b).1º. del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados (ROSSP) :

Cartera	Contratos de seguro de vida celebrados antes del 1 de Enero de 2016	Contratos de seguro de vida celebrados a partir del 1 de Enero de 2016
	Tipo equivalente curva libre de riesgo	Tipo equivalente curva libre de riesgo
P60 (Vida Vitalicia)	1,39%	N/A
VIDA 1,75% (Seguro Jubilación)	1,95%	2,56%
VIDA 1,5% (Seguro Jubilación)	0,40%	2,26%
VIDA 1% (Seguro Jubilación)	-0,05%	2,66%
VIDA 0,25% (Seguro Jubilación)	-0,01%	3,80%
P80 (Vida Vitalicia Cantabria)	1,68%	1,87%
P42 (Orfandad Activos)	1,08%	1,38%
PXX (Dependència Activos)	2,09%	2,89%
P20 (Orfandad Pasivos)	0,40%	0,96%
P21 (Invalidez Pasivos)	0,74%	0,38%
PXX (Dependencia Pasivos)	0,90%	N/A

Por otra parte, las condiciones técnicas de las modalidades de seguro de vida en vigor a 31 de diciembre de 2018 y 2017, que representan más de un 5% de las cuotas o de las provisiones matemáticas del ramo de vida, son las siguientes:

2018:

Modalidad	Interés Técnico para PM	Tabla Biométrica	Cuotas (*)	Provisión Matemática	Importe Devengado Participación en Beneficios
Vida Vitalicia	1,39%	GKM/F-95	774.478	36.623.904	-
Plan de Ahorro y Jubilación / Plan de Previsión Asegurado	-0,05% - 3,77%	GRM/F-95 PASEM 2010	84.489.210	679.032.223	1.993.761

(*) Cuotas devengadas netas de anulaciones

2017:

Modalidad	Interés Técnico para PM	Tabla Biométrica	Cuotas (*)	Provisión Matemática	Importe Devengado Participación en Beneficios
Vida Vitalicia	1,50%	GKM/F-95	775.702	36.293.701	-
Plan de Ahorro y Jubilación / Plan de Previsión Asegurado	0,19% - 4,41%	GRM/F-95 PASEM 2010	71.989.288	575.867.580	1.998.591

(*) Cuotas devengadas netas de anulaciones

El producto “Vida Vitalicia” consiste en un seguro de vida entera y cuota nivelada, que se presenta en tres modalidades distintas, según se indica en el reglamento del seguro.

Los productos “Plan de Ahorro y Jubilación” y “Plan de Previsión Asegurado”, aseguran un capital en el momento de su jubilación (establecida al inicio del contrato) a partir de una aportación periódica o única según establezca el asegurado. En caso de fallecimiento del asegurado antes de la fecha de vencimiento, se pagará a los beneficiarios un capital basado en las cuotas satisfechas hasta el momento de la defunción.

La participación en beneficios, si procede, se distribuye, para todas las modalidades del producto en las que reglamentariamente se establece este derecho, en forma de aportación única adicional.

El producto “Dependencia” garantiza, a partir de una cuota nivelada o bien una aportación única, una renta mensual creciente al asegurado que se encuentre en una situación de dependencia. El importe de la renta se establece a partir del grado de dependencia del asegurado (moderada, severa o gran dependencia). A pesar de que se trata de un seguro sobre la salud, se considera parte del negocio de vida porque se aplican técnicas actuariales de cálculo de las cuotas a satisfacer y de las provisiones a constituir. Las tablas de mortalidad y morbilidad utilizadas para los cálculos actuariales, son las proporcionadas por Münchener Rückversicherung (Munich Re), atendiendo a su experiencia en este tipo de seguros.

16.3 Corrección de asimetrías contables

A continuación, se detallan los ajustes que la entidad ha registrado, a 31 de diciembre de 2018 y 2017, correspondientes a las valoraciones de los activos financieros, así como los ajustes por corrección de asimetrías contables, según la naturaleza de éstas últimas:

2018:

	Instrumentos financieros afectos	Ajustes en las Provisiones matemáticas	Ajustes en Pasivos por asimetrías contables
	Activos financieros disponibles para la venta		
Modalidades con participación en beneficios asociada	(78.038.345)	-	(78.038.345)
Modalidades sin participación en beneficios asociada	(19.971.132)	-	(19.971.132)
TOTAL	(98.009.477)		(98.009.477)

2017:

	Instrumentos financieros afectos	Ajustes en las Provisiones matemáticas	Ajustes en Pasivos por asimetrías contables
	Activos financieros disponibles para la venta		
Modalidades con participación en beneficios asociada	(82.611.378)	-	(82.611.378)
Modalidades sin participación en beneficios asociada	(29.170.418)	-	(29.170.418)
TOTAL	(111.781.796)		(111.781.796)

La entidad ha realizado el ajuste para corregir las asimetrías contables de las carteras con participación en beneficios e inmunizadas de forma simétrica a la valoración registrada en su patrimonio, así como su correspondiente efecto impositivo.

17/ Situación fiscal

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios contables generalmente aceptados. El resultado económico o contable no ha de coincidir necesariamente con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto, puesto que esta se obtiene por aplicación de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y su normativa de desarrollo, en todo aquello que afecte a la entidad.

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos al Impuesto sobre Sociedades al tipo del 25% sobre la base imponible.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2018 y 2017 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

2018			
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos:			11.192.286
Diferencias permanentes			
Con origen en el ejercicio	306.488		306.488
Con origen en ejercicios anteriores	-	(642.731)	(642.731)
Base contable del impuesto			10.856.043
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	2.359.076	0	2.359.076
Con origen en ejercicios anteriores	-	(3.052.205)	(3.052.205)
Base imponible			10.162.914

2017			
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos:			8.459.368
Diferencias permanentes			
Con origen en el ejercicio	478.044	-	478.044
Con origen en ejercicios anteriores	-	(494.188)	(494.188)
Base contable del impuesto			8.443.224
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	576.098	0	576.098
Con origen en ejercicios anteriores	196.939	(1.311.784)	(1.114.845)
Base imponible			7.904.477

Los ajustes por diferencias permanentes presentan el detalle siguiente:

Ajustes por diferencias permanentes	2018	2017
Aumentos		
Donaciones	300.000	225.000
Otros gastos no deducibles	6.488	253.044
Disminuciones		
Reserva capitalización	(642.731)	(494.188)
Total	(336.243)	(16.144)

El importe total de donaciones corresponde a la aportación anual realizada por la entidad a la Fundación Mutual Médica, entidad sin ánimo de lucro destinada a realizar acciones de interés general implicadas con el colectivo médico.

Los ajustes por diferencias temporarias presentan el detalle siguiente:

Ajustes por diferencias temporarias	2018	2017
Aumentos		
Provisiones técnicas	2.171.220	451.369
Prima compromisos por pensiones	121.235	71.186
Provisión primas pendientes de cobro	66.621	53.543
Provisión responsabilidades	-	-
Inmuebles e Inversiones inmobiliarias - Deterioro valor	-	196.939
Disminuciones		
Provisiones técnicas	(2.520.419)	(27.399)
Provisión primas pendientes de cobro	(23.968)	(32.741)
Provisión responsabilidades	-	-
Aplicación compromisos por pensiones	(156.167)	-
Inmuebles - Dot. amortz (L16/2012)	(13.073)	(13.073)
Inmuebles e Inversiones inmobiliarias - Recuperación valor	(338.578)	(1.238.572)
Total	(693.129)	(538.748)

A continuación, se muestra el cuadro del movimiento de las diferencias temporarias del ejercicio 2018 y anteriores.

	2018	
	Importe	Efecto Impositivo
Saldo IS Activo impuesto diferido a 31 de diciembre de 2017	-	32.149.082
Saldo IS Activo diferido ajustado	-	-
Ajustes por diferencias temporarias:	-	-
Aumentos		
Provisiones técnicas	2.171.220	542.805
Prima compromisos por pensiones	121.235	30.309
Provisión de recibos pendientes menos de 6 meses	66.621	16.655
Inversiones financieras ADPV	5.264.062	1.316.015
Inmuebles e Inversiones inmobiliarias - Deterioro valor		-
Total aumentos		1.905.784
Disminuciones		
Provisiones técnicas	(2.520.419)	(630.105)
Aplicación prima compromisos por pensiones	(156.167)	(39.042)
Aplicaciones de provisiones recibos pendientes de menos de 6 meses	(23.968)	(5.992)
<i>Aplicaciones de provisiones recibos pendientes de 2017</i>	(122.894)	(30.723)
<i>Aplicaciones por indemnizaciones de 2017</i>	(3.848)	(962)
Inversiones financieras ADPV	(4.854.348)	(1.213.587)
Provisión responsabilidades	-	-
Inmuebles aplicación L16/2012	(13.073)	(3.268)
Inmuebles e Inversiones inmobiliarias - Recuperación valor		-
Total disminuciones		(1.923.679)
Saldo IS anticipado a 31 de diciembre de 2018		32.131.187

	2017	
	Importe	Efecto Impositivo
Saldo IS Activo impuesto diferido a 31 de diciembre de 2016	-	36.522.810
Saldo IS Activo diferido ajustado	-	-
Ajustes por diferencias temporarias:	-	-
Aumentos		
Provisiones técnicas	451.369	112.842
Prima compromisos por pensiones	71.186	17.796
Provisión de recibos pendientes menos de 6 meses	53.543	13.386
Inversiones financieras ADPV	917.008	229.252
Inmuebles e Inversiones inmobiliarias - Deterioro valor		-
Total aumentos		373.276
Disminuciones		
Provisiones técnicas	(27.399)	(6.850)
Aplicaciones de provisiones recibos pendientes de menos de 6 meses	(32.741)	(8.185)
Aplicación prima compromisos por pensiones		-
Inversiones financieras ADPV	(18.914.805)	(4.728.701)
Provisión responsabilidades	-	-
Inmuebles aplicación L16/2012	(13.073)	(3.268)
Inmuebles e Inversiones inmobiliarias - Recuperación valor		-
Total disminuciones		(4.747.004)
Saldo IS anticipado a 31 de diciembre de 2017		32.149.082

	2018	
	Importe	Efecto Impositivo
Saldo IS Pasivo impuesto diferido a 31 de diciembre de 2017	-	(48.557.944)
Saldo IS Activo diferido ajustado	-	-
Ajustes por diferencias temporarias:	-	-
Aumentos		
Revalorización de inmuebles 2008	-	-
<i>Revalorización de inmuebles 2008 de 2017</i>	150.499	37.625
Inversiones financieras ADPV	18.250.592	4.562.648
Total aumentos	18.401.091	4.600.273
Disminuciones		
Revalorización de inmuebles 2008	(338.578)	(84.645)
Inversiones financieras ADPV	-	-
Total disminuciones	(338.578)	(84.645)
Saldo IS de pasivos diferido a 31 de diciembre de 2018		(44.042.316)

	2017	
	Importe	Efecto Impositivo
Saldo IS Pasivo impuesto diferido a 31 de diciembre de 2016	-	(49.477.038)
Saldo IS Activo diferido ajustado	-	-
Ajustes por diferencias temporarias:	-	-
Aumentos		
Revalorización de inmuebles 2008	196.939	49.235
Inversiones financieras ADPV	10.252.957	2.563.239
Total aumentos	10.449.896	2.612.474
Disminuciones		
Revalorización de inmuebles 2008	(1.238.572)	(309.643)
Inversiones financieras ADPV	(5.534.947)	(1.383.737)
Total disminuciones	(6.773.518)	(1.693.380)
Saldo IS de pasivos diferido a 31 de diciembre de 2017		(48.557.944)

El detalle de los diferidos en el balance de la entidad según el origen de la activación son:

Detalle de importes diferidos – Diferencias temporales	2018	2017
Activos por impuesto diferido	32.131.187	32.149.082
Provisiones técnicas	542.805	630.106
Provisión de primas pendientes	16.655	36.716
Aportaciones a planes de pensiones	718.725	728.420
Deterioro de inversiones financieras	18.375	18.375
Insolvencia de créditos	12.500	12.500
Provisión de responsabilidades	962	962
Amortización inmuebles L16/2012	19.609	22.878
Diferencias temporales por inversiones	30.801.556	30.699.125
Pasivos por impuesto diferido	(44.042.316)	(48.557.944)
Provisiones Técnicas	-	-
Revalorización de inmuebles	(4.403.868)	(4.356.848)
Diferencias Temporales por inversiones	(39.638.448)	(44.201.096)

El gasto por Impuesto sobre Beneficios para el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, se calcula como sigue:

Gasto por IS	2018	2017
Resultado contable (antes de impuestos)	11.192.286	8.459.368
Diferencias permanentes positivas	306.488	478.044
Diferencias permanentes negativas	(642.731)	(494.188)
Base Contable del Impuesto	10.856.043	8.443.224
Tipo impositivo 25%	2.714.011	2.110.806
Deducciones	(288.909)	(78.750)
Gasto por Impuesto sobre Beneficios	2.425.102	2.032.056

El gasto por Impuesto sobre Beneficios generado en el ejercicio 2018 asciende a 2.425.102 euros, sin embargo, el Impuesto sobre Beneficios aplicado en la Cuenta No Técnica es de 2.024.079 euros, debido a la recuperación de gasto, como resultado de la declaración complementaria que se presentó del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2017 en el que se incluyó la deducción de I+D por implantación en nuevas tecnologías.

La cuota líquida del ejercicio ha sido de 2.067.255 euros y las retenciones y pagos a cuenta soportados durante el ejercicio 2018 e incluidos en el cálculo compensando la cuota a pagar han sido por importe de 3.532.369 euros (3.260.201 euros a 31 de diciembre de 2017).

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan estado inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2018, la entidad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2014. Los Administradores de la entidad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

18/ Información del seguro de No Vida

El resultado técnico por año de ocurrencia correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017 del ramo de Enfermedad, único ramo de No Vida en el que opera la entidad, es el siguiente:

Seguro de No Vida	2018	2017
I. Cuotas adquiridas seguro directo	19.064.102	17.460.128
Cuotas netas de anulaciones	19.629.867	18.068.065
+/- variación provisiones para cuotas no consumidas	(558.214)	(578.246)
+/- provisiones para cuotas pendientes	(7.551)	(29.691)
II. Cuotas reaseguro cedido	(3.972.814)	(3.759.055)
Cuotas netas de anulaciones	(4.104.325)	(3.889.030)
+/- variación provisiones para cuotas no consumidas	131.511	129.976
A Total cuotas adquiridas netas de reaseguro cedido (I-II)	15.091.288	13.701.073
III. Otros ingresos técnicos	1.182.572	995.554
IV. Siniestralidad seguro directo	(5.948.130)	(6.343.788)
Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio, incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	-	-
Variación provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(4.274.679)	(4.383.236)
Variación provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(1.673.451)	(1.960.552)
V. Siniestralidad del reaseguro cedido	1.627.653	2.358.580
Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio, incluyendo los gastos de siniestralidad imputables	-	-
Variación provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	814.003	1.378.304
Variación provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	813.650	980.276
B. Total siniestralidad neta reaseguro cedido (IV+V)	(4.320.477)	(3.985.208)
VI. Variación de otras provisiones técnicas	-	-
VII. Gastos de adquisición seguro directo	(3.122.921)	(2.758.038)
VIII. Gastos de administración seguro directo	(390.871)	(239.642)
IX. Otros gastos técnicos	(1.284.511)	(1.316.817)
X. Gastos de adquisición, administración y otros gastos técnicos reaseguro cedido	-	-
XI. Ingresos financieros técnicos netos de los de los gastos de la misma naturaleza	181.752	69.388
Resultado técnico (A-B+III-VI-VII-VIII-IX-XI)	7.336.832	6.466.311

19/ Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018 y 2017, las personas que ocupan cargos en la Comisión Permanente y en el Consejo de Administración no han percibido ningún tipo de remuneración salarial. Asimismo, tampoco tienen concedidos préstamos, ni compromisos en materia de pensiones o seguros de vida por parte de la entidad.

La entidad cubre los gastos de desplazamientos, alojamientos y dietas a los participantes en las reuniones de la Comisión Permanente, el Consejo de Administración y las comisiones dependientes de este órgano, o actos de representación. El gasto devengado por dietas durante el ejercicio 2018 asciende a 295.760 euros (237.500 euros a 31 de diciembre de 2017).

Por su parte, el gasto devengado durante el ejercicio 2018 por el personal directivo en concepto de sueldos y salarios, asciende a 1.845.276 euros (1.661.721 euros a 31 de diciembre de 2017).

Asimismo, el personal directivo, no tiene concedidos préstamos, ni compromisos en materia de pensiones, ni ningún otro tipo de obligaciones, excepto los informados en las Notas 4.8 y 4.9 asumidos por parte de la entidad.

Para el ejercicio 2018 las primas pagadas por pólizas de responsabilidad civil de los consejeros y directivos ascienden a un importe de 8.704 euros (siendo 8.704 euros en el 2017)

20/ Otra información

El número medio de personas empleadas y consejeros durante los ejercicios 2018 y 2017, detallado por categorías, es el siguiente:

Categoría profesional	2018	2017
Consejeros (*)	18	18
Directivos (General-Área)	3	3
Otros directivos responsables departamento	12	11
Otros jefes o responsables	17	16
Administrativos	70	60
Total	120	108

(*) Los Consejeros no forman parte de la plantilla en nómina de la entidad.

Asimismo, la distribución por sexos al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, por categorías, son las siguientes:

Categoría profesional	2018		2017	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros (*)	15	3	16	2
Directivos (General-Área)	2	1	2	1
Otros directivos responsables departamento	8	4	7	4
Otros jefes o responsables	7	10	7	9
Administrativos	21	49	15	45
Total	53	67	47	61

(*) Los Consejeros no forman parte de la plantilla en nómina de la entidad.

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento, es de cinco personas. La clasificación por categorías es la siguiente:

Categoría profesional	2018	2017
Directivos (General-Área)	-	-
Otros directivos responsables departamento	-	-
Otros jefes o responsables	1	1
Administrativos	5	4
Total	6	5

21/ Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre del ejercicio 2018 que pudieran requerir modificaciones en las presentes Cuentas Anuales.

1/ Órganos de Gobierno y Sociales de Mutual Médica

Los órganos sociales de gobierno de Mutual Médica son la Asamblea General de Mutualistas y el Consejo de Administración. El año 2018, la Asamblea General de Mutualistas se celebró el 15 de junio, en la nueva sede social de la entidad en Palma de Mallorca. En la misma, se renovaron los seis cargos al Consejo de Administración cuyo mandato había expirado. Por otra parte, indicar también que en junio se produjo la sustitución en el Consejo del representante del Colegio Oficial de Médicos de las Islas Baleares.

Se han mantenido las Jornadas de Innovación con participación tanto de los miembros del Consejo de Administración como de los responsables de los distintos departamentos de la mutualidad.

En relación con la Comisión de Auditoría y Control de Mutual Médica, órgano social clave en el sistema de gobierno de la entidad, en el ejercicio 2018 se ha acordado la designación de un profesional independiente como experto en cuestiones de contabilidad y auditoría de entidades aseguradoras para asistir a dicha Comisión.

Para concluir, indicar que el Órgano Colegial Asesor (OCA), formado por los presidentes de los Colegios Oficiales de Médicos con los que Mutual Médica tiene firmado un acuerdo de colaboración, cuya función es la de asesorar a Mutual Médica en iniciativas y sugerencias de mejora del servicio al mutualista, se reunió en Palma de Mallorca los días 13 y 14 de abril de 2018.

2/ Resumen de actividad y futuro de la entidad

En el ejercicio 2018, Mutual Médica ha obtenido unos resultados excelentes, continuando con la tendencia positiva iniciada en ejercicios anteriores, conforme a las directrices marcadas en el Plan Estratégico 2016-2018, y consiguiendo un crecimiento y una rentabilidad superior a la media del mercado asegurador.

En cuanto a la evolución del negocio cabe destacar:

- El número de mutualistas asciende a 62.025, un incremento del 12,3%, respecto a los 57.909 del año anterior.
- El volumen de primas alcanzado, asciende a 111,6 millones de euros, un incremento del 14,8% respecto al ejercicio anterior, superando las previsiones realizadas.
- El Activo total, asciende a 1.038,7 millones de euros, un incremento del 7,2% respecto al ejercicio anterior.
- El valor de mercado de los activos financieros, asciende a 849,7 millones de euros, un incremento del 8,7% respecto al ejercicio anterior.
- Las provisiones técnicas, ascienden a 793,7 millones de euros, un incremento del 13,6% respecto al ejercicio anterior.
- El beneficio después de impuestos, asciende a 9,2 millones de euros, un incremento del 42,6%, respecto al ejercicio anterior.
- La ratio de solvencia se estima en el 184%, sin necesidad de aplicar ninguna medida transitoria o permanente permitida por Solvencia II, frente al 179% ejercicio anterior.

Del resultado del ejercicio, remarcar la progresión experimentada del número de mutualistas y de las primas, consecuencia de la actividad comercial y de comunicación desarrollada, el resultado financiero de 27,9 millones de euros y la contención de los gastos de explotación netos que representan un 6,7% sobre las primas, frente al 7,2% del ejercicio anterior.

Durante el ejercicio, se han potenciado las líneas de actuación de la entidad en el desarrollo de nuevos productos, y en el ámbito comercial, con el objetivo de ofrecer un servicio de mayor calidad y proximidad a nuestros mutualistas, orientado a dar respuesta a sus necesidades a lo largo de todo su ciclo vital.

En el apartado de tecnologías de la información se ha continuado con la importante labor de renovación de la plataforma de gestión aseguradora, cuya puesta en funcionamiento está prevista para el segundo semestre de 2019, en la implantación o actualización de aplicativos operativos y de nuevas tecnologías en infraestructuras, en el avance en los objetivos marcados de digitalización y de transformación tecnológica de la entidad.

En el área de personal, se ha iniciado un proyecto de desarrollado de políticas internas relativas al personal, partiendo inicialmente de un análisis del entorno de trabajo "clima laboral", y la definición de los puestos de trabajo, con la finalidad de gestionar las carreras profesionales, la formación y reciclaje de los empleados.

Respecto al Sistema de Buen Gobierno y Control Interno, las actividades realizadas han ido encaminadas principalmente a incrementar su solidez y eficacia, buscando la anticipación a la posibilidad de errores o irregularidades.

Asimismo, la entidad se ha dotado de un “Marco de Apetito al Riesgo” aprobado por el Consejo de Administración, que mediante un sistema de límites que se monitorizan y analizan regularmente en el proceso de gestión de riesgos, permite una gestión eficiente del capital alineada con el plan estratégico.

Para el próximo ejercicio 2019, el Consejo de Administración ha marcado como objetivos a corto plazo, continuar con la línea de actuación desarrollada en el actual ejercicio, es decir, mantener un crecimiento y una productividad por encima a la esperada para el mercado asegurador, profundizando en la definición del modelo comercial de la entidad; satisfacer las exigencias de nuestros mutualistas en la calidad de los servicios prestados, en especial al ciclo de vida del cliente, proporcionando nuevos productos y utilidades al colectivo; continuar trabajando en la actualización tecnológica de la entidad; mantener o mejorar en la eficiencia y control de gastos; potenciar la política de inversión con criterios socialmente responsables; y seguir realizando estrategias de crecimiento que contemplen una mejora de la ratio de solvencia.

3/ Análisis de los principales proyectos del ejercicio

Productos

Durante el ejercicio 2018 se ha trabajado en una doble línea: mejora de los productos de ahorro y jubilación existentes (aumentando el tipo de interés garantizado y reduciendo los gastos aplicados), y creación de nuevos productos que den respuesta a las necesidades del colectivo médico.

En concreto, se han creado dos productos:

- Seguro de “incapacidad temporal – guardias”, que ofrece una prestación diaria a los mutualistas en caso de que se encuentren en una situación incapacidad temporal por enfermedad o accidente durante un máximo de 1 año, remarcando el hecho de que, durante la situación de incapacidad, el médico no podrá realizar guardias.
- Seguro de “protección en caso de agresión física o psíquica”, que ofrece una prestación de 50 euros durante un máximo de 15 días en caso de que la persona deba coger la baja por una agresión física o psíquica sufrida en su lugar de trabajo.

Por otra parte, destacar como relevante la comercialización del producto de alternativa al RETA, denominado MEL (“Médico Ejercicio Libre”), que ofrece un conjunto de coberturas fundamentales a los médicos que están ejerciendo su actividad profesional por cuenta propia (ahorro-inversión, incapacidad temporal o permanente, jubilación, y fallecimiento).

Comunicación, Marketing y Relaciones Institucionales

La actividad de la entidad en este apartado se ha desarrollado manteniendo el objetivo de situar al cliente en el centro de sus decisiones y actuaciones, poniendo a su disposición aquellos seguros (productos de ahorro y/o riesgo) y servicios de calidad que se adecuen a cada etapa de su ciclo vital.

La consecución de las metas señaladas de orientación al cliente, cada vez más digital y mejor informado, se basa en tres pilares:

- Estructura organizativa más transversal, basada en los procesos.
- Transformación tecnológica, con orientación omnicanalidad que atienda a los nuevos hábitos y tendencias del cliente. Esto ha supuesto una fuerte inversión en tecnología y marketing digital que se ha traducido en el lanzamiento del site web de la entidad, promoviendo la interacción del usuario con la entidad, y en la que se seguirá trabajando en 2019.
- Nuevos procedimientos de análisis y gestión de datos que permitan conocer anticipadamente las necesidades en el ciclo de vida de los médicos, facilitando la búsqueda de soluciones a sus necesidades.

Mutual Médica, valor añadido para el médico

El Consejo de Administración de Mutual Médica desarrolla una labor fundamental de apoyo al colectivo médico, para ello este año 2018 se ha potenciado la línea de trabajo encaminada a beneficiar y aportar valor añadido a sus miembros, colaborando económicamente en diversas actividades relacionadas con la formación profesional en sus diversas etapas, incluida la de estudiante, en becas y premios. La mayoría de estas ayudas y colaboraciones se vehiculizan a través de la Fundación Mutual Médica, creada en el año 2015.

Finalmente señalar que, como viene haciendo desde hace años, Mutual Médica retorna parte de los beneficios a los médicos con ayudas económicas a proyectos transversales tales como el programa del médico enfermo o las Fundaciones de ayuda a médicos pobres.

Comercial

Durante el ejercicio 2018, el objetivo fundamental ha sido reforzar la capacidad de atención al mutualista en toda España, y en concreto se ha incorporado nuevo personal comercial en las oficinas de Madrid, Valencia, Palma de Mallorca, Sevilla, Barcelona y Cantabria. Asimismo, se han abierto dos nuevas oficinas de atención al mutualista en Vigo y en Jerez de la Frontera.

Paralelamente, se han seguido ampliando las funcionalidades tanto de la Oficina Virtual como de la Oficina del Mediador, a fin de agilizar la conectividad de mutualistas y mediadores.

Adicionalmente, se han alcanzado nuevos acuerdos de seguros colectivos con los Colegios de Médicos, con la intención de afianzar colaboraciones que benefician al colectivo médico, mediante una mejor cobertura de los riesgos personales a los que está expuesto.

En esta misma línea, se ha potenciado la difusión del producto Mutualista Joven, dando a conocer a los médicos jóvenes las ventajas aseguradoras y de beneficios sociales que le ofrece su mutualidad.

Otros aspectos del funcionamiento interno

Sistema de Buen Gobierno y Control Interno

La entidad ha seguido dedicando numerosos esfuerzos durante 2018, para reforzar y sofisticar su sistema de gobierno, y adecuarlo a las buenas prácticas del mercado.

En concreto, y como hechos más relevantes del ejercicio 2018, se encuentra la incorporación del nuevo experto independiente en la Comisión de Auditoría y Control (en adelante, CAyC) en abril de 2018 (véase punto **1.Órganos de Gobierno y Sociales de Mutual Médica**). Adicionalmente, durante el último trimestre del ejercicio, la entidad ha comenzado a trabajar en el borrador de un Reglamento de la CAyC, en virtud de lo establecido por la Guía Técnica 3/2017 sobre Comisiones de Auditoría de Entidades de Interés Público (EIP's), de 27 de junio de 2017. El objetivo de dicho Reglamento es dotar a la Comisión de Auditoría y Control de una regulación de su régimen interno, organización, composición y funcionamiento.

Cabe recordar que actualmente, las líneas básicas de actuación en las que debe centrarse este órgano de gobierno están recogidas los Estatutos Sociales, y que se pueden resumir en la obligación de velar por la integridad del sistema de gobierno de la entidad, y de la información financiera y de solvencia, con el fin último de apoyar y transmitir confianza sobre ello al Consejo de Administración y a la Asamblea General.

Otros aspectos significativos en el ámbito del buen gobierno y control interno desarrollados en el ejercicio 2018 han sido: la definición de dos nuevas políticas, que complementan a las ya existentes ("*Gobernanza de Productos*" y "*Compliance Penal*", representando esta última el primer paso y las directrices para trabajar en la implementación de un sistema robusto de *Compliance Penal*); el establecimiento de poderes acorde a la nueva Dirección de la entidad; la consolidación de la puesta en marcha de la Función de Auditoría Interna, externalizada en la firma *Mazars Auditores, S.L.P.*; el nombramiento del Data Protection Office (en materia de protección de datos) y del responsable de la Función de Distribución de Seguros; y la potenciación de la coordinación y control de los proyectos de la entidad, mediante la incorporación de un PMO (Project Manager Officer).

Finalmente, señalar que en el ámbito de control interno se ha seguido trabajando en el levantamiento de procesos y optimización de los mismos, la confección del mapa de riesgos operacionales de la entidad y el establecimiento de los controles pertinentes (así como valorar la eficacia y eficiencia de los ya existentes).

Mejora continua en la gestión de riesgos

En el año 2018 se han seguido impulsando aspectos relevantes del sistema de gestión de riesgos, con el objetivo de reforzar y enriquecer el proceso de toma de decisiones estratégicas.

En concreto, se ha formalizado el Marco de Apetito al Riesgo con el objetivo de reforzar la cultura de riesgos en la entidad y que se convierta en una herramienta útil para la toma de decisiones tanto por parte de la Dirección como del Consejo de Administración de Mutual Médica. Para ello, se han definido una serie de métricas e indicadores que deben permitir monitorizar los riesgos asumidos en el plan de negocio, y evaluar permanentemente si están en línea con la estrategia de riesgos de la entidad.

La entidad también ha trabajado en la mejora del proceso ORSA (“Evaluación Interna Prospectiva de Riesgos”), que permite la proyección a tres años del plan de negocio de Mutual Médica y de su impacto en su nivel de solvencia. El objetivo de la entidad es integrar el proceso ORSA en la toma de decisiones estratégicas, optimizando las mismas o anticipando posibles pérdidas a fin de tomar, en su caso, las medidas correctoras que se consideren.

Finalmente, comentar que durante el ejercicio 2018 se ha consolidado la internalización del proceso de gestión de inversiones iniciada en 2017. En esta área se sigue contando además con el asesoramiento de expertos independientes que complementan la experiencia de la entidad. En este contexto, se ha mejorado el proceso de análisis ALM (“Gestión de Activos y Pasivos”) con la constitución de un comité ALM, que tiene como objetivo optimizar la gestión de los riesgos de balance mediante la estrategia de inversión y asignación de los activos.

Sistemas de Información

Un año más, el proyecto más relevante ha sido AMBAR, la renovación de nuestra plataforma de gestión aseguradora, que está llevando a cabo Minsait (actual nombre de Indra). La fase de construcción se ha extendido hasta febrero de 2019, debido tanto a la complejidad intrínseca del proyecto como al hecho de incorporar al mismo nuevos requerimientos que se han considerado fundamentales para dar respuesta a los nuevos retos estratégicos de la mutualidad.

Recursos Humanos

En 2018 se ha reforzado la plantilla comercial y de servicios centrales, aumentando en un 13% respecto al 2017, hasta alcanzar la cifra de 103 empleados. El objetivo principal ha sido ofrecer un mayor y mejor servicio al mutualista, así como reforzar otras áreas críticas de la entidad.

Otro aspecto a destacar de 2018 ha sido la elaboración de un proyecto que persigue potenciar el desarrollo, la capacitación y la motivación del personal de la entidad, y que ha abarcado desde la determinación del clima laboral, una actualización de la descripción de puestos de trabajo, la valoración de los mismos, una nueva evaluación de desempeño, y una nueva política de remuneración.

En este contexto, también ha sido aprobado, por el Comité de Empresa y Mutual Médica, el Reglamento del Plan de Previsión Social de Aportación Definida, que sustituye y mejora el Premio de Jubilación contemplado en los convenios colectivos publicados con anterioridad a 2017.

Por último, señalar que se ha seguido fomentando la formación en toda la organización, teniendo en cuenta tanto el cumplimiento de nuevas exigencias regulatorias, como las necesidades internas para mejorar las competencias del personal de Mutual Médica.

Impulso de otras actividades

La entidad, durante el ejercicio ha mantenido su cooperación con la Fundación Mutual Mèdica.

La Fundación Mutual Mèdica, ha continuado desarrollando sus actividades en la línea de años anteriores, vehiculizando las actividades de Responsabilidad Social Corporativa de la mutualidad.

Preferentemente ha centrado sus actuaciones en la formación de los médicos, colaborando con la Fundación para la Formación de la Organización Médica Colegial para llevar a cabo el Programa de formación Tutores MIR, con Colegios de Médicos, Asociaciones de Estudiantes, etc.

Por otra parte, un año más ha concedido los Premios y Becas a la Investigación Fundación Mutual Mèdica.

Asimismo, dentro del ámbito de actividad en aspectos sociales, actualmente colabora con la Asociación para la Vida Independiente y contribuye en los Premios Solidarios del Seguro realizando una aportación.

Destacar que se ha aprobado que la Fundación Mutual Medica financie el Seguro de Cobertura de Agresiones a Médicos que Mutual Médica ofrece a todos los médicos de España a través de los colegios de médicos que suscriban el seguro.

A finales de 2018 se ha iniciado la elaboración del programa de actividades que se llevarán a cabo en el año 2020 para conmemorar el primer centenario de la mutualidad.

4/ Otra información

Mutual Médica no ha realizado ningún gasto en investigación y desarrollo durante el año 2018.

La entidad, en el ámbito de “Innovación Tecnológica”, como hemos indicado, esta llevando a cabo un proyecto de renovación de la plataforma de gestión aseguradora.

Dada la actividad a la que se dedica la entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria de las Cuentas Anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

La información requerida sobre el período medio de pago a proveedores se encuentra recogida en la Nota 11 de la presente Memoria.

El Consejo de Administración de Mutual Mèdica, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija, reunido el día 29 de marzo de 2019, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, las cuáles constan en el reverso de 61 hojas de papel timbrado Clase 8ª, de los números OM9542501 a OM9542744, ambos incluidos, en primera copia; de los números OM9542501 a OM9542561, ambos incluidos, en segunda copia, de los números OM9542562 a OM9542622, ambos incluidos, en tercera copia, de los números OM9542623 a OM9542683, ambos incluidos, en cuarta copia y de los números OM9542684 a OM9542744, ambos incluidos, en quinta copia.

Barcelona, 29 de Marzo de 2019

Dr. Luís A. Morales Fochs
Presidente

Dr. Pablo Corral Collantes
Vicepresidente

Dra. M. Asunción Torrents Fernández
Secretaria

Dr. Martí Vidal Mañas
Contador

Dr. Lluís Castells Fusté
Tesorero

Dr. Alejandro Andreu Lope
Vicesecretario

Dr. Miquel Vilardell Tarrés
Vocal

Dra. Rosa Maria Boyé de la Presa
Vocal

Dr. José Ignacio Catalán Ramos
Vocal

Dr. Fernando Rivas Navarro
Vocal

Dr. Javier Mareque Bueno
Vocal

Dr. Santiago Agudé Bruix
Vocal

Dr. Manuela García Romero
Colegio de Médicos de Baleares

Dr. Fernando Vizcarro Bosch
Colegio de Médicos de Tarragona

Dr. Jaume Roigé Solé
Colegio de Médicos de Barcelona

Dr. Josep Vilaplana Birba
Colegio de Médicos de Girona

Dr. Lluís Esteve Balagué
Colegio de Médicos de Barcelona

Dr. Ramon Mur Garcés
Colegio de Médicos de Lleida