

 pelayo

CUENTAS
ANUALES

2016

Contenido

I. BALANCE AL 31/12/2016	3
II. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31/12/2016	5
III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31/12/2016	8
IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31/12/2016	10
V. MEMORIA EJERCICIO 2016	11
ANEXOS	72
INFORME DE AUDITORÍA	86

I. BALANCE AL 31/12/2016

PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

	Notas Memoria	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	109.489.165,90	31.074.358,45
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar	10	2.685.290,17	5.492.307,43
I. Instrumentos de patrimonio		2.685.290,17	5.492.307,43
II. Valores representativos de deuda		0,00	0,00
III. Derivados		0,00	0,00
IV. Otros		0,00	0,00
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	10	6.617.745,25	6.483.936,94
I. Instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
II. Valores representativos de deuda		0,00	0,00
III. Instrumentos híbridos		6.617.745,25	6.483.936,94
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión		0,00	0,00
V. Otros		0,00	0,00
A-4) Activos financieros disponibles para la venta	10	253.501.071,02	401.312.848,67
I. Instrumentos de patrimonio		24.641.330,50	21.354.057,09
II. Valores representativos de deuda		228.859.740,52	379.958.791,58
III. Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión		0,00	0,00
IV. Otros		0,00	0,00
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	10	255.155.172,68	235.779.774,24
I. Valores representativos de deuda		1.191.300,00	3.000.000,00
II. Préstamos		231.771,68	325.136,23
1. Anticipos sobre pólizas		0,00	0,00
2. Préstamos a entidades del grupo, multigrupo y asociadas	10 y 16	228.707,98	322.072,53
3. Préstamos a otras partes vinculadas		3.063,70	3.063,70
III. Depósitos en entidades de crédito		173.817.703,16	121.068.299,60
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		28.470,27	31.488,61
V. Créditos por operaciones de seguro directo		63.957.720,17	64.578.238,27
1. Tomadores de seguro		61.913.556,93	62.334.862,07
2. Mediadores		2.044.163,24	2.243.376,20
VI. Créditos por operaciones de reaseguro		43.616,34	114.803,76
VII. Créditos por operaciones de coaseguro		530.486,23	30.998.485,26
VIII. Desembolsos exigidos		0,00	0,00
IX. Otros créditos		15.354.104,83	15.663.322,51
1. Créditos con las Administraciones Públicas		369.595,50	0,00
2. Resto de créditos		14.984.509,33	15.663.322,51
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	10	0,00	5.000.000,00
A-7) Derivados de cobertura		0,00	0,00
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		8.694.068,35	8.713.611,99
I. Provisión para primas no consumidas		1.241.796,50	1.989.658,21
II. Provisión de seguros de vida		718.941,29	655.534,01
III. Provisión para prestaciones		6.733.330,56	6.068.419,77
IV. Otras provisiones técnicas		0,00	0,00
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias		98.317.708,66	90.526.476,78
I. Inmovilizado material	5	22.016.855,94	23.565.473,64
II. Inversiones inmobiliarias	6	76.300.852,72	66.961.003,14
A-10) Inmovilizado intangible	7	10.448.689,99	10.056.074,38
I. Fondo de comercio		0,00	0,00
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		461,56	4.597,15
III. Otro activo intangible		10.448.228,43	10.051.477,23
A-11) Participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	10	39.630.968,19	22.067.551,90
I. Participaciones en empresas asociadas		6.010.121,04	6.010.121,04
II. Participaciones en empresas multigrupo		0,00	0,00
III. Participaciones en empresas del Grupo		33.620.847,15	16.057.430,86
A-12) Activos fiscales	11	5.086.245,61	2.280.985,91
I. Activos por impuesto corriente		1.272.651,04	282.324,52
II. Activos por impuesto diferido		3.813.594,58	1.998.661,39
A-13) Otros activos		50.387.401,32	63.712.408,03
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	13	3.184.439,75	3.219.174,19
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	8	0,00	0,00
III. Periodificaciones	8	46.860.045,15	60.111.600,57
IV. Resto de activos		342.916,42	381.633,27
A-14) Activos mantenidos para venta		0,00	0,00
TOTAL ACTIVO		840.013.527,15	882.500.334,73

Datos en euros

I. BALANCE AL 31/12/2016

PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

A) Pasivo	Notas Memoria	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar		0,00	0,00
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG		0,00	0,00
A-3) Débitos y partidas a pagar	10	75.008.793,79	93.641.397,68
I. Pasivos subordinados		0,00	0,00
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido		1.122.227,28	1.134.111,05
III. Deudas por operaciones de seguro		53.855.134,86	51.965.077,66
1.- Deudas con asegurados		7.805.966,04	7.196.955,93
2.- Deudas con mediadores		1.845.262,71	1.741.042,40
3.- Deudas condicionadas		44.203.906,11	43.027.079,33
IV. Deudas por operaciones de reaseguro		2.401.169,53	3.095.981,80
V. Deudas por operaciones de coaseguro		384.382,94	15.083.124,66
VI. Obligaciones y otros valores negociables		0,00	0,00
VII. Deudas con entidades de crédito		0,00	4.931.562,01
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro		0,00	0,00
IX. Otras deudas:		17.245.879,18	17.431.540,50
1.- Deudas con las Administraciones públicas		4.004.508,56	4.305.248,19
2.- Otras deudas con entidades del Grupo y asociadas	16	3.601.960,01	3.292.629,86
3.- Resto de otras deudas		9.639.410,61	9.833.662,45
A-4) Derivados de cobertura		0,00	0,00
A-5) Provisiones técnicas	18	359.740.684,58	377.516.107,58
I.- Provisión para primas no consumidas		188.768.209,79	203.037.512,75
II.- Provisión para riesgos en curso		2.352.484,11	0,00
III.- Provisión de seguros de vida		1.430.052,29	1.342.350,51
1.- Provisión para primas no consumidas		771.723,96	705.985,16
2.- Provisión para riesgos en curso		0,00	0,00
3.- Provisión matemática		658.328,33	636.365,35
4.- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		0,00	0,00
IV.- Provisión para prestaciones		165.033.088,18	170.759.533,34
V.- Provisión para participación en beneficios y extornos		2.156.850,21	2.376.710,98
VI.- Otras provisiones técnicas		0,00	0,00
A-6) Provisiones no técnicas	13	12.932.577,20	12.559.093,91
I. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		2.113.928,63	0,00
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares		3.257.490,35	3.294.333,05
III. Provisión para pagos por convenios de liquidación		4.041.951,59	4.503.888,87
IV. Otras provisiones no técnicas		3.519.206,63	4.760.871,99
A-7) Pasivos fiscales	11	27.295.309,79	22.741.584,76
I. Pasivos por impuesto corriente		126.188,78	315.347,55
II. Pasivos por impuesto diferido		27.169.121,01	22.426.237,20
A-8) Resto de pasivos		0,00	0,00
I. Periodificaciones		0,00	0,00
II. Pasivos por asimetrías contables		0,00	0,00
III. Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido		0,00	0,00
IV. Otros pasivos		0,00	0,00
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta		0,00	0,00
TOTAL PASIVO		474.977.365,36	506.458.183,92
B) Patrimonio neto			
B-1) Fondos propios		343.812.315,27	349.905.870,89
I. Capital o fondo mutual		123.553.895,85	123.553.895,85
1. Capital escriturado o fondo mutual		123.553.895,85	123.553.895,85
2. (Capital no exigido)		0,00	0,00
II. Prima de emisión		0,00	0,00
III. Reservas		220.282.677,64	226.151.975,04
1. Legal y estatutarias		159.076.940,57	159.076.940,57
2. Reserva de estabilización	4.17	50.292.479,10	46.091.528,50
3. Otras reservas		10.913.257,97	20.983.505,97
IV. (Acciones propias)		0,00	0,00
V. Resultados de ejercicios anteriores		0,00	0,00
1. Remanente		0,00	0,00
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		0,00	0,00
VI. Otras aportaciones de socios y Mutualistas		0,00	0,00
VII. Resultado del ejercicio		2.498.097,38	3.108.213,60
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)		(2.522.355,60)	(2.908.213,60)
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto		0,00	0,00
B-2) Ajustes por cambios de valor:		21.223.846,52	26.136.279,92
I. Activos financieros disponibles para la venta		21.223.846,52	26.136.279,92
II. Operaciones de cobertura		0,00	0,00
III. Diferencias de cambio y conversión		0,00	0,00
IV. Corrección de asimetrías contables		0,00	0,00
V. Otros ajustes		0,00	0,00
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO		365.036.161,79	376.042.150,81
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		840.013.527,15	882.500.334,73

Datos en euros

II. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31/12/2016

PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

I. Cuenta técnica-seguro no vida	Notas Memoria	2016	2015
I.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	18	366.138.632,30	406.202.078,56
a) Primas devengadas		377.584.607,30	416.462.681,18
a1) Seguro directo		377.687.681,85	416.346.916,64
a2) Reaseguro aceptado		4.954,79	0,00
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		(108.029,34)	115.764,54
b) Primas del reaseguro cedido (-)		(8.746.804,04)	(9.076.662,46)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)		(2.769.261,62)	(2.654.082,82)
c1) Seguro directo		(2.769.261,62)	(2.654.082,82)
c2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		70.090,67	1.470.142,65
I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	5 y 10	25.519.287,55	23.399.517,37
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		11.619.144,18	15.834.836,90
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		133.173,47	298.223,53
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		133.173,47	298.223,53
c2) De inversiones financieras		0,00	0,00
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		13.766.969,91	7.266.456,94
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
d2) De inversiones financieras		13.766.969,91	7.266.456,94
I.3. Otros Ingresos Técnicos		899.916,21	1.294.517,10
I.4. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	18	302.176.804,40	334.338.705,75
a) Prestaciones y gastos pagados		281.157.793,94	333.280.808,51
a1) Seguro directo		283.021.106,53	335.890.615,80
a2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
a3) Reaseguro cedido (-)		(1.863.312,59)	(2.609.807,29)
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		(835.578,26)	(20.974.123,60)
b1) Seguro directo		(629.811,17)	(22.799.895,67)
b2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
b3) Reaseguro cedido (-)		(1.465.389,43)	(1.825.772,07)
c) Gastos imputables a prestaciones		21.854.588,72	22.032.020,84
I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)		0,00	0,00
I.6. Participación en Beneficios y Externos	18	1.369.881,33	1.553.625,31
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos		0,00	0,00
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+ ó -)		1.369.881,33	1.553.625,31
I.7. Gastos de Explotación Netos	18	88.187.934,85	94.716.375,61
a) Gastos de adquisición		82.845.613,03	89.563.041,42
b) Gastos de administración		8.244.586,83	8.398.674,05
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido		(2.902.265,00)	(3.245.339,86)
I.8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)	18	(6.633.766,28)	(4.838.076,92)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		881.508,70	1.168.904,38
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		0,00	0,00
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)		(17.956.087,81)	(17.366.412,14)
d) Otros		10.440.812,84	11.359.430,85
I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	5 y 10	4.587.991,10	3.761.251,92
a) Gastos de gestión de las inversiones		2.893.805,42	3.230.445,26
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		2.893.805,42	3.230.445,26
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		0,00	0,00
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
b3) Deterioro de inversiones financieras		0,00	0,00
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		1.694.185,69	530.806,66
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		9.732,05	10.853,13
c2) De las inversiones financieras		1.684.453,64	519.953,53
I.10. Subtotal (resultado de la cuenta técnica del seguro no vida)		2.868.990,67	1.364.231,36

Datos en euros

II. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31/12/2016

PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

II. Cuenta técnica seguro de vida	Notas Memoria	2016	2015
II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	18	116.231,71	112.754,77
a) Primas devengadas		1.494.869,98	1.360.352,21
a1) Seguro directo		1.495.255,60	1.361.071,74
a2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		(385,62)	(719,53)
b) Primas del reaseguro cedido (-)		(1.376.306,74)	(1.244.924,22)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ ó -)		(65.738,80)	(75.192,70)
c1) Seguro directo		(65.738,80)	(75.192,70)
c2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		63.407,27	72.519,48
II.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	5y10	96.546,28	89.967,17
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		96.018,69	88.886,30
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		527,58	1.080,87
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		527,58	1.080,87
c2) De inversiones financieras		0,00	0,00
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		0,00	0,00
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
d2) De inversiones financieras		0,00	0,00
II.3. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		0,00	0,00
II.4. Otros Ingresos Técnicos		1.148,71	1.140,95
II.5 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	18	52.396,33	106.668,80
a) Prestaciones y gastos pagados		35.875,38	88.270,51
a1) Seguro directo		171.507,02	222.916,38
a2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
a3) Reaseguro cedido (-)		(135.631,65)	(134.645,87)
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		1.916,88	1.476,68
b1) Seguro directo		27.610,59	19.210,28
b2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
b3) Reaseguro cedido (-)		(25.693,70)	(17.733,60)
c) Gastos imputables a prestaciones		14.604,07	16.921,61
II.6. Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)	18	(21.962,98)	26.448,32
a) Provisiones para seguros de vida		(21.962,98)	26.448,32
a1) Seguro directo		(21.962,98)	26.448,32
a2) Reaseguro aceptado		0,00	0,00
a3) Reaseguro cedido (-)		0,00	0,00
b) Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asuman los tomadores de seguros		0,00	0,00
c) Otras provisiones técnicas		0,00	0,00
II.7. Participación en Beneficios y Extornos		0,00	0,00
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		0,00	0,00
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+ ó -)		0,00	0,00
II.8. Gastos de Explotación Netos	18	404.390,88	356.055,14
a) Gastos de adquisición		309.154,84	288.520,95
b) Gastos de administración		32.181,67	26.924,31
c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido		(745.727,39)	(671.500,40)
II.9. Otros Gastos Técnicos	18	30.194,47	27.453,24
a) Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		2.886,64	3.595,07
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		0,00	0,00
c) Otros		27.307,83	23.858,17
II.10. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	5y10	10.715,49	11.606,32
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		10.676,94	11.566,99
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		10.676,94	11.566,99
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		0,00	0,00
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
b3) Deterioro de inversiones financieras		0,00	0,00
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		38,55	39,34
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		38,55	39,34
c2) De las inversiones financieras		0,00	0,00
II.11. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		0,00	0,00
II.12. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)		503.048,31	440.637,99

Datos en euros

II. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31/12/2016

PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

III. Cuenta no técnica	Notas Memoria	2016	2015
III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	6 y 10	15.875.991,10	10.998.460,09
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		6.730.002,20	5.898.482,22
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras		307.893,98	638.782,20
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		6.982.404,34	0,00
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		405.988,05	0,00
c2) De inversiones financieras		6.576.416,29	0,00
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		1.855.690,58	4.461.195,67
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		1.855.690,58	4.460.905,06
d2) De inversiones financieras		0,00	290,61
III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	6 y 10	6.750.767,99	6.650.737,62
a) Gastos de gestión de las inversiones		2.783.018,28	2.732.685,09
a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras		719.504,09	804.157,05
a2) Gastos de inversiones materiales		2.063.514,19	1.928.528,04
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		3.967.749,71	3.918.052,53
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		3.675.337,29	2.775.327,97
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		292.412,42	1.349.397,84
b3) Deterioro de inversiones financieras		0,00	(206.673,28)
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		0,00	0,00
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
c2) De las inversiones financieras		0,00	0,00
III.3. Otros Ingresos		373.461,40	1.052.603,17
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones		0,00	0,00
b) Resto de ingresos		373.461,40	1.052.603,17
III.4. Otros Gastos		2.980.752,24	2.842.023,06
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones		0,00	0,00
b) Resto de gastos		2.980.752,24	2.842.023,06
III.5 Subtotal (Resultado de la Cuenta NoTécnica)		6.517.932,28	2.558.302,58
III.6 Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)		9.889.971,26	4.363.171,93
III.7 Impuesto sobre Beneficios	11	7.391.873,88	1.254.958,33
III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)		2.498.097,38	3.108.213,60
III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ ó -)			
III.10. Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)		2.498.097,38	3.108.213,60

Datos en euros

III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31/12/2016

PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos	2016	2015
I. RESULTADO DEL EJERCICIO	2.498.097,38	3.108.213,60
II. OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-4.912.433,40	-9.077.332,07
II.1. Activos financieros disponibles para la venta	-6.549.911,19	-12.103.109,43
Ganancias y pérdidas por valoración	6.444.433,39	-7.898.481,19
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-12.994.344,58	-4.204.628,24
Otras reclasificaciones		
II.2. Coberturas de los flujos de efectivo		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		
Otras reclasificaciones		
II.3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
II.4. Diferencias de cambio y conversión		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
II.5. Corrección de asimetrías contables		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
II.6. Activos mantenidos para la venta		
Ganancias y pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
II.7. Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal		
II.8. Otros ingresos y gastos reconocidos		
II.9. Impuesto sobre beneficios	1.637.477,80	3.025.777,36
III. TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-2.414.336,02	-5.969.118,47

Datos en euros

III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31/12/2016

PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Concepto	Capital ó fondo mutual		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo y reserva de Estabilización a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No exigido											
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	123.553.895,85	0,00	0,00	223.240.825,17	0,00	0,00	0,00	3.820.988,70	-3.113.293,93	0,00	35.213.611,99	0,00	382.716.027,78
I. Ajustes por cambios de criterio 2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores 2014	0,00	0,00	0,00	-504.738,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015	123.553.895,85	0,00	0,00	222.736.086,67	0,00	0,00	0,00	3.820.988,70	-3.113.293,93	0,00	35.213.611,99	0,00	382.211.269,28
I. Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.108.213,60	0,00	0,00	-9.077.332,07	0,00	-5.969.118,47
II. Operaciones con socios o Mutualistas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos de capital o fondo mutual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios. (Nota 14)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o Mutualistas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	3.415.908,37	0,00	0,00	0,00	-3.820.988,70	205.080,34	0,00	0,00	0,00	-200.000,00*
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	507.694,77	0,00	0,00	0,00	-3.820.988,70	3.113.293,93	0,00	0,00	0,00	-200.000,00*
3. Otras variaciones	0,00	0,00	0,00	2.908.213,60	0,00	0,00	0,00	-2.908.213,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015	123.553.895,85	0,00	0,00	226.151.975,04	0,00	0,00	0,00	3.108.213,60	-2.908.213,60	0,00	26.136.279,92	0,00	376.042.150,81
I. Ajustes por cambios de criterio 2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores 2015 (Nota 2.4)	0,00	0,00	0,00	-4.688.336,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.688.336,13
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016	123.553.895,85	0,00	0,00	221.463.638,91	0,00	0,00	0,00	3.108.213,60	-2.908.213,60	0,00	26.136.279,92	0,00	371.353.814,68
I. Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.498.097,38	0,00	0,00	-4.912.433,40	0,00	-2.414.336,02
II. Operaciones con socios o Mutualistas	0,00	0,00	0,00	-3.703.316,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.703.316,87**
1. Aumentos de capital o fondo mutual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. (-) Reducciones de capital o fondo mutual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios. (Nota 14)	0,00	0,00	0,00	-3.703.316,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.703.316,87
7. Otras operaciones con socios o Mutualistas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	2.522.355,60	0,00	0,00	0,00	-3.108.213,60	385.858,00	0,00	0,00	0,00	-200.000,00
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.108.213,60	2.908.213,60	0,00	0,00	0,00	-200.000,00*
3. Otras variaciones	0,00	0,00	0,00	2.522.355,60	0,00	0,00	0,00	-2.522.355,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2016	123.553.895,85	0,00	0,00	220.282.677,64	0,00	0,00	0,00	2.498.097,38	-2.522.355,60	0,00	21.223.846,52	0,00	365.036.161,79

Datos en euros

* Se corresponde con la donación a la Fundación Pelayo, recogida en la distribución del resultado de los ejercicios 2015 y 2016.

** Resena de Estabilización del negocio agrario traspasado a Agrupelayo como se indica en la nota 14.

IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31/12/2016

PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Notas Memoria	TOTAL 2016	TOTAL 2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
A.1) Actividad aseguradora			
1.- Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado		404.131.141,97	409.897.873,00
2.- Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado		277.351.172,43	306.743.063,44
3.- Cobros reaseguro cedido		92.837,42	268.558,48
4.- Pagos reaseguro cedido		4.196.009,60	2.538.919,84
5.- Recobro de prestaciones		11.974.970,84	13.124.188,25
6.- Pagos de retribuciones a mediadores		47.937.105,20	52.309.775,78
7.- Otros cobros de explotación		1.498.198,11	1.328.669,86
8.- Otros pagos de explotación		95.919.745,22	98.387.720,00
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I		417.697.148,34	424.619.289,59
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8) = II		425.404.032,45	459.979.479,06
A.2) Otras actividades de explotación			
1.- Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones		0,00	0,00
2.- Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones		0,00	0,00
3.- Cobros de otras actividades		8.623.786,44	7.711.220,14
4.- Pagos de otras actividades			
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3) = III		8.623.786,44	7.711.220,14
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4) = IV		0,00	0,00
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)		494.106,29	138.267,54
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV+ - V)		422.796,04	-27.787.236,87
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
B.1) Cobros de actividades de inversión			
1.- Inmovilizado material			
2.- Inversiones inmobiliarias		4.872.557,66	19.797.000,00
3.- Activos intangibles			
4.- Instrumentos financieros		515.626.153,67	341.350.313,95
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		9.619.678,11	81.487,44
6.- Intereses cobrados		14.096.319,96	15.163.974,71
7.- Dividendos cobrados		1.221.800,51	535.724,72
8.- Unidad de negocio			
9.- Otros cobros relacionados con actividades de inversión			
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI		545.436.509,91	376.928.500,82
B.2) Pagos de actividades de inversión			
1.- Inmovilizado material		17.570.655,39	2.550.333,29
2.- Inversiones inmobiliarias		14.177.403,39	0,00
3.- Activos intangibles		3.239.988,61	2.165.551,72
4.- Instrumentos financieros		418.190.724,56	334.791.162,68
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		9.346.705,66	4.549.310,25
6.- Unidad de negocio			
7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión			
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII		462.525.477,61	344.056.357,94
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)		82.911.032,30	32.872.142,88
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
C.1) Cobros de actividades de financiación			
1.- Pasivos subordinados			
2.- Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital			
3.- Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas			
4.- Enajenación de valores propios			
5.- Otros cobros relacionados con actividades de financiación		0,00	0,00
6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5) = VIII		0,00	0,00
C.2) Pagos de actividades de financiación			
1.- Dividendos a los accionistas			
2.- Intereses pagados			
3.- Pasivos subordinados			
4.- Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas			
5.- Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas			
6.- Adquisición de valores propios			
7.- Otros pagos relacionados con actividades de financiación		4.919.020,89	988.445,28
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7) = IX		4.919.020,89	988.445,28
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)		-4.919.020,89	-988.445,28
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)			
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 + - X)		78.414.807,45	4.096.460,73
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		31.074.358,45	26.977.897,72
Efectivo y equivalentes al final del periodo		109.489.165,90	31.074.358,45
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo			
		2016	2015
1.- Caja y bancos	10	109.489.165,90	23.674.097,49
2.- Otros activos financieros	10	0,00	7.400.260,96
3.- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		0,00	0,00
Total Efectivo y equivalentes al final del periodo (1+2-3)		109.489.165,90	31.074.358,45

(Datos en euros)

V. MEMORIA EJERCICIO 2016

I. ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD

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

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

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

La Mutua es la sociedad dominante última del Grupo Pelayo, en los términos previstos por el artículo 42 del Código de Comercio. Las cuentas consolidadas de la sociedad dominante serán formuladas por el Consejo de Administración con fecha 7 de febrero de 2017 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

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

La estructura de la Mutua responde a las siguientes características:

- A. Servicios Centrales: Con fecha 01 de enero de 2016 las funciones de soporte encuadradas en los Servicios Centrales de la Mutua (técnicas, administrativas y de marketing), han pasado a ser prestadas por Pelayo Servicios Auxiliares, A.I.E., con tal fin, los recursos materiales y humanos necesarios para ello han sido traspasados a la nueva Agrupación.
- B. Red Territorial Comercial: Está formada por cuatro grandes centros distribuidos geográficamente denominados Territoriales, donde se aglutina la gestión y organización comercial de todo el territorio nacional. Se articula cada uno de ellos en una dirección de canal directo, del cual dependen los puntos de venta que se dedican, fundamentalmente, a funciones comerciales y en una dirección de canal mediado desde donde se gestiona la red nacional de mediadores, junto con acuerdos especiales de colaboración con otro tipo de entidades, como medio de aproximación a su clientela actual y potencial.

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

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

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

2.1 *Imagen fiel*

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

2.2 *Principios contables no obligatorios aplicados*

La Mutua no ha aplicado ningún principio contable no obligatorio.

2.3 *Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre*

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

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

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

Obligaciones por arrendamientos – la Mutua como arrendatario

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

Obligaciones por arrendamientos – la Mutua como arrendador

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

Fiscalidad

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las auto-

ridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión de los administradores no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para la Mutua en caso de inspección.

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

Pensiones

El coste de los planes de pensiones de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de los salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres significativas debido al largo plazo de liquidación de estos planes. El pasivo correspondiente a estos planes de pensiones al 31 de diciembre de 2016 ascendía a 3.257 miles de euros frente a los 3.294 miles de euros del ejercicio 2015 (Nota 13).

Deterioro de activos no financieros

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

Activo por impuesto diferido

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

Provisiones

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

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

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

2.4 Corrección de errores

Tal y como se recoge en la norma de registro y valoración número 21 del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras sobre cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables, la Mutua ha procedido a registrar contra el patrimonio neto y vía minoración de las reservas voluntarias, el importe de 4.688.336,13 según la siguiente distribución:

- 1.174.850,02 euros, derivados de la dotación a la provisión para riesgos en curso del ejercicio 2015 según el acta de inspección de la Dirección general de Seguros explicado en la nota 19 de esta Memoria.
- 3.513.486,11 euros, provenientes de los ajustes producidos por la actuación de la Inspección de la AEAT según lo descrito en la nota 11 de esta Memoria.

2.5 Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1317/2008 por el que se aprueba el Plan de contabilidad de entidades aseguradoras (en adelante PCEA), se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del

estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Como consecuencia en 2016 de la puesta en funcionamiento de Agropelayo Sociedad de Seguros S.A., mediante la integración de los negocios Agrarios de Pelayo Mutua de Seguros y Agromutua-Mavda Mutua de Seguros a Prima Fija (Nota 14), nos encontramos con que en el citado ejercicio, las cifras contenidas en las cuentas anuales relativas a los ramos "Otros daños a los bienes", "Otros multirriesgos" e "Incendios" no son comparativas.

No existen causas que impidan la comparación de las cuentas del ejercicio con las del precedente, excepto por lo indicado anteriormente.

2.6 *Afectación de inversiones a los ramos de vida y no vida*

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

2.7 *Criterios de imputación de ingresos y gastos*

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

Asignación directa de gastos e ingresos

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

Asignación indirecta de gastos

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

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

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

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

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

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

Asignación indirecta de ingresos

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

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

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

El Consejo de Administración de la Mutua ha propuesto para su aprobación por la Asamblea General Ordinaria de Mutualistas la siguiente distribución de resultados. El 98% del resultado, neto de la distribución a reserva de estabilización, se distribuye a Reservas estatutarias y el 2% a Remanente, siempre que este importe no sea inferior a un mínimo de 250 miles de euros, con el fin de ser destinados durante el ejercicio 2017 a acciones solidarias diversas, instrumentadas a través de la Fundación Pelayo:

PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA APLICACIÓN DE RESULTADOS EJERCICIO 2016

Base de reparto	Importe
Pérdidas y ganancias	2.498.097,38
Remanente	0,00
Reservas voluntarias	274.258,22
Reservas	0,00
Otras reservas de libre disposición	0,00
TOTAL	2.772.355,60
Aplicación	
A Reserva de estabilización a cuenta	2.522.355,60
A Reserva legal	0,00
A Reservas especiales:	0,00
- Reserva por fondo de comercio	0,00
- Otras reservas especiales	0,00
A Reservas voluntarias	0,00
A Reservas estatutarias	0,00
A Dividendos	0,00
A Remanente	250.000,00
A Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	0,00
TOTAL	2.772.355,60

Datos en euros

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

4.1 Inmovilizado intangible

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

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

Gastos de Investigación y desarrollo

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

a) Están específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente definido para que pueda ser distribuido en el tiempo.

b) Se tienen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados.

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

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

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

Patentes, licencias, marcas y similares

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

Derechos económicos derivados de carteras de pólizas

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

Aplicaciones informáticas

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

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

4.2 Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

Inmovilizado material

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

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

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

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

El gasto por depreciación se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los elementos son amortizados desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal mediante la aplicación de los siguientes coeficientes aplicables en los dos últimos ejercicios:

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

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

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

Inversiones inmobiliarias

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

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

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

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

Deterioro de activos no financieros

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

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

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

4.3 Arrendamientos

Arrendamiento operativo

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

El arrendamiento operativo supone un acuerdo mediante el cual la Mutua ha convenido con el arrendatario el derecho de usar un activo durante un periodo de tiempo determinado a cambio de pagar una serie de cuotas mensuales.

Los cobros por cuotas de subarrendamiento y pagos en concepto de arrendamiento operativo se registran como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

4.4 Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición activados

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

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

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

4.5 Periodificaciones

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

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

4.6 Instrumentos financieros

Reconocimiento

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

ACTIVOS FINANCIEROS

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

A. Clasificación y valoración

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

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

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

a.1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:

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

a.2) Préstamos y partidas a cobrar:

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y no comerciales. También incluye los valores representativos de deuda y las permutas de flujos ciertos o predeterminados que no hayan sido clasificados en el momento de su reconocimiento inicial en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

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

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

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

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

a.3) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

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

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

a.4) Activos financieros mantenidos para negociar:

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

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

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

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

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

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

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

Se incluyen en esta categoría las inversiones en capital en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.

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

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

a.7) Activos financieros disponibles para la venta:

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

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

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

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

B. Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del crédito que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros disponibles para la venta

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

En el caso de los instrumentos de patrimonio existe una evidencia de que se han deteriorado cuando, después de su reconocimiento inicial, ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros, debido a un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En este sentido, la Mutua considera, en todo caso, que los instrumentos se han deteriorado ante una caída de un año y medio y de un 40% de su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor. A 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Mutua no ha registrado ningún deterioro por este concepto al no tener ningún instrumento de patrimonio clasificado en la cartera disponible para la venta.

Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

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

El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se ha tomado en consideración el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

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

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

C. Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

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

D. Baja de activos financieros

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

PASIVOS FINANCIEROS

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

A. Clasificación y valoración

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

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

Después del reconocimiento inicial por su valor razonable (precio de la transacción incluidos los costes de transacción que sean directamente atribuibles) los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, tanto en la valoración inicial como en la valoración posterior, se registran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

B. Baja de pasivos financieros

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

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

4.7 Fianzas entregadas y recibidas

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

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

4.8 Créditos por operaciones de seguro y reaseguro

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

Las correcciones valorativas que corresponden a las primas pendientes de cobro son determinadas en función del deterioro de los créditos con tomadores. Este deterioro se calcula separadamente para cada ramo o riesgo en que la eventual pérdida derivada del impago del recibo no sea recuperable en función de los derechos económicos reconocidos a favor del tomador y está constituido por la parte de la prima de tarifa devengada en el ejercicio neta del recargo de seguridad que previsiblemente de acuerdo con la experiencia histórica de la Mutua no vaya a ser cobrada. A los efectos de la corrección no se consideran las primas devengadas y no emitidas correspondientes a pólizas estimadas (pólizas flotantes).

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

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

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

Dentro del epígrafe diferenciamos:

A. Créditos por operaciones de seguro directo, tomadores de seguros

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

COEFICIENTE DE ANULACIONES EJERCICIO 2016

	Primas Fraccionadas	Primas Sin Fraccionar
Vida	21,68%	10,22%
Ocupantes	21,49%	10,51%
Autos	23,22%	11,84%
Retirada de carnet	22,05%	10,76%
Hogar	11,72%	8,57%
Accidentes individuales	25,98%	2,38%
Comercio	16,40%	14,43%
Responsabilidad civil	15,39%	15,08%
Pymes	15,36%	11,31%
Comunidades	8,13%	6,58%

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

COEFICIENTE DE ANULACIONES EJERCICIO 2015

	Primas fraccionadas	Primas sin fraccionar
Vida	20,01%	11,15%
Ocupantes	20,44%	12,81%
Autos	21,57%	12,65%
Retirada de carnet	19,65%	13,38%
Hogar	11,85%	9,58%
Accidentes individuales	31,20%	3,12%
Comercio	17,82%	15,82%
Responsabilidad civil	16,61%	19,22%
Pymes	17,04%	14,13%
Comunidades	8,60%	6,67%

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

Es destacable el alto coeficiente de anulaciones de primas fraccionadas del ramo de "Accidentes Individuales" tanto en el ejercicio 2016 como en el 2015. Ello es debido al negocio iniciado a finales del año 2010 de venta cruzada de seguros de Accidentes sobre la cartera de pólizas del ramo de "Automóviles" de la Mutua.

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

B. Créditos por operaciones de seguro directo: mediadores

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

C. Créditos por operaciones de reaseguro

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

4.9 Transacciones en moneda extranjera

Partidas monetarias

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

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

Partidas no monetarias

* Partidas no monetarias valoradas a coste histórico

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

* Partidas no monetarias valoradas a valor razonable

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

4.10 Impuestos sobre beneficios

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

con partidas directamente reflejadas en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto se reconoce, así mismo, en este epígrafe, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.11 Ingresos y gastos

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

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

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

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

4.12 Provisiones técnicas

4.12.1 Seguro directo

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

Provisión para primas no consumidas

Se constituye sobre las pólizas de no vida y sobre las de vida con período de cobertura igual o inferior al año. Su determinación se realiza póliza a póliza, sobre la base de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, deducido en su caso el recargo de seguridad, en función de los días por transcurrir desde la fecha de cierre del ejercicio actual hasta el vencimiento del contrato al que se refiere la prima.

Provisión para riesgos en curso

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

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

Provisión matemática

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

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

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

Provisión para prestaciones

Representa la valoración estimada de las obligaciones pendientes de pago al cierre del periodo, como consecuencia de los siniestros pendientes de liquidación o pago, que hubieran sido declarados hasta el cierre del ejercicio. Recoge el importe económico estimado de las reclamaciones por siniestros que, habiéndose producido con anterioridad al cierre del periodo, no habían sido declarados hasta la fecha de cierre del ejercicio. El cálculo de la provisión para prestaciones de los siniestros ocurridos y no declarados se ha efectuado según la experiencia de la Mutua en este tipo de siniestros, utilizando un método estadístico para las coberturas de Responsabilidad Civil del ramo de automóviles y según lo dispuesto en el artículo 41 del ROSSP para el resto de ramos, incrementándola hasta un importe tal que cubra como mínimo el coste de los siniestros declarados en el último ejercicio y cuya ocurrencia corresponda a ejercicios anteriores.

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

Atendiendo a lo dispuesto en el artículo 43 del ROSSP la Mutua presentó en el año 2006 a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, sus métodos estadísticos para el cálculo de esta provisión.

A estos efectos la Mutua contrata a un experto independiente que tal y como recoge el apartado 1º del artículo 43 elabora un informe detallando los métodos utilizados de los contrastes de su bondad y del periodo de obtención de información.

Provisión para participación en beneficios y extornos

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

4.12.2 Reaseguro cedido

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

4.13 Provisiones y contingencias

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

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

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

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

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

4.13.1 Provisión para pensiones y obligaciones similares**Plan de prestación definida**

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

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

4.13.2 Provisión para pagos por convenios de liquidación

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

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

4.13.3 Otras provisiones no técnicas

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

4.14 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

4.15 Gastos de personal

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

4.16 Transacciones entre partes vinculadas

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

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

4.17 Reserva de estabilización

La reserva de estabilización por importe de 50.292.479,10 euros a 31 de diciembre de 2016 y 46.091.528,50 euros a 31 de diciembre de 2015, tiene la finalidad de alcanzar la estabilidad técnica de cada ramo o riesgo. Su aplicación se realiza para compensar el exceso de siniestralidad que se produzca en el ejercicio sobre las primas de riesgo de propia retención.

En este sentido y durante los ejercicios 2016 y 2015 se ha procedido a la aplicación de 4.383,79 y 1.547.105,20 euros, respectivamente, dentro del ramo de "Otros daños a los bienes", cifras correspondientes a la participación de Pelayo Mutua de Seguros en el Pool de Seguros Agrarios durante estos ejercicios.

Las dotaciones en el ejercicio 2016 han ascendido a 2.466.793,31 euros en el ramo de "RC Automóviles", 49.672,21 euros en el ramo de "Otros daños a los bienes", y 5.890,08 euros en el ramo de "Otros multirriesgos industriales".

Como consecuencia de la aportación del negocio Agrario a la entidad Agropelayo Sociedad de Seguros S.A. durante el ejercicio 2016, se ha procedido a traspasar a dicha Entidad un importe de 3.703.316,87 euros dentro de las cifras escindidas aportadas a esta sociedad y correspondientes a la reserva de estabilización constituida a 31 de diciembre de 2015 dentro del ramo de "Otros daños a los bienes".

De igual forma, la Mutua ha procedido a revertir en 2016 la aplicación realizada en el ramo de automóviles durante los ejercicios 2015 y 2014 un importe de 325.700,49 y 5.060.595,17 euros, respectivamente, siguiendo el criterio de la Inspección de la Dirección General de Seguros explicado en la nota 17.

4.18 Criterios de reclasificación de gastos por destino

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

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

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

Tiempo

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

Superficie

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

Otros

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

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

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

4.19 Coaseguro Agrario

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

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

4.20 Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

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

5. INMOVILIZADO MATERIAL

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

Coste	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	3.842.196,86	620.986,82	-219.697,22	0,00	4.243.486,46
Construcciones	15.915.516,76	20.401,15	0,00	-222.608,63	15.713.309,28
Terrenos	7.558.340,99	0,00	0,00	-45.094,29	7.513.246,70
Anticipos inmuebles	436.871,18	15.467.954,65	-613.857,58	-15.050.212,81	240.755,44
Instalaciones técnicas	12.612.650,84	43.247,93	-654.407,70	0,00	12.001.491,07
Otras instalaciones	2.918.795,97	351.838,55	-51.827,56	0,00	3.218.806,96
Equipos informáticos	6.656.381,12	341.378,63	-134.041,95	0,00	6.863.717,80
TOTALES	49.940.753,72	16.845.807,73	-1.673.832,01	-15.317.915,73	49.794.813,71

Datos en euros

Amortización acumulada	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	3.158.547,22	265.019,26	-183.903,69	0,00	3.239.662,79
Construcciones	6.864.772,78	632.399,13	0,00	-123.757,49	7.373.414,42
Instalaciones técnicas	8.835.001,90	629.298,16	-593.048,47	0,00	8.871.251,59
Otras instalaciones	1.784.865,17	232.567,52	-38.773,09	0,00	1.978.659,60
Equipos informáticos	4.781.223,40	809.139,66	-92.562,20	0,00	5.497.800,86
TOTALES	25.424.410,47	2.568.423,73	-908.287,45	-123.757,49	26.960.789,26

Datos en euros

Total Neto	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	683.649,64	355.967,56	-35.793,53	0,00	1.003.823,67
Construcciones	9.050.743,98	-611.997,98	0,00	-98.851,14	8.339.894,86
Terrenos	7.558.340,99	0,00	0,00	-45.094,29	7.513.246,70
Anticipos inmuebles	436.871,18	15.467.954,65	-613.857,58	-15.050.212,81	240.755,48
Instalaciones técnicas	3.777.648,94	-586.050,23	-61.359,23	0,00	3.130.239,48
Otras instalaciones	1.133.930,80	119.271,03	-13.054,47	0,00	1.240.147,36
Equipos informáticos	1.875.157,72	-467.761,03	-41.479,75	0,00	1.365.916,94
Deterioro	-950.869,61	0,00	133.701,10	0,00	-817.168,51
TOTALES	23.565.473,64	14.277.384,00	-631.843,46	-15.194.158,24	22.016.855,94

Datos en euros

Los principales movimientos en este epígrafe a lo largo del año 2016 se pueden resumir en los siguientes puntos:

En el apartado de adiciones destaca la compra de mobiliario para equipar el inmueble situado en la calle Arriaza por importe de 372 miles de euros, así como una renovación de mobiliario de trabajo en distintas oficinas.

Dentro de la línea de otras instalaciones, se han adquirido rótulos y banderolas para las oficinas por valor de 222 miles de euros y se han implantado tornos de acceso al edificio situado en Calle Santa Engracia por valor de 65 miles de euros.

A su vez, en la línea de equipos informáticos, se puede observar la adquisición de servidores por importe de 176 miles de euros, así como ordenadores personales por valor de 65 miles de euros.

Los principales retiros producidos en el año 2016 son consecuencia de la transmisión a la A.I.E. de mobiliario y equipos informáticos por valor de 219 y 134 miles de euros, respectivamente, consecuencia del traspaso del personal de las tareas de soporte de Servicios Centrales a dicha A.I.E. Por otro lado, se han dado de baja instalaciones técnicas por importe de 653 miles de euros como consecuencia de la venta de los inmuebles situados en las calles Olimpiada, María Zayas y Pablo Iglesias de Madrid.

En el apartado de anticipo de inmuebles hay que destacar el alta de los locales y garajes adquiridos en la calle Orense, 58 por importe 14.565 miles de euros. Dicho inmueble se ha traspasado en este mismo ejercicio al epígrafe de inversiones inmobiliarias debido a la finalidad de este inmueble para la obtención de rentas y plusvalías.

En el cuadro siguiente se detallan los movimientos de este epígrafe producidos en el ejercicio 2015:

Coste	Inicial	Adiciones	Retiros	Traspasos	Final
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	5.029.075,16	88.181,01	-1.275.059,31	0,00	3.842.196,86
Construcciones	16.292.545,67	0,00	0,00	-377.028,91	15.915.516,76
Terrenos	7.678.596,30	0,00	0,00	-120.255,31	7.558.340,99
Anticipos inmuebles	8.600.970,89	4.746.885,12	0,00	-12.910.984,83	436.871,18
Instalaciones técnicas	12.562.187,86	50.462,98	0,00	0,00	12.612.650,84
Otras instalaciones	3.743.704,55	87.524,47	-912.433,05	0,00	2.918.795,97
Equipos informáticos	8.505.865,30	195.026,69	-2.044.510,87	0,00	6.656.381,12
TOTALES	62.412.945,73	5.168.080,27	-4.232.003,23	-13.408.269,05	49.940.753,72
Datos en euros					
Amortización acumulada	Inicial	Adiciones	Retiros	Traspasos	Final
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	4.051.461,80	284.786,65	-1.177.701,23	0,00	3.158.547,22
Construcciones	6.488.953,69	635.700,36	0,00	-259.881,27	6.864.772,78
Instalaciones técnicas	8.171.687,92	663.313,98	0,00	0,00	8.835.001,90
Otras instalaciones	2.471.510,73	222.427,41	-909.072,97	0,00	1.784.865,17
Equipos informáticos	5.856.816,02	968.670,55	-2.044.263,17	0,00	4.781.223,40
TOTALES	27.040.430,16	2.774.898,95	-4.131.037,37	-259.881,27	25.424.410,47
Datos en euros					
Total Neto	Inicial	Adiciones	Retiros	Traspasos	Final
Elementos de transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliario	977.613,36	-196.605,64	-97.358,08	0,00	683.649,64
Construcciones	9.803.591,98	-635.700,36	0,00	-117.147,64	9.050.743,98
Terrenos	7.678.596,30	0,00	0,00	-120.255,31	7.558.340,99
Anticipos inmuebles	8.600.970,89	4.746.885,12	0,00	-12.910.984,83	436.871,18
Instalaciones técnicas	4.390.499,94	-612.851,00	0,00	0,00	3.777.648,94
Otras instalaciones	1.272.193,82	-134.902,94	-3.360,08	0,00	1.133.930,80
Equipos informáticos	2.649.049,28	-773.643,86	-247,70	0,00	1.875.157,72
Deterioro	-1.250.174,01	0,00	299.304,40	0,00	-950.869,61
TOTALES	34.122.341,56	2.393.181,32	198.338,54	-13.148.387,78	23.565.473,64
Datos en euros					

Los movimientos de este epígrafe producidos en el ejercicio 2015 fueron:

En las adiciones destaca, en la línea de equipos informáticos, la adquisición de ordenadores personales por importe de 48 miles de euros y dispositivos de seguridad por valor de 141 miles de euros, así como en la línea de anticipos de inmuebles, las obras efectuadas en el inmueble situado en Arriaza (Madrid) por importe de 3.839 miles de euros.

En retiros cabe destacar la baja de mobiliario (1.275 miles de euros) y equipos informáticos (2.044 miles de euros) desechados por su antigüedad y detectados en la actualización de inventario realizada por una empresa independiente.

En el apartado traspasos, reseñar la reclasificación a inversión inmobiliaria de la obra situada en Arriaza (Madrid) por importe de 12.252 miles de euros, así como del local situado en Primado Reig (Valencia) por importe de 494 miles de euros.

No existen en el ejercicio 2016, ni en el ejercicio 2015, elementos del inmovilizado material adquiridos a empresas del Grupo o asociadas, distintos de los ya mencionados en la columna de integración provenientes de los elementos integrados de las sociedades Mutral y Gpisa.

No existen en el ejercicio 2016, ni en el ejercicio 2015, elementos del inmovilizado material situados fuera del territorio español y no se han devengado gastos financieros susceptibles de capitalización como mayor valor del inmovilizado material.

El siguiente cuadro muestra el deterioro acumulado de los elementos integrantes del inmovilizado material en el epígrafe de inmuebles en el ejercicio 2016:

Domicilio	Localidad	Neto contable	Tasación	Minusvalía
C/ Joan Palau I Coll, 2 Bajos	Palma de Mallorca	478.769,64	423.719,92	-55.049,72
C/ Trabajo, nº 1 Pol. Los Olivos	Getafe	2.677.275,82	2.062.782,32	-614.493,50
C/ Peso de la Harina, 9	Málaga	365.228,02	320.700,76	-44.527,27
Narciso Monturiol, 6. Oficinas	Paterna	1.554.323,20	1.496.453,72	-57.869,48
C/ Mariano Barbasán, nº 12	Zaragoza	217.691,37	172.462,83	-45.228,54
TOTALES		5.293.288,05	4.476.119,54	-817.168,51

Datos en euros

El deterioro acumulado de los elementos integrantes del inmovilizado material que se presentó en el epígrafe de inmuebles en el ejercicio 2015 fueron:

Domicilio	Localidad	Neto contable	Tasación	Minusvalía
C/ Joan Palau I Coll, 2 Bajos	Palma de Mallorca	490.441,41	425.893,02	-64.548,39
C/ Trabajo, nº 1 Pol. Los Olivos	Getafe	2.791.524,78	2.105.683,78	-685.841,00
C/ Peso de la Harina, 9	Málaga	374.246,58	323.316,73	-50.929,85
Avenida de Juan Carlos I, 26	Murcia	293.471,18	292.605,13	-866,05
Narciso Monturiol, 6. Oficinas	Paterna	1.603.471,85	1.504.214,67	-99.257,18
C/ Mariano Barbasán, nº 12	Zaragoza	224.147,14	174.720,00	-49.427,14
TOTALES		5.777.302,94	4.826.433,33	-950.869,61

Datos en euros

El coste del inmovilizado material totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 asciende a 8.493.369,23 euros y a 7.603.067,13 euros, respectivamente.

No existen elementos de inmovilizado material para los que existan compromisos firmes de compra-venta en los ejercicios 2016 y 2015.

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se enajenaron elementos de inmovilizado material relevantes.

6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

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

Coste Adquisición	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Terrenos	33.564.201,64	3.064,69	2.186.363,92	14.217.585,23	45.598.487,64
Construcciones	67.625.533,59	0,00	4.299.217,28	1.100.330,50	64.426.646,81
SUBTOTAL	101.189.735,23	3.064,69	6.485.581,20	15.317.915,73	110.025.134,45
Amortización Acumulada	26.142.501,06	2.449.112,19	2.963.744,41	123.757,49	25.751.626,33
Deterioro	8.086.231,03	-113.575,63	0,00	0,00	7.972.655,40
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	66.961.003,14	-2.332.471,87	3.521.836,79	15.194.158,24	76.300.852,72

Datos en euros

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

Dentro de la columna de trasposos, se encuentran los importes provenientes de anticipos de inmovilizado material correspondientes a la adquisición de oficinas y garajes situadas en calle Orense, 58 (Madrid) por un total 7.120 miles de euros (Terrenos) y 7.373 miles de euros (Construcciones). De igual forma y dentro también del epígrafe de trasposos, se ha procedido a reclasificar a terrenos 7.051 miles de euros recogidos en el ejercicio anterior en el epígrafe de construcciones como consecuencia de la puesta en funcionamiento de la obra situada en la calle Arriaza (Madrid) según la última tasación del inmueble disponible.

Por otro lado se ha procedido a la venta de los inmuebles de Madrid situados en las calles Olimpiada, María Zayas y Pablo Iglesias por importe de 2.186 miles de euros (Terrenos) y 4.299 miles de euros (Construcciones) generando un beneficio 1.914 miles de euros.

En el cuadro siguiente se detallan los movimientos de este epígrafe producidos en el ejercicio 2015:

Coste Adquisición	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Terrenos	43.624.104,17	0,00	10.180.157,84	120.255,31	33.564.201,64
Construcciones	60.343.213,02	0,00	5.359.118,58	12.641.439,15	67.625.533,59
SUBTOTAL	103.967.317,19	0,00	15.539.276,42	12.761.694,46	101.189.735,23
Amortización Acumulada	24.267.180,86	2.302.941,34	687.502,41	259.881,27	26.142.501,06
Deterioro	6.736.833,19	1.349.397,85	0,01	0,00	8.086.231,03
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	72.963.303,14	-3.652.339,19	14.851.774,00	12.501.813,19	66.961.003,14

Datos en euros

Dentro de la columna de trasposos cabe destacar la incorporación a inversión inmobiliaria de la obra situada en la calle Arriaza (Madrid) por importe de 12.252 miles de euros, así como la reclasificación a inversión inmobiliaria del local situado en la calle Primado Reig (Valencia) por importe de 494 miles de euros.

Por otro lado, se ha producido la venta de los inmuebles situados en la calle Joan Miró (Barcelona), por un valor neto contable de 14.751 miles de euros, generando un beneficio neto de 4.432 miles de euros y el situado en la calle Santa Elena (Zamora) por un valor neto contable de 100 miles de euros y un beneficio neto de 28 miles de euros.

Los inmuebles están cubiertos con pólizas de seguros de los posibles riesgos de incendio y responsabilidad civil.

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

En el siguiente cuadro se detallan los ingresos por inmuebles alquilados y gastos por arrendamientos y por realizaciones derivados de las inversiones inmobiliarias del ejercicio 2016 y 2015.

Concepto	2016	2015
Ingresos		
Por alquileres	6.730.002,20	5.898.482,22
Ganancias por realizaciones	1.855.690,58	4.460.905,06
TOTAL INGRESOS	8.585.692,78	10.359.387,28
Gastos		
Por alquileres	7.080,52	7.269,97
TOTAL GASTOS	7.080,52	7.269,97

Datos en euros

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

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

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

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 el coste de las inversiones inmobiliarias totalmente amortizadas asciende a 735.515,19 euros y a 268.246,06 euros respectivamente.

Durante el ejercicio 2016, en los elementos de inversiones inmobiliarias, según se detalla en el cuadro adjunto, ha sido reconocida una reversión por deterioro por importe de 113.575,63 euros. El importe recuperable se basa en el valor razonable menos los costes de venta, y fue determinado utilizando la valoración de un experto independiente.

DETERIORO INVERSIONES INMOBILIARIAS 2016

Domicilio	Localidad	Neto contable	Tasación	Minusvalía
C/ Los Herran, 1	Álava	145.281,83	145.671,10	389,27
Av. Libertad, 86	Alicante	199.188,41	216.249,04	17.060,64
Av. José Antonio, 28	Alicante	41.351,11	43.926,57	2.575,46
Alfonso Guisot y Guisot, 3	Alicante	34.660,22	37.735,58	3.075,36
C/ Magnus Blistad, 30	Asturias	92.275,47	100.929,34	8.653,87
C/ Samuel Sánchez, 2	Asturias	239.722,61	242.708,47	2.985,86
Av. Santa Cruz de Tenerife, 1	Ávila	172.991,90	193.047,89	20.056,00
P. Empr. Pinar de las Hervencias	Ávila	608.020,44	664.446,34	56.425,90
C/ Río Cea, nº 1 (Iberdrola)	Ávila	1.019.775,01	1.106.617,82	86.842,82
Av. Alcalde Álvaro Domecq, 14	Cádiz	206.779,49	214.909,54	8.130,05
Avda. Fuerzas Armadas, nº 13	Cádiz	130.581,36	138.723,40	8.142,04
C/ Calatrava, 33	Ciudad Real	182.670,12	189.864,72	7.194,60
Av Lluís Pericot, 26	Gerona	244.912,73	255.444,21	10.531,48
C/ Cruz de Granada, 1	Granada	110.629,98	117.229,73	6.599,75
Avda. de Industria, nº 19	Guadalajara	3.481.832,50	3.408.159,05	-73.673,46
Paseo Ramón Y Cajal, 7	Huesca	97.547,57	100.493,18	2.945,61
C/ Copérnico, nº 1-1º Word Center	La Coruña	522.526,23	533.915,00	11.388,77
Príncipe de Viana, 49	Lérida	86.444,38	94.025,71	7.581,33
Ronda Da Muralla, 86	Lugo	165.612,75	170.859,18	5.246,43
Rodríguez San Pedro, nº 10	Madrid	965.650,82	978.479,98	12.829,16
Sierra de Guadarrama, 36	Madrid	994.173,37	917.900,29	-76.273,08
C/ Vinateros, 55	Madrid	75.418,95	79.612,35	4.193,40
C/ Cuarteles, nº 2	Málaga	236.523,39	243.317,69	6.794,30
C/ Almería, 30	Málaga	127.428,04	132.787,06	5.359,02
C/ Fuente del Hierro, 19 Bajo	Navarra	221.076,87	228.630,66	7.553,79
Avda. de Castilla, nº 1	Palencia	56.673,28	57.984,34	1.311,06
C/ Joaquín Costa, 55 Bajo	Pontevedra	246.724,05	252.938,55	6.214,50
C/ Pablo Picasso, 3	Tenerife	314.692,92	340.604,93	25.912,01
C/ Las Casas, 1	Soria	237.980,90	260.598,93	22.618,03
Av. de Roma, 5	Tarragona	217.395,45	225.231,95	7.836,50
C/ Amantes, 12	Teruel	247.455,32	255.000,44	7.545,11
C/ Jacinto Benavente, 9	Valencia	428.765,98	438.707,14	9.941,16
Tenor Fleta, 101	Zaragoza	68.448,66	79.043,00	10.594,34
C/ Via Universitat, 67	Zaragoza	68.890,11	75.559,87	6.669,76
C/ Bell, 2	Madrid	913.222,07	913.369,50	147,43
C/ Azofra, 27	Madrid	158.642,07	163.075,09	4.433,02
Ramonete Litoral- Callnegre	Murcia	2.279.188,67	2.276.123,98	-3.064,69
Reyes Católicos (Trastero)	Alicante	8.108,65	8.318,89	210,24
C/ Arriaza	Madrid	9.408.096,75	9.268.695,58	-139.401,17
TOTALES		25.057.360,42	25.170.936,05	113.575,63

Datos en euros

Fue reconocida una pérdida por deterioro por importe de 1.349.397,84 euros durante el ejercicio 2015 para los elementos de inversiones inmobiliarias, según se detalla. El importe recuperable se basa en el valor razonable menos los costes de venta, y fue determinado utilizando la valoración de un experto independiente.

DETERIORO INVERSIONES INMOBILIARIAS 2015

Domicilio	Localidad	Neto contable	Tasación	Minusvalía
C/ Los Herran, 1	Álava	145.450,33	145.061,06	-389,27
Av. Libertad, 86	Alicante	200.408,84	219.010,15	18.601,31
Av. Jose Antonio, 28	Alicante	53.896,57	44.297,41	-9.599,16
Alfonso Guisot y Guisot, 3	Alicante	57.214,83	38.038,00	-19.176,83
C/ Italia, 37	Alicante	216.333,96	229.870,18	13.536,22
C/ Magnus Bliskstad, 30	Asturias	73.156,25	99.821,97	26.665,72
C/ Samuel Sánchez, 2	Asturias	236.602,99	244.383,38	7.780,39
Av. Santa Cruz de Tenerife, 1	Ávila	169.999,28	187.939,34	17.940,06
P.Empr. Pinar de las Hervencias	Ávila	878.400,52	665.680,76	-212.719,76
C/ Río Cea, nº 1 (Iberdrola)	Ávila	1.046.203,43	1.079.378,25	33.174,82
Av. Damián Téllez Lafuente, S/N	Badajoz	133.214,16	193.471,66	60.257,51
Avda. Ramón y Cajal, 9	Badajoz	247.278,60	257.565,53	10.286,93
Av. Alcalde Álvaro Domecq, 14	Cádiz	234.477,46	215.857,46	-18.620,00
Avda. Fuerzas Armadas, nº 13	Cádiz	128.033,06	137.857,76	9.824,70
C/ Calatrava, 33	Ciudad Real	212.640,77	191.691,44	-20.949,33
Av Lluís Pericot, 26	Gerona	295.468,75	256.457,13	-39.011,62
Av. Salobreña, 27	Granada	105.492,62	107.899,16	2.406,55
C/ Cruz de Granada, 1	Granada	104.658,02	116.168,16	11.510,14
Avda. de Industria, nº 19	Guadalajara	3.698.685,72	3.561.707,35	-136.978,37
Paseo Ramón Y Cajal, 7	Huesca	87.170,99	98.662,05	11.491,06
C/Martínez Montañés, 17 P.Baja	Jaén	73.758,10	75.034,26	1.276,16
C/ Copérnico, nº 1-1º Word Center	La Coruña	504.230,87	540.541,24	36.310,37
Príncipe de Viana, 49	Lérida	90.043,79	94.025,71	3.981,92
Ronda Da Muralla, 86	Lugo	179.332,23	172.415,49	-6.916,74
C/ Alcalá, 418	Madrid	430.328,14	465.037,99	34.709,85
Rodríguez San Pedro, nº 10	Madrid	879.306,94	984.539,84	105.232,90
Sierra de Guadarrama, 36	Madrid	895.756,90	1.019.723,53	123.966,63
C/ Vinateros, 55	Madrid	84.949,76	80.010,60	-4.939,16
C/ Cuarteles nº 2	Málaga	225.535,82	244.744,70	19.208,88
C/ Almería, 30	Málaga	145.630,58	132.316,35	-13.314,23
C/Fuente del Hierro, 19 Bajo	Navarra	242.754,23	229.077,27	-13.676,96
Avda. de Castilla, nº 1	Palencia	53.465,05	58.415,03	4.949,98
C/ Joaquín Costa, 55 Bajo	Pontevedra	234.547,94	255.251,00	20.703,06
C/ Pablo Picasso, 3	Tenerife	316.075,54	328.956,03	12.880,49
Av. Ramón Y Cajal, 41,43,45	Sevilla	188.456,43	210.379,69	21.923,26
C/Las Casas, 1	Soria	237.544,91	249.565,74	12.020,83
Av. de Roma 5	Tarragona	218.479,96	226.686,38	8.206,42
C/ Amantes 12	Teruel	238.047,93	256.350,06	18.302,13
Av. General Villalba, 19	Toledo	206.883,79	209.408,06	2.524,27
C/ Jacinto Benavente, 9	Valencia	503.681,46	444.001,50	-59.679,96
Tenor Fleta, 101	Zaragoza	45.889,19	75.985,66	30.096,47
C/ Via Universitat, 67	Zaragoza	68.134,24	74.904,61	6.770,37
Avda de la Vega, nº 20	Madrid	11.066.596,25	11.380.690,24	314.093,99
C/ Bell, 2	Madrid	1.075.058,83	913.369,50	-161.689,33
C/ Azofra, 27	Madrid	165.067,72	163.521,13	-1.546,59
Pinar de las Hervencias, Nave G	Ávila	338.537,64	490.985,62	152.447,98
C/Hilanderas, 1202 (Veredilla)	Toledo	1.702.524,35	1.047.848,21	-654.676,14
Ramonete Litoral-Callnegre	Murcia	2.259.557,42	2.276.123,98	16.566,56
Reyes Católicos (Trastero)	Alicante	9.960,50	8.401,50	-1.559,00
Orense, 68 - Planta 10	Madrid	1.033.839,12	1.077.922,11	44.082,99
Orense, 68 - Planta 11	Madrid	891.509,30	935.583,92	44.074,62
Orense, 68 - Garajes	Madrid	590.785,51	590.911,52	126,01
Arriaza	Madrid	10.659.482,81	9.427.595,88	-1.231.886,93
TOTALES		44.180.540,38	42.831.142,54	-1.349.397,84

Datos en euros

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

7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

7.1 General

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

Coste	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	4.597,15	0,00	4.135,59	0,00	461,56
Otros activos intangibles	28.461.903,91	4.028.878,60	71.526,63	0,00	32.419.255,88
Desarrollo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patentes y marcas	57.033,27	0,00	0,00	0,00	57.033,27
Aplicaciones informáticas	27.208.898,96	142.306,12	71.526,63	1.845.609,28	29.125.287,73
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	1.195.971,68	3.886.572,48	0,00	-1.845.609,28	3.236.934,88
Amortización acumulada	18.410.426,68	3.576.614,53	16.013,76	0,00	21.971.027,45
Patentes y marcas	57.033,27	0,00	0,00	0,00	57.033,27
Aplicaciones informáticas	18.353.393,41	3.576.614,53	16.013,76	0,00	21.913.994,18
TOTALES	10.056.074,38	452.264,07	59.648,46	0,00	10.448.689,99

Datos en euros

A lo largo del 2016 se han adquirido licencias por un importe de 142 miles de euros dentro de la línea Aplicaciones Informáticas.

A su vez se han producido adiciones correspondientes a Anticipos de Inmovilizado Intangible que provienen de las inversiones realizadas en el periodo en proyectos tecnológicos.

Dichos gastos se encuentran reconocidos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. La Mutua estima que los proyectos tendrán éxito técnico y una adecuada rentabilidad económica/comercial. Destacan dentro de los mismos, el proyecto PDM-Arquitectura, PDM-Hogar, PDM-Visión 360, todos ellos contenidos dentro del Plan de Modernización Tecnológica de duración plurianual iniciado en el año 2015.

Los principales proyectos que se han activado a lo largo del 2016 han sido Gestión de Clientes por importe de 1.108 miles de euros, Solvencia por importe de 484 miles de euros y Proyecto Sisnet por importe de 96 miles de euros.

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

En el cuadro siguiente se detalla el movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2015.

Coste	Inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Final
Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	14.563,16	0,00	9.966,01	0,00	4.597,15
Otros activos intangibles	25.771.452,18	2.690.451,73	0,00	0,00	28.461.903,91
Desarrollo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patentes y marcas	57.033,27	0,00	0,00	0,00	57.033,27
Aplicaciones informáticas	24.770.040,97	213.193,73	0,00	2.225.664,26	27.208.898,96
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	944.377,94	2.477.258,00	0,00	-2.225.664,26	1.195.971,68
Amortización acumulada	14.947.769,61	3.462.657,07	0,00	0,00	18.410.426,68
Patentes y marcas	57.033,27	0,00	0,00	0,00	57.033,27
Aplicaciones informáticas	14.890.736,34	3.462.657,07	0,00	0,00	18.353.393,41
TOTALES	10.838.245,73	-772.205,34	9.966,01	0,00	10.056.074,38

Datos en euros

Las principales adiciones producidas en el ejercicio 2015 correspondieron a la compra de aplicaciones informáticas por importe de 213 miles de euros y se identificaron con la adquisición de licencias.

El resto de adiciones producidas en ejercicio 2015 por importe de 2.477 miles de euros, correspondieron al epígrafe de Anticipos para Inmovilizaciones Intangibles y comprendieron las inversiones realizadas en el ejercicio en la renovación de los entornos tecnológicos de negocio.

Dichos gastos se encuentran reconocidos por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. La Mutua estimó que los proyectos tendrían éxito técnico y una adecuada rentabilidad económica/comercial. Destacaron dentro de los mismos, el proyecto Solvencia, Gestión de Corredores y Gestión Clientes.

Del mismo modo, según estos proyectos llegan a término y entran en producción, la Mutua procede a su activación en el epígrafe que por naturaleza de activo le corresponden. En este sentido, se activaron en 2015 en el epígrafe de aplicaciones informáticas las cantidades de 916 miles de euros correspondientes al proyecto Gestión Corredores, Proyecto Motor por importe de 251 miles de euros, migración People Soft 95 miles de euros, 678 miles de euros correspondientes al Proyecto Solvencia y 211 miles de euros correspondientes al proyecto Oracle.

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

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

El importe de inmovilizado intangible totalmente amortizado ascendió a 31 de diciembre de 2016 a 11.979.935,79 euros, y a 31 de diciembre de 2015 a 8.624.370,03 euros .

No existe inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

No existen elementos de inmovilizado intangible para los que existan compromisos firmes de compra-venta en los ejercicios 2016 y 2015.

7.2 Derechos económicos derivados de carteras

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

8. PERIODIFICACIONES

En el cuadro siguiente se detalla el movimiento de este epígrafe durante los últimos ejercicios 2016 y 2015:

EJERCICIO 2016

Partidas	Inicial	Aumentos	Reducciones	Final
Comisiones Anticipadas y otros costes	0,00	0,00	0,00	0,00
Periodificación de comisiones	26.321.344,42	24.725.431,74	26.321.344,42	24.725.431,74
Periodificación de otros gastos de adquisición	15.957.243,05	15.121.903,25	15.957.243,05	15.121.903,25
Periodificaciones de ing de inst.financieros	9.520.289,98	5.927.363,66	9.520.289,98	5.927.363,66
Primas devengadas y no emitidas	7.046.593,35	51.163,09	7.046.593,35	51.163,09
Gastos anticipados	1.266.129,77	1.783.138,24	2.015.084,60	1.034.183,41
TOTALES	60.111.600,57	47.608.999,98	60.860.555,40	46.860.045,15

Datos en euros

EJERCICIO 2015

Partidas	Inicial	Aumentos	Reducciones	Final
Comisiones Anticipadas y otros costes	55.612,47	0,00	55.612,47	0,00
Periodificación de comisiones	26.556.242,19	26.321.344,42	26.556.242,19	26.321.344,42
Periodificación de otros gastos de adquisición	15.063.886,24	15.957.243,05	15.063.886,24	15.957.243,05
Periodificaciones de ing de inst.financieros	9.633.602,10	9.520.289,98	9.633.602,10	9.520.289,98
Primas devengadas y no emitidas	6.848.512,04	7.046.593,35	6.848.512,04	7.046.593,35
Gastos anticipados	1.153.183,99	2.242.648,98	2.129.703,20	1.266.129,77
TOTALES	59.311.039,03	61.088.119,78	60.287.558,24	60.111.600,57

Datos en euros

9. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

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

El importe de los cobros futuros mínimos a recibir en los próximos ejercicios en concepto de arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes al cierre de los ejercicios 2016 y 2015:

EJERCICIO 2016

Concepto	Cobros futuros mínimos a recibir en función del vencimiento del contrato			TOTAL
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Construcciones	1.741.579,08	10.832.270,28	26.085.188,40	38.659.037,76
TOTALES	1.741.579,08	10.832.270,28	26.085.188,40	38.659.037,76

Concepto	Cobros futuros mínimos a recibir en función del momento de cobro			TOTAL
	2017	2018-2021	2022-2035	
Construcciones	5.497.310,76	12.286.285,20	20.875.441,80	38.659.037,76
TOTALES	5.497.310,76	12.286.285,20	20.875.441,80	38.659.037,76

Datos en euros

EJERCICIO 2015

Concepto	Cobros futuros mínimos a recibir en función del vencimiento del contrato			TOTAL
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Construcciones	1.313.412,00	6.910.633,56	30.056.645,28	38.280.690,84
TOTALES	1.313.412,00	6.910.633,56	30.056.645,28	38.280.690,84

Concepto	Cobros futuros mínimos a recibir en función del momento de cobro			TOTAL
	2016	2017-2020	2021-2034	
Construcciones	4.194.540,36	10.642.695,60	23.443.454,88	38.280.690,84
TOTALES	4.194.540,36	10.642.695,60	23.443.454,88	38.280.690,84

Datos en euros

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

Los pagos mínimos futuros a satisfacer en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre de los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:

EJERCICIO 2016

Concepto	Pagos futuros mínimos a satisfacer en función del vencimiento del contrato			TOTAL
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Construcciones	320.459,76	141.900,00	343.440,00	805.799,76
TOTALES	320.459,76	141.900,00	343.440,00	805.799,76

Concepto	Pagos futuros mínimos a satisfacer en función del momento del pago			TOTAL
	2017	2018-2021	2022-2035	
Construcciones	412.559,76	336.000,00	57.240,00	805.799,76
TOTALES	412.559,76	336.000,00	57.240,00	805.799,76

Datos en euros

EJERCICIO 2015

Concepto	Pagos futuros mínimos a satisfacer en función del vencimiento del contrato			TOTAL
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Construcciones	5.850,96	943.275,60	144.360,00	1.093.486,56
TOTALES	5.850,96	943.275,60	144.360,00	1.093.486,56

Concepto	Pagos futuros mínimos a satisfacer en función del momento del pago			TOTAL
	2016	2017-2020	2021-2034	
Construcciones	344.336,16	725.090,40	24.060,00	1.093.486,56
TOTALES	344.336,16	725.090,40	24.060,00	1.093.486,56

Datos en euros

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Consideraciones generales

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

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

10.2.1 Información relacionada con el balance

A. Categorías de activos financieros y pasivos financieros

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

**A.1 ACTIVOS FINANCIEROS
EJERCICIO 2016**

Activos financieros	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG			Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar (*)	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	TOTAL
			Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia de valor razonable	Valor razonable	Coste					
Instrumentos de patrimonio:												
- Inversiones financieras en capital		842.720,92									39.630.968,19	40.473.689,11
- Participaciones en fondos de inversión		1.842.569,25										26.483.899,75
- Participaciones en fondos de capital-riesgo												
- Otros instrumentos de patrimonio												
Valores representativos de deuda												
- Valores de renta fija											1.191.300,00	230.051.040,52
- Otros valores representativos de deuda												
Derivados												
Instrumentos híbridos												
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión												
Préstamos:												
- Préstamos y anticipos sobre pólizas												
- Préstamos o anticipos del Grupo y asociadas								228.707,98				228.707,98
- Préstamos hipotecarios												
- Otros préstamos								3.063,70				3.063,70
Depósitos en entidades de crédito								173.817.703,16				173.817.703,16
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado								28.470,27				28.470,27
Créditos por operaciones de seguro directo												
- Tomadores de seguro												
- Recibos pendientes								64.590.791,47				64.590.791,47
- Corrección por deterioro para primas pendientes de cobro								-2.677.234,54				-2.677.234,54
- Mediadores												
- Saldos pendientes con mediadores								2.217.155,79				2.217.155,79
- Corrección por deterioro de saldo con mediadores								-172.992,55				-172.992,55
Créditos por operaciones de reaseguro:												
- Saldos pendientes con reaseguradores								43.616,34				43.616,34
- Corrección por deterioro de saldo con reaseguro												
Créditos por operaciones de coaseguro:												
- Saldos pendientes con coaseguradores								530.486,23				530.486,23
- Corrección por deterioro de saldo con coaseguro												
Accionistas por desembolsos exigidos												
Otros créditos:												
- Resto de créditos								14.984.509,33				14.984.509,33
Otros activos financieros												
Tesorería												109.489.165,90
TOTAL								253.501.071,02				253.501.071,02
								225.202.608,99				225.202.608,99
								6.617.745,25				6.617.745,25
								254.785.577,18				254.785.577,18
								39.630.968,19				39.630.968,19
								666.709.817,71				666.709.817,71

Datos en euros

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

EJERCICIO 2015

Activos financieros	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG			Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar (*)	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	TOTAL
			Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable	Valor razonable	Coste					
Instrumentos de patrimonio:												
• Inversiones financieras en capital	2.821.338,64									22.067.551,90		24.888.890,54
• Participaciones en fondos de inversión	2.670.968,79				21.354.057,09		21.999.999,59					24.025.025,88
• Participaciones en fondos de capital-riesgo												
• Otros instrumentos de patrimonio												
Valores representativos de deuda												
• Valores de renta fija					379.958.791,58		344.464.475,86	3.000.000,00	5.000.000,00			387.958.791,58
• Otros valores representativos de deuda												
Derivados												
Instrumentos híbridos												
6.483.936,94												
Inversiones por cuenta de tomadores que aumen el riesgo de la inversión												
Préstamos:												
• Préstamos y anticipos sobre pólizas												
• Préstamos o anticipos del grupo y asociadas							322.072,53					322.072,53
• Préstamos hipotecarios							3.063,70					3.063,70
• Otros préstamos												
Depósitos en entidades de crédito												
121.068.299,60												
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado												
31.488,61												
Créditos por operaciones de seguro directo												
• Tomadores de seguro												
• Recibos pendientes							64.903.681,63					64.903.681,63
• Corrección por deterioro para primas pendientes de cobro							-2.568.819,56					-2.568.819,56
• Mediadores												
• Saldos pendientes con mediadores							2.416.368,75					2.416.368,75
• Corrección por deterioro de saldo con mediadores							-172.992,55					-172.992,55
Créditos por operaciones de reaseguro:												
• Saldos pendientes con reaseguradores							114.803,76					114.803,76
• Corrección por deterioro de saldo con reaseguro												
Créditos por operaciones de coaseguro:												
• Saldos pendientes con coaseguradores							30.998.485,26					30.998.485,26
• Corrección por deterioro de saldo con coaseguro												
Accionistas por desembolsos exigidos												
Otros créditos:												
• Resto de créditos							15.663.322,51					15.663.322,51
Otros activos financieros												
31.074.358,45												
Tesorería												
31.074.358,45												
TOTAL												
401.312.848,67 366.464.475,45 235.779.774,24 5.000.000,00 22.067.551,90 707.210.777,64												

Datos en euros

* En base al BOICAC87, consulta 2, no se incluyen en este cuadro los importes correspondientes a créditos con las Administraciones Públicas ya que no se consideran activos financieros al no derivarse los mismos de una relación contractual.

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

**A.2 PASIVOS FINANCIEROS
EJERCICIO 2016**

Pasivos financieros	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG			Débitos y partidas a pagar (*)	Pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	Derivados de cobertura	TOTAL
		Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable				
Derivados								
Pasivos subordinados								
Depósitos recibidos por reaseguro cedido					1.122.227,28			1.122.227,28
Deudas por operaciones de seguro:					53.855.134,86			53.855.134,86
· Deudas con asegurados					7.805.966,04			7.805.966,04
· Deudas con mediadores					1.845.262,71			1.845.262,71
· Deudas condicionadas					44.203.906,11			44.203.906,11
Deudas por operaciones de reaseguro					2.401.169,53			2.401.169,53
Deudas por operaciones de coaseguro					384.382,94			384.382,94
Empréstitos								
Deudas con entidades de crédito:								
· Deudas por arrendamiento financiero								
· Otras deudas con entidades de crédito								
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros								
Otras deudas:					13.241.370,62			13.241.370,62
· Deudas con entidades del Grupo					3.601.960,01			3.601.960,01
· Resto de deudas					9.639.410,61			9.639.410,61
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos								
Otros pasivos financieros								
TOTAL					71.004.285,24			71.004.285,24

Datos en euros

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

EJERCICIO 2015

Pasivos financieros	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG			Débitos y partidas a pagar (*)	Pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	Derivados de cobertura	TOTAL
		Instrumentos financieros híbridos	Corrección de asimetrías contables	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable				
Derivados								
Pasivos subordinados								
Depósitos recibidos por reaseguro cedido					1.134.111,05			1.134.111,05
Deudas por operaciones de seguro:					51.965.077,66			51.965.077,66
· Deudas con asegurados					7.196.955,93			7.196.955,93
· Deudas con mediadores					1.741.042,40			1.741.042,40
· Deudas condicionadas					43.027.079,33			43.027.079,33
Deudas por operaciones de reaseguro					3.095.981,80			3.095.981,80
Deudas por operaciones de coaseguro					15.083.124,66			15.083.124,66
Empréstitos								
Deudas con entidades de crédito:					4.931.562,01			4.931.562,01
· Deudas por arrendamiento financiero								
· Otras deudas con entidades de crédito					4.931.562,01			4.931.562,01
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguros								
Otras deudas:					13.126.292,31			13.126.292,31
· Deudas con entidades del Grupo					3.292.629,86			3.292.629,86
· Resto de deudas					9.833.662,45			9.833.662,45
Deudas por operaciones de cesión temporal de activos								
Otros pasivos financieros								
TOTAL					89.336.149,50			89.336.149,50

Datos en euros

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

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

El detalle de los cambios producidos en el valor razonable de los activos financieros con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente a 31/12/2016 y a 31/12/2015 respectivamente:

EJERCICIO 2016

Concepto	Valor inicial	Variación acumulada valor razonable	Variación del valor razonable en el ejercicio	Compras/ventas	Valor final
Instrumentos híbridos	6.483.936,94	375.701,58	133.808,31	0,00	6.617.745,25
TOTAL	6.483.936,94	375.701,58	133.808,31	0,00	6.617.745,25

Datos en euros

EJERCICIO 2015

Concepto	Valor inicial	Variación acumulada valor razonable	Variación del valor razonable en el ejercicio	Compras/ventas	Valor final
Instrumentos híbridos	9.481.891,54	241.893,27	-6.071,04	-2.991.883,56	6.483.936,94
TOTAL	9.481.891,54	241.893,27	-6.071,04	-2.991.883,56	6.483.936,94

Datos en euros

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

C. Categorías de activos financieros y pasivos financieros

Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros es el siguiente a 31/12/2016 y a 31/12/2015 respectivamente:

EJERCICIO 2016

Concepto	Vencimiento en						
	2017	2018	2019	2020	2021	Posteriores	Saldo final
Activos Financieros							
- Depósitos en entidades de crédito	139.998.238,77	0,00	0,00	3.504.889,05	24.314.575,34	5.999.999,99	173.817.703,15
- Valores de renta fija	28.661.695,00	6.401.610,00	52.532.272,46	19.523.855,58	43.960.706,00	78.970.901,48	230.051.040,52
- Instrumentos híbridos	1.002.267,12	0,00	0,00	0,00	0,00	5.615.478,13	6.617.745,25
- Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	28.470,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28.470,27
- Tomadores de seguro	61.913.556,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	61.913.556,93
- Mediadores	2.044.163,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.044.163,24
- Créditos por operaciones de reaseguro	43.616,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43.616,34
- Créditos por operaciones de coaseguro	530.486,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	530.486,23
- Préstamos o anticipos del Grupo y asociadas	228.707,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	228.707,98
- Resto de créditos	14.984.509,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.984.509,33
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	249.435.711,21	6.401.610,00	52.532.272,46	23.028.744,63	68.275.281,34	90.586.379,60	490.259.999,25
Pasivos Financieros							
- Depósitos recibidos reaseguro cedido	1.122.227,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.122.227,28
- Deudas con asegurados	7.805.966,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.805.966,04
- Deudas con Mediadores	1.845.262,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.845.262,71
- Deudas condicionadas	44.203.906,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44.203.906,11
- Deudas por operaciones de reaseguro	2.401.169,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.401.169,53
- Deudas por operaciones de coaseguro	384.382,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	384.382,94
- Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otras deudas	17.245.879,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.245.879,18
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	75.008.793,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	75.008.793,79

Datos en euros

EJERCICIO 2015

Concepto	Vencimiento en						
	2016	2017	2018	2019	2020	Posteriores	Saldo final
Activos Financieros							
- Depósitos en entidades de crédito	104.031.925,11	2.822.116,71	0,00	0,00	3.503.397,27	10.710.860,50	121.068.299,60
- Valores de renta fija	66.033.333,00	35.245.940,00	8.621.510,00	60.630.352,32	25.748.087,68	191.679.568,58	387.958.791,58
- Instrumentos híbridos	0,00	1.065.645,21	0,00	0,00	0,00	5.418.291,73	6.483.936,94
- Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	31.488,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	31.488,61
- Tomadores de seguro	62.334.862,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	62.334.862,07
- Mediadores	2.243.376,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.243.376,20
- Créditos por operaciones de reaseguro	114.803,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	114.803,76
- Créditos por operaciones de coaseguro	30.998.485,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30.998.485,26
- Préstamos o anticipos del Grupo y asociadas	322.072,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	322.072,53
- Resto de créditos	15.663.322,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.663.322,51
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	281.773.669,05	39.133.701,92	8.621.510,00	60.630.352,32	29.251.484,95	207.808.720,82	627.219.439,06
Pasivos Financieros							
- Depósitos recibidos reaseguro cedido	1.134.111,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.134.111,05
- Deudas con asegurados	7.196.955,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.196.955,93
- Deudas con Mediadores	1.741.042,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.741.042,40
- Deudas condicionadas	43.027.079,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43.027.079,33
- Deudas por operaciones de reaseguro	3.095.981,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.095.981,80
- Deudas por operaciones de coaseguro	15.083.124,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.083.124,66
- Deudas con entidades de crédito	794.030,20	696.256,15	705.890,26	715.657,63	725.560,19	1.294.167,58	4.931.562,01
- Otras deudas	17.431.540,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.431.540,50
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	89.503.865,87	696.256,15	705.890,26	715.657,63	725.560,19	1.294.167,58	93.641.397,68

Datos en euros

D. Activos cedidos en garantía

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

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

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

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

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

Concepto	Deterioro			
	Pérdidas o ganancias netas	Ingresos o gastos financieros	Pérdida registrada	Ganancias por reversión
Activos financieros				
Renta fija	11.891.318,12	10.265.381,32	0,00	0,00
Depósitos	0,00	744.010,09	0,00	0,00
Renta variable	191.198,28	352.667,12	0,00	6.576.416,29
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos inversión	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos	0,00	-513.472,73	0,00	0,00
SUBTOTAL	12.082.516,40	10.848.585,80	0,00	6.576.416,29
Gastos imputables a inversiones	0,00	-2.438.098,40	0,00	0,00
Pasivos financieros				
Deuda con entidades de crédito	0,00	-11.417,13	0,00	0,00
SUBTOTAL	0,00	-11.417,13	0,00	0,00
TOTAL	12.082.516,40	8.399.070,27	0,00	6.576.416,29

Datos en euros

* El importe de 6.576 miles de euros corresponde a la reversión de deterioro en empresas del Grupo según nota 10.2.3

Concepto	Deterioro			
	Pérdidas o ganancias netas	Ingresos o gastos financieros	Pérdida registrada	Ganancias por reversión
2015				
Activos financieros				
Renta fija	4.199.782,88	14.068.399,96	0,00	0,00
Depósitos	0,00	1.163.985,53	0,00	0,00
Renta variable	2.572.703,69	508.281,11	0,00	206.673,28
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos inversión	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos	0,00	-549.350,24	0,00	0,00
SUBTOTAL	6.772.486,57	15.191.316,36	0,00	206.673,28
Gastos imputables a inversiones	0,00	-2.612.082,58	0,00	0,00
Pasivos financieros				
Deuda con entidades de crédito	0,00	-88.590,23	0,00	0,00
SUBTOTAL	0,00	-88.590,23	0,00	0,00
TOTAL	6.772.486,57	12.490.643,55	0,00	206.673,28

Datos en euros

* El importe de (206) miles de euros corresponde a la dotación por deterioro en empresas del Grupo según nota 10.2.3

10.2.3 Otra información

a. Valor razonable

En el siguiente cuadro se detalla el valor razonable de cada una de las categorías de los instrumentos financieros (excepto aquellos cuyo valor en libros constituya una aproximación aceptable del valor razonable), comparado con su correspondiente valor en libros, para los ejercicios 2016 y 2015.

EJERCICIO 2016

Concepto	Valor razonable	Valor contable
Avencimiento	0,00	0,00
Préstamos y partidas a cobrar:		
Valores de renta fija	1.191.300,00	1.191.300,00
Depósitos en entidades de crédito	173.530.880,43	173.817.703,16
TOTAL	174.722.180,43	175.009.003,16

Datos en euros

EJERCICIO 2015

Concepto	Valor razonable	Valor contable
Avencimiento	4.798.041,10	5.000.000,00
Préstamos y partidas a cobrar:		
Valores de renta fija	3.000.000,00	3.000.000,00
Depósitos en entidades de crédito	120.580.215,65	121.068.299,60
TOTAL	128.378.256,75	129.068.299,60

Datos en euros

El valor razonable ha sido calculado en la valoración de inversiones financieras tomando como referencia los precios cotizados en mercados activos.

En algunos casos en los que la Mutua ha considerado el mercado no activo, ha calculado el valor razonable aplicando técnicas de valoración, contrastando el valor obtenido, siempre que fuera posible, con la contraparte.

Se detallan a continuación las técnicas de valoración empleadas para determinar el valor razonable de las inversiones afectas a la cartera disponible para la venta a 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Concepto	Valor de mercado (Valor contable)					
	Valor de cotización		Datos Observables		Otras valoraciones	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Acciones						
Renta fija	222.551.135,90	374.153.892,02	6.308.604,62	5.804.899,56	0,00	0,00
Fondos de inversión	24.641.330,50	21.354.057,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA	247.192.466,40	395.507.949,11	6.308.604,62	5.804.899,56	0,00	0,00

Datos en euros

b. Entidades del Grupo, multigrupo y asociadas

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

EJERCICIO 2016

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

Denominación	Reservas	Otras partidas del patrimonio neto	Resultado Ejercicio	Valor contable inversión
Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	1.476.303,67	11.160,52	1.323.992,12	6.010.121,04
Agencia Central de Seguros, S.A.U.	9.276,78	4.000.326,06	359.608,52	13.092.765,19
Pelayo Servicios Auxiliares de Seguros A.I.E.	178.828,78	0,00	25.808,55	779.500,00
Nexia24, S.A.	1.030.083,96	-624.805,93	-317.641,86	3.661.000,00
Mutraolivar S.L.	174.581,95	0,00	0,00	586.581,95
Agropelayo Sociedad de Seguros S.A.	18.284.474,94	-8.788.123,14	7.996.157,39	15.501.000,00

Datos en euros

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

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

Durante el ejercicio 2016 Pelayo realizó una aportación no dineraria en la sociedad Agropelayo por importe de 10.992 miles de euros detallado en la nota 14.

EJERCICIO 2015

Denominación	Forma jurídica	Domicilio	Actividad	Participación		Capital
				Directa	Indirecta	
Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Sociedad Anónima	Santa Engracia, 67 -69 . 28010 Madrid	Entidad Aseguradora	50,00%	0,00%	13.530.125,00
Agencia Central de Seguros, S.A.U.	Sociedad Anónima	Antonio Leyva, 3128019 Madrid	Mediación de seguros	100,00%	0,00%	2.506.746,06
Pelayo Servicios Auxiliares de Seguros, A.I.E.	A.I.E.	Santa Engracia, 67 -69 . 28010 Madrid	Actividades Auxiliares de Seguros	95,55%	4,45%	821.000,00
Nexia24, S.A.	Sociedad Anónima	Rufino González, 23. 28037 Madrid	Servicios de telecomunicación	100,00%	0,00%	3.661.000,00
Arpem Networks, S.L.	Sociedad Limitada	C/María Zayas número 8, 28039 Madrid	Explotación electrónica	0,00%	85,00%	3.006,00
Mutraolivar S.L.	Sociedad Limitada	Santa Engracia, 67 -69 . 28010 Madrid	Explotación fincas rústicas	100,00%	0,00%	412.000,00
Agropelayo Sociedad de Seguros S.A.	Sociedad Anónima	Santa Engracia, 67 -69 . 28010 Madrid	Entidad Aseguradora	50,01%	0,00%	9.016.000,00

Denominación	Reservas	Otras partidas del patrimonio neto	Resultado Ejercicio	Valor contable inversión
Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	1.228.291,86	-888.839,48	1.687.829,68	6.010.121,04
Agencia Central de Seguros, S.A.U.	-11.390,55	3.814.320,11	206.673,28	6.516.348,90
Pelayo Servicios Auxiliares de Seguros, A.I.E.	164.700,85	0,00	14.127,93	784.500,00
Nexia24, S.A.	1.030.083,96	0,00	4.368,63	3.661.000,00
Arpem Networks, S.L.	1.907.907,98	-268.643,90	-227.794,64	0,00
Mutraolivar S.L.	174.581,95	0,00	0,00	586.581,95
Agropelayo Sociedad de Seguros S.A.	0,00	0,00	-45.069,28	4.509.000,00

Datos en euros

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

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

Durante el ejercicio 2015 no se realizaron ampliaciones de capital en la sociedad Agencia Central de Seguros.

Los importes de las correcciones valorativas por deterioro registradas en las distintas participaciones durante los ejercicios 2016 y 2015 han sido los siguientes:

Sociedad	Deterioro 2016		Deterioro 2015	
	Dot./Aplic(-) ejercicio	Acumulada	Dot./Aplic(-) ejercicio	Acumulada
Agencia Central de Seguros	-6.576.416,29	19.868.454,24	-206.673,28	26.444.870,53
TOTAL	-6.576.416,29	19.868.454,24	-206.673,28	26.444.870,53

Datos en euros

La reversión por 6.576 miles de euros de la provisión por deterioro de ACS se ha realizado en base al Valor Actual Neto de los flujos esperados de la Entidad en los próximos 5 años, el cual muestra la consolidación en años futuros de los resultados positivos obtenidos en los ejercicios 2015 y 2016.

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

EJERCICIO 2016

Activos financieros empresas del grupo	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Total
Instrumentos de patrimonio:	33.620.847,15	6.010.121,04	39.630.968,19
Inversiones financieras en capital	33.620.847,15	6.010.121,04	39.630.968,19
Participaciones en fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo	-	-	-
Participaciones en fondos de capital riesgo gestionados por sociedades del Grupo	-	-	-
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-
Valores representativos de deuda:			
Valores renta fija	-	-	-
Otros valores representativos de deuda	-	-	-
Derivados			
Instrumentos híbridos	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-
Préstamos	228.707,98	-	228.707,98
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:			
Tomadores de seguro:	-	-	-
Recibos pendientes	-	-	-
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-
Mediadores:			
Saldos pendientes con mediadores	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con mediadores	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:			
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:			
Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-
Otros créditos	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-
TOTAL	33.849.555,13	6.010.121,04	39.859.676,17

Datos en euros

EJERCICIO 2015

Activos financieros empresas del grupo	Empresas del grupo	Empresas Asociadas	Total
Instrumentos de patrimonio:	16.057.430,86	6.010.121,04	22.067.551,90
Inversiones financieras en capital	16.057.430,86	6.010.121,04	22.067.551,90
Participaciones en fondos de inversión gestionados por sociedades del grupo	-	-	-
Participaciones en fondos de capital riesgo gestionados por sociedades del grupo	-	-	-
Otros instrumentos de patrimonio	-	-	-
Valores representativos de deuda:			
Valores renta fija	-	-	-
Otros valores representativos de deuda	-	-	-
Derivados			
Instrumentos híbridos	-	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-
Préstamos	322.072,53	-	322.072,53
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:			
Tomadores de seguro:	-	-	-
Recibos pendientes	-	-	-
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-
Mediadores:			
Saldos pendientes con mediadores	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con mediadores	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:			
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con reaseguro	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:			
Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-
Provisión por deterioro de saldo con coaseguro	-	-	-
Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-
Otros créditos	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-
TOTAL	16.379.503,39	6.010.121,04	22.389.624,43

Datos en euros

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad Pelayo Vida ha distribuido un dividendo de 450 miles de euros con cargo a Fondos propios.

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

Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

- Establecimiento de directrices de inversiones específicas en virtud del perfil de liquidez de los pasivos.
- Seguimiento de la liquidez disponible y requerida en la Entidad, incluyendo las necesidades de efectivo a corto plazo y medio plazo.
- Generación de informes adecuados y escalabilidad de las cuestiones relativas a la liquidez.
- Planes de contingencia del riesgo de liquidez diferenciados en función de la naturaleza y factores de riesgos específicos.

Riesgo de contraparte

La exposición al riesgo de contraparte viene determinada por:

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

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

Reaseguro

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

Recibos a cobrar de tomadores

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

Créditos a cobrar de mediadores

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

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

EJERCICIO 2016

Clasificación crediticia de los emisores	Carteras			
	Vencimiento	Disponible para la venta	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	Préstamos y partidas a cobrar
AAA	0,00	1.681.248,62	0,00	0,00
AA	0,00	4.737.180,00	0,00	0,00
A	0,00	13.459.588,05	6.617.745,25	33.316.067,12
BBB	0,00	163.734.566,79	0,00	2.822.116,71
BB o menor	0,00	45.247.157,06	0,00	138.870.819,32
Sin rating	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTALES	0,00	228.859.740,52	6.617.745,25	175.009.003,16

Datos en euros

EJERCICIO 2015

Clasificación crediticia de los emisores	Carteras			
	Vencimiento	Disponible para la venta	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	Préstamos y partidas a cobrar
AAA	0,00	1.372.371,06	0,00	0,00
AA	0,00	5.845.695,00	0,00	0,00
A	5.000.000,00	13.288.343,80	6.483.936,94	33.200.295,88
BBB	0,00	296.347.843,56	0,00	3.822.074,07
BB o menor	0,00	63.104.538,16	0,00	86.535.069,12
Sin rating	0,00	0,00	0,00	510.860,52
TOTALES	5.000.000,00	379.958.791,58	6.483.936,94	124.068.299,60

Datos en euros

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

Dentro de la cartera de "Activos financieros mantenidos para negociar" a 31 de diciembre de 2016, la Mutua tiene participaciones en el Fondo Inmobiliario SEGURFONDO INVERSIÓN, F.I.I. por valor de 35 miles de euros. Con fecha 24 de febrero de 2009 se acordó conceder libertad al gestor para el reembolso del fondo.

Durante el ejercicio 2016, se han producido reembolsos por importe de 556 miles de euros.

La gestión de la liquidez es realizada por la Mutua quien mantiene saldos suficientes para cubrir cualquier eventualidad derivada de sus obligaciones.

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

Cartera	Ejercicio 2016		
	Importe del activo expuesto al riesgo de:		
	Tipo de interés		TOTAL
(fijo)	(variable)		
A vencimiento	0,00	0,00	0,00
Disponible para la venta	211.092.752,99	17.766.987,53	228.859.740,52
Otros activos a valor razonable con cambios en PyG	0,00	6.617.745,25	6.617.745,25
TOTALES	211.092.752,99	24.384.732,78	235.477.485,77

Datos en euros

Cartera	Ejercicio 2015		
	Importe del activo expuesto al riesgo de:		
	Tipo de interés		TOTAL
(fijo)	(variable)		
A vencimiento	0,00	5.000.000,00	5.000.000,00
Disponible para la venta	351.578.251,10	28.380.540,48	379.958.791,58
Otros activos a valor razonable con cambios en PyG	0,00	6.483.936,94	6.483.936,94
TOTALES	351.578.251,10	39.864.477,42	391.442.728,52

Datos en euros

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

Cartera	Ejercicio 2016			Importe del pasivo expuesto al riesgo de:		
	Tipo de interés			TOTAL		
	(fijo)	(variable)				
Pasivos subordinados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos financieros	71.004.285,24	0,00	0,00	71.004.285,24	0,00	71.004.285,24
TOTALES	71.004.285,24	0,00	0,00	71.004.285,24	0,00	71.004.285,24

Datos en euros

Cartera	Ejercicio 2015			Importe del pasivo expuesto al riesgo de:		
	Tipo de interés			Total		
	(fijo)	(variable)				
Pasivos subordinados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	0,00	4.931.562,01	0,00	4.931.562,01	0,00	4.931.562,01
Otros pasivos financieros	84.404.587,48	0,00	0,00	84.404.587,48	0,00	84.404.587,48
TOTALES	84.404.587,48	4.931.562,01	0,00	89.336.149,49	0,00	89.336.149,49

Datos en euros

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

10.4 FONDOS PROPIOS

El Fondo Mutual recoge las aportaciones realizadas por los Mutualistas, los traspasos de reservas y los resultados positivos obtenidos por la Mutua que incrementan la garantía que representa esta magnitud.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el número de Mutualistas asciende a 933.222 y a 967.902, respectivamente.

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

El 15 de marzo de 2016 la Asamblea General de Mutualistas aprobó la propuesta del Consejo de Administración de distribuir el resultado del ejercicio 2015 a Reserva de Estabilización a Cuenta y a Remanente, destinando éste último a dotar de fondos a la Fundación Pelayo.

Dentro del Fondo Mutual se incluyen las aportaciones de Mutualistas que han causado baja, las cuales quedan a disposición de los Mutualistas durante quince años, según el artículo 1964 del Código Civil. De acuerdo con la legislación vigente y los estatutos de la Mutua adaptados al Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados, se detallan los importes que se corresponden con las bajas habidas en cada periodo y que están integrando el Fondo Mutual.

Año	Número de bajas	Fondo unitario	TOTAL
2002	69.425	24,04	1.668.977,00
2003	58.202	24,04	1.399.176,08
2004	56.937	24,04	1.368.765,48
2005	51.087	24,04	1.228.131,48
2006	33.151	24,04	796.950,04
2007	43.207	24,04	1.038.696,28
2008	45.739	24,04	1.099.565,56
2009	47.158	24,04	1.133.678,32
2010	20.358	24,04	489.406,32
2011	15.249	24,04	366.585,96
2012	23.068	24,04	554.554,72
2013	18.624	24,04	447.720,96
2014	13.571	24,04	326.246,84
2015	12.293	24,04	295.523,72
2016	10.859	24,04	261.050,36

Datos en euros

11. SITUACIÓN FISCAL

La conciliación de la diferencia existente entre el Resultado Contable del ejercicio con la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

Concepto	Aumentos	Disminuciones	TOTAL
Resultado contable del ejercicio			9.889.971,18
Diferencias permanentes	27.083.596,37	3.279.164,11	23.804.432,26
Diferencias temporarias	2.681.618,32	12.846.144,55	-10.164.526,23
Con origen en ejercicios anteriores			
BASE IMPONIBLE (RESULTADO FISCAL)			23.529.877,21
Cuota Íntegra (25% tipo aplicable)			5.882.469,30
Deducciones aplicadas			-1.058.830,72
Impuesto sobre Sociedades			4.823.638,58
Impuesto anticipado Dotación Reserva Estabilización			2.426.020,78
Impuesto anticipado Aplicación Reserva Estabilización			-1.095,95
Activo por impuesto diferido (por ajuste inmovilizado) (Cta. 474)			-143.310,46
GASTO POR IMPUESTO DE SOCIEDADES			7.391.873,88

Datos en euros

Diferencias Permanentes

Los aumentos por diferencias permanentes con origen en el ejercicio corresponden a las aportaciones de Mutualistas que han causado baja y que integran el Fondo Mutual por importe de 1.830.549,84 euros.

Con motivo de la inspección tributaria de la que hacemos mención al final de esta nota, se han incluido como disminución de diferencias permanentes 2.104.314,21 euros correspondientes a los ajustes derivados de las actuaciones de dicha inspección por los que había tributado la Mutua en años anteriores.

Con motivo de la inspección de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y según se indica en la nota 18 de esta Memoria, se han incluido como disminución de diferencias permanentes 1.174.850,00 euros correspondientes a la dotación adicional de provisión de riesgos en curso de 2015 revertida en el ejercicio 2016.

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

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

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

Diferencias Temporarias

Los aumentos por diferencias temporarias con origen en el ejercicio corresponden a la provisión de recibos pendientes de cobro dotada en el ejercicio 2016 por importe de 2.677.234,53 euros, y a la aplicación correspondiente a la reserva de estabilización por importe de 4.383,79 euros.

Las disminuciones por diferencias temporarias con origen en el ejercicio corresponden a la dotación a la reserva de estabilización por importes de 2.522.355,60 euros y la reversión de las aplicaciones de la reserva de estabilización de los ejercicios 2014 y 2015 por importe de 7.181.727,54 euros. Se incluye también la reversión de la provisión de recibos pendientes de cobro por importe de 2.568.819,56 euros ya considerada al cierre del ejercicio anterior.

Se incluye también como diferencia temporaria la reversión de una décima parte del 30% del gasto contable de amortización de inmovilizado según se indica en la Ley 16/2012 por importe de 573.241,85 euros.

En el cuadro siguiente se desglosa el detalle de movimientos para el ejercicio 2016 del epígrafe de activos por impuestos diferidos, diferenciando el importe de los mismos relativos a partidas cargadas o abonadas directamente contra el patrimonio neto.

EJERCICIO 2016

Concepto	Saldo Inicial	Procedentes de		Bajas	Saldo Final
		Resultados	Patrimonio		
Activos					
Minusvalía de la cartera de inversiones	388.790,12	-3.665,36	-225.959,25	0,00	159.165,50
Derechos y bonificaciones pendientes aplicables	1.390.134,73	0,00	0,00	286.620,92	1.103.513,81
Créditos por pérdidas a compensar	219.736,54	0,00	0,00	0,00	219.736,54
Impuestos diferidos disposición adicional	0,00	0,00	2.331.178,73	0,00	2.331.178,73
TOTAL	1.998.661,39	-3.665,36	2.105.219,48	286.620,92	3.813.594,58

Datos en euros

Igualmente se desglosa a continuación el detalle de movimientos para el ejercicio 2016 del epígrafe de pasivos por impuestos diferidos, diferenciando el importe de los mismos relativos a partidas cargadas y abonadas directamente como patrimonio neto.

EJERCICIO 2016

Concepto	Saldo Inicial	Procedentes de		Bajas	Saldo Final
		Resultados	Patrimonio		
Pasivos					
Plusvalía de inversiones	9.100.883,93	-2.042.468,55	175.366,14	0,00	7.233.781,51
Reserva de estabilización	13.325.353,27	0,00	2.426.021,64	926.925,17	14.824.449,74
Deterioro de filiales	0,00	0,00	5.110.889,76	0,00	5.110.889,76
TOTAL	22.426.237,20	-2.042.468,55	7.712.277,53	926.925,17	27.169.121,01

Datos en euros

La conciliación de la diferencia existente entre el Resultado Contable del ejercicio con la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

Concepto	Aumentos	Disminuciones	TOTAL
Resultado contable del ejercicio			4.363.171,93
Diferencias permanentes	1.536.949,31		1.536.949,31
Diferencias temporarias	4.550.192,08	6.165.320,02	-1.615.127,94
Con origen en ejercicios anteriores			
BASE IMPONIBLE (RESULTADO FISCAL)			4.284.993,30
Cuota Íntegra (25% tipo aplicable)			1.071.248,33
Deducciones aplicadas			-191.310,73
Impuesto sobre Sociedades			879.937,60
Impuesto anticipado Dotación Reserva Estabilización			727.053,40
Impuesto anticipado Aplicación Reserva Estabilización			-495.343,13
Activo por impuesto diferido (por ajuste inmovilizado) (Cta. 474)			143.310,46
GASTO POR IMPUESTO DE SOCIEDADES			1.254.958,33

Datos en euros

Diferencias Permanentes

Los aumentos por diferencias permanentes con origen en el ejercicio corresponden a las aportaciones de Mutualistas que han causado baja y que integran el Fondo Mutual por importe de 1.536.949,32 euros.

Diferencias Temporarias

Los aumentos por diferencias temporarias con origen en el ejercicio corresponden a la provisión de recibos pendientes de cobro dotada en el ejercicio 2015 por importe de 2.568.819,56 euros, y a la aplicación correspondiente a la reserva de estabilización por importe de 1.981.372,52 euros.

Las disminuciones por diferencias temporarias con origen en el ejercicio corresponden a la dotación a la reserva de estabilización por importes de 2.908.213,60 euros. Se incluye también la reversión de la provisión de recibos pendientes de cobro por importe de 2.683.867,57 euros ya considerada al cierre del ejercicio anterior.

Se incluye también como diferencia temporaria la reversión de una décima parte del 30% del gasto contable de amortización de inmovilizado según se indica en la Ley 16/2012 por importe de 573.241,85 euros.

En el cuadro siguiente se desglosa el detalle de movimientos para el ejercicio 2015 del epígrafe de activos por impuestos diferidos, diferenciando el importe de los mismos relativos a partidas cargadas o abonadas directamente contra el patrimonio neto.

EJERCICIO 2015

Concepto	Saldo Inicial	Procedentes de		Bajas	Saldo Final
		Resultados	Patrimonio		
Activos					
Minusvalía de la cartera de inversiones	14.415,51	0,00	374.374,61	0,00	388.790,12
Derechos y bonificaciones pendientes aplicables	1.390.134,73	0,00	0,00	0,00	1.390.134,73
Créditos por pérdidas a compensar	867.618,70	0,00	219.736,54	867.618,70	219.736,54
TOTAL	2.272.168,94	0,00	594.111,15	867.618,70	1.998.661,39

Datos en euros

Igualmente se desglosa a continuación el detalle de movimientos para el ejercicio 2015 del epígrafe de pasivos por impuestos diferidos, diferenciando el importe de los mismos relativos a partidas cargadas y abonadas directamente como patrimonio neto.

EJERCICIO 2015

Concepto	Saldo Inicial	Procedentes de		Bajas	Saldo Final
		Resultados	Patrimonio		
Pasivos					
Plusvalía de inversiones	11.752.286,67	-1.051.157,06	-1.600.245,68	0,00	9.100.883,93
Reserva de estabilización	13.000.096,11	0,00	727.053,40	401.796,24	13.325.353,27
TOTAL	24.752.382,78	-1.051.157,06	-873.192,28	401.796,24	22.426.237,20

Datos en euros

A 31 de diciembre de 2016, la Mutua tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sometida por los ejercicios 2013 a 2016, así como el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2014, 2015 y 2016. En opinión de los asesores de la Mutua, la posibilidad de que puedan producirse pasivos fiscales adicionales a los registrados en provisiones para impuestos descritos en la nota 13, que afecten de forma significativa a la posición financiera de la Mutua a 31 de diciembre de 2016 es remota.

Otra información

Con fecha 13 de julio de 2015 se recibió comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación de la Agencia Tributaria, al objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones y deberes tributarios en los términos previstos en los artículos 141 y 145 de la Ley General Tributaria (Ley 58/2003, de 17 de diciembre, BOE del 18/12) y en el artículo 177 del Reglamento General

de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos para los conceptos y períodos que a continuación se indican:

Concepto/s	Períodos
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	2010 a 2013
IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO	06/2011 a 12/2013
RETENCIONES/INGRESOS A CUENTA.CAPITAL MOBILIARIO	06/2011 a 12/2013
RETENCION/INGRESO A CTA.RTOS.TRABAJO/PROFESIONAL	06/2011 a 12/2013
RETENCIONES/INGRESOS A CTA. ARRENDAMIENTOS INMOBIL.	06/2011 a 12/2013
RETENCIONES A CTA. IMPOSICIÓN NO RESIDENTES	06/2011 a 12/2013
IMPUESTO SOBRE LAS PRIMAS DE SEGUROS	06/2011 a 12/2013

Con fecha 14 de octubre de 2016, se recibió la puesta de manifiesto del expediente abarcando a todos los conceptos tributarios objeto de la citación inicial más arriba indicados, a excepción del Impuesto sobre el Valor Añadido.

Con fecha 26 de octubre de 2016, se recibió la puesta de manifiesto del expediente abarcando al concepto tributario referido al Impuesto sobre el Valor Añadido.

Se informa de que la Mutua ha prestado conformidad a las Actas referidas a los siguientes conceptos que han resultado sin cuota.

- RETENCIONES/INGRESOS A CUENTA CAPITAL MOBILIARIO.
- RETENCIONES/INGRESOS A CTA. ARRENDAMIENTOS INMOBIL.
- RETENCIONES A CTA. IMPOSICIÓN NO RESIDENTES.
- IMPUESTO SOBRE LAS PRIMAS DE SEGUROS.

Se informa de que la Mutua ha prestado conformidad a la propuesta de liquidación provisional de las Actas referidas a los siguientes conceptos y con los siguientes importes que contienen cuota e intereses. No habiéndose aplicado sanción alguna.

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES por importe de 2.798.690,17 euros

RETENCIÓN/INGRESO A CTA.RTOS.TRABAJO/PROFESIONAL por importe de 932.046,06 euros

El movimiento contable de los anteriores importes ha sido el siguiente:

- Activos por impuesto diferido por importe de 2.331.178,73 euros.
- Tal y como se recoge en la nota 2.4 de estas Cuentas Anuales, 1.399.557,50 euros minorando reservas voluntarias según lo dispuesto en la norma de registro y valoración número 21 del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras sobre cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables.

Se informa de que la Mutua ha prestado disconformidad por importe total de 2.113.928,63 euros a la propuesta de liquidación provisional de las Actas referidas a los siguientes conceptos y con los siguientes importes que contienen exclusivamente cuota. No se ha aplicado sanción alguna:

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES por importe de 888.261,74 euros.

IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO por importe de 1.225.666,89 euros.

- Tal y como se recoge en la nota 13 de estas Cuentas Anuales, dichos importes han sido provisionados en el ejercicio 2016 en el epígrafe de Provisión para Contingencias y su reflejo contable tal y como se recoge en la norma de registro y valoración número 21 del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras sobre cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables, se refleja en reservas voluntarias y en activos por impuestos anticipados.

La propuesta de liquidación relativa al Impuesto sobre Sociedades en la que se ha mostrado disconformidad, se refiere al análisis que ha realizado la Inspección en relación a la aplicación de la Deducción por Innovación Tecnológica en la que se indica que los proyectos abarcados por la Mutua en materia de Innovación Tecnológica no implican una novedad tecnológica significativa que pueda incluirse dentro de lo indicado en el Art.35 del TRLIS. Debido a la disconformidad, el 11 de noviembre de 2016 la Mutua ha presentado alegaciones a la Dependencia de Control Tributario y Aduanero de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes.

La propuesta de liquidación relativa al Impuesto sobre el Valor Añadido en la que se ha mostrado disconformidad se refiere al análisis que ha realizado la Inspección en relación a la aplicación de la prorrate general de IVA. La Inspección indica que las Entidades Aseguradoras no pueden aplicar la prorrate que, históricamente, la Entidad ha aplicado y que había sido objeto de inspecciones anteriores y catalogadas como correctas el sector asegurador viene aplicando. Debido a la disconformidad, el 23 de noviembre de 2016 la Mutua ha presentado alegaciones a la Dependencia de Control Tributario y Aduanero de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes.

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

12. INGRESOS Y GASTOS

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

Concepto	2016
Aportaciones y dotaciones para pensiones	18.926,27
Otras cargas sociales	973.194,80
TOTAL	992.121,07

Datos en euros

Concepto	2015
Aportaciones y dotaciones para pensiones	103.592,79
Otras cargas sociales	1.362.739,38
TOTAL	1.466.332,17

Datos en euros

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

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

13. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Provisiones

El movimiento de cada una de las provisiones para riesgos y gastos durante los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:

EJERCICIO 2016

Concepto	Saldo Inicial	Dotaciones	Salidas	Traspasos	Saldo final
- Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0,00	2.113.928,63	0,00	0,00	2.113.928,63
- Provisión para pensiones y obligaciones similares	3.294.333,05	269.591,19	107.327,16	-199.106,73	3.257.490,35
- Provisiones para pago de convenios de liquidación	4.503.888,87	4.041.951,59	4.503.888,87	0,00	4.041.951,59
- Otras provisiones no técnicas	4.760.871,99	2.543.949,00	3.785.614,36	0,00	3.519.206,63
TOTAL	12.559.093,91	8.969.420,41	8.396.830,39	-199.106,73	12.932.577,20

Datos en euros

EJERCICIO 2015

Concepto	Saldo Inicial	Dotaciones	Salidas	Saldo final
- Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	46.276,58	0,00	46.276,58	0,00
- Provisión para pensiones y obligaciones similares	3.106.107,22	251.877,47	63.651,64	3.294.333,05
- Provisiones para pago de convenios de liquidación	4.788.455,77	4.503.888,87	4.788.455,77	4.503.888,87
- Otras provisiones no técnicas	3.626.885,85	2.737.936,72	1.603.950,58	4.760.871,99
TOTAL	11.567.725,42	7.493.703,06	6.502.334,57	12.559.093,91

Datos en euros

Al cierre del ejercicio en Otras Provisiones No técnicas se recoge el importe provisionado para pago de rapplees a mediadores por importe de 3.519.206,63 euros.

Dentro del epígrafe de provisiones para impuestos se ha registrado la provisión de las actas fiscales levantadas en 2016 cuyo importe reclamado se encuentra pendiente de pago o ha sido firmado en disconformidad, con el siguiente detalle:

Impuesto sobre sociedades	888.261,74
- Deducción por innovación tecnológica	888.261,74
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.225.666,89
- Cuotas Ceuta - Melilla - Canarias	5.111,61
- Indemnizaciones siniestros	17.546,04
- Duplicidades siniestros	11.039,46
- Importes no deducidos vehículos	-129.629,85
- Importes REGE	-76.258,52
- Prorrata especial	1.397.858,15
TOTAL	2.113.928,63

Datos en euros

Dado que todos los saldos se espera sean liquidados antes del plazo de un año, no se han usado técnicas de descuento en su valoración, excepto en el cálculo de la Provisión para Pensiones y obligaciones similares.

Retribuciones a largo plazo al personal

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

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

Como principales bases técnicas que recoge esta póliza destacamos:

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

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

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

– Hipótesis:

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

Concepto	2016	2015
HIPÓTESIS DEMOGRÁFICAS		
Tabla actuarial	PERMF 2000C	PERMF 2000C
Tablas de Invalidez	IASS/OM77	IASS
HIPÓTESIS FINANCIERAS		
Método	Unit Credit	Unit Credit

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

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

Concepto	2016	2015
Valor derecho de reembolso/activos afectos al plan a 1 de enero	3.219.174,19	3.030.948,36
Rendimiento esperado de los activos afectos	149.767,32	89.834,88
Pérdidas y ganancias actuariales	-	-
Modificaciones por variaciones en el tipo de cambio	-	-
Aportaciones efectuadas por el empleador	119.823,87	162.042,59
Aportaciones efectuadas por los participantes	-	-
Prestaciones pagadas	-107.327,16	-63.651,64
Trasposos	-196.998,47	-
Combinaciones de negocios	-	-
Liquidaciones	-	-
Valor derecho de reembolso/activos afectos al plan a 31 de diciembre	3.184.439,75	3.219.174,19

Datos en euros

14. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Ejercicio 2016

Con fecha 25 de marzo de 2015 se constituyó la sociedad Agropelayo Sociedad de Seguros S.A., mediante escritura pública. Esta escritura fue modificada mediante escritura de subsanación de fecha 20 de abril de 2015 e inscrita posteriormente en el Registro Mercantil con fecha 21 de abril de 2015. Ambas escrituras fueron otorgadas ante el Notario Monedero San Martín, Francisco Javier.

El capital social inicial de la entidad Agropelayo Sociedad de Seguros S.A. es de 9.016.000,00 euros, representado por 9.016 acciones de 1.000 euros de valor nominal que fueron suscritas por los otorgantes de la siguiente manera:

- Pelayo Mutua de Seguros a prima Fija: 4.509 acciones, números 1 al 4.509 inclusive.
- Agromutua-Mavda Sociedad Mutua de Seguros a Prima Fija: 4.507 acciones, números 4.510 a 9.016 inclusive.

El desembolso inicial de dichas acciones se produjo de la siguiente manera:

- Pelayo Mutua de Seguros: 2.254.000 euros.
- Agromutua-Mavda Sociedad Mutua de Seguros a Prima Fija: 2.253.500 euros.

Los desembolsos de capital pendientes fueron realizados por ambas sociedades durante el mes de diciembre de 2015, con lo que el capital fue íntegramente desembolsado antes de finalizar el ejercicio 2015.

Posteriormente a la constitución de la sociedad Agropelayo Sociedad de Seguros S.A., se aprueba el proyecto común de escisión por segregación de Pelayo Mutua de Seguros y Agromutua-Mavda.

Con fecha 26 de mayo de 2015 se celebró Asamblea General Extraordinaria en cuyo orden del día estaba la aprobación, en su caso, de la Escisión por Segregación de los negocios del seguro agrario de Pelayo Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija y de Agromutua-Mavda Compañía Mutua de Seguros a Prima Fija, en favor de una Entidad de seguros de nueva creación denominada Agropelayo Sociedad de Seguros S.A. de conformidad con el proyecto común de escisión formulado por sus órganos de administración.

Como consecuencia de los acuerdos aprobados en dicha Asamblea General y de acuerdo a lo establecido en el proyecto común de escisión, se decidió lo siguiente:

- Pelayo escindiría y traspasaría en bloque todos los elementos del activo y del pasivo que integran el patrimonio afecto al negocio del seguro agrario combinado, así como la totalidad de las pólizas vigentes de dicho negocio incluyendo los seguros de sobreprecio y explotación, que constituyen una unidad económica independiente, subrogándose por sucesión universal la sociedad beneficiaria en la totalidad de los derechos y obligaciones vinculados a dichos activos y pasivos recibiendo Pelayo, como contraprestación, acciones de la sociedad beneficiaria de nueva emisión mediante la correspondiente ampliación de capital.
- Agromutua escindiría y traspasaría en bloque todos los elementos del activo y del pasivo que integran el patrimonio afecto al negocio del seguro agrario combinado, así como la totalidad de las pólizas vigentes de dicho negocio incluyendo los seguros de sobreprecio y explotación, que constituyen una unidad económica independiente, subrogándose por sucesión universal la sociedad beneficiaria en la totalidad de los derechos y obligaciones vinculados a dichos activos y pasivos recibiendo Agromutua, como contraprestación, acciones de la sociedad beneficiaria de nueva emisión mediante la correspondiente ampliación de capital.

Con fecha 2 de junio de 2015, se pidió autorización expresa a la Dirección General de Seguros a la operación de creación de Agropelayo Sociedad de Seguros S.A. y escisión por segregación con cesión parcial de cartera de las actividades de Pelayo y Agromutua en el seguro agrario combinado. Dicha autorización se produjo el 18 de diciembre de 2015 mediante Orden Ministerial ECC/2960/2015. Dicha Orden Ministerial ha sido publicada en el BOE con fecha 27 de enero de 2016.

Debido a la condición de Mutuas de Seguros de Pelayo, Agromutua y Agropelayo, la efectividad de la segregación tras su aprobación por parte de las asambleas generales de las sociedades segregadas, estuvo sujeta, como condiciones suspensivas, a:

- La previa aprobación de la segregación por el Ministerio de Economía y Competitividad.
- La previa aprobación por las autoridades de defensa de la competencia.
- La inscripción de la segregación en el Registro Mercantil de Madrid.

La aportación de los elementos segregados de ambas entidades se realizó con fecha de efecto 1 de enero de 2016 tal y como se indica en el proyecto de escisión. La diferencia entre los activos y pasivos aportados a la nueva sociedad, constituyó la aportación no dineraria realizada por Pelayo por importe de 10.992.000 euros.

Como consecuencia de lo anteriormente expuesto, Pelayo escindió y aportó a la nueva sociedad Agropelayo, controlada por Pelayo, los siguientes activos y pasivos reconocidos a 31 de diciembre de 2015 al importe por el que figuraban en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Pelayo del ejercicio 2015.

A) Activo	Ejercicio 2015	Escisión
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	31.074.358,45	9.314.678,11
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar	5.492.307,43	818.508,56
I. Instrumentos de patrimonio	5.492.307,43	818.508,56
II. Valores representativos de deuda	0,00	0,00
III. Derivados	0,00	0,00
IV. Otros	0,00	0,00
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	6.483.936,94	0,00
I. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
II. Valores representativos de deuda	0,00	0,00
III. Instrumentos híbridos	6.483.936,94	0,00
III. Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión	0,00	0,00
V. Otros	0,00	0,00
A-4) Activos financieros disponibles para la venta	401.312.848,67	0,00
I. Instrumentos de patrimonio	21.354.057,09	0,00
II. Valores representativos de deuda	379.958.791,58	0,00
III. Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión	0,00	0,00
IV. Otros	0,00	0,00
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	235.779.774,24	32.271.389,27
I. Valores representativos de deuda	3.000.000,00	0,00
II. Préstamos	325.136,23	0,00
1. Anticipos sobre pólizas	0,00	0,00
2. Préstamos a entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	322.072,53	0,00
3. Préstamos a otras partes vinculadas	3.063,70	0,00
III. Depósitos en entidades de crédito	121.068.299,60	0,00
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	31.488,61	0,00
V. Créditos por operaciones de seguro directo	64.578.238,27	214.912,56
1. Tomadores de seguro	62.334.862,07	208.325,63
2. Mediadores	2.243.376,20	6.586,93
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	114.803,76	0,00
VII. Créditos por operaciones de coaseguro	30.998.485,26	30.795.255,45
VIII. Desembolsos exigidos	0,00	0,00
IX. Otros créditos	15.663.322,51	1.261.221,26
1. Créditos con las Administraciones Públicas	0,00	0,00
2. Resto de créditos	15.663.322,51	1.261.221,26
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5.000.000,00	0,00
A-7) Derivados de cobertura	0,00	0,00
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	8.713.611,99	1.644.124,70
I. Provisión para primas no consumidas	1.989.658,21	817.952,38
II. Provisión de seguros de vida	655.534,01	0,00
III. Provisión para prestaciones	6.068.419,77	826.172,32
IV. Otras provisiones técnicas	0,00	0,00
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	90.526.476,78	0,00
I. Inmovilizado material	23.565.473,64	0,00
II. Inversiones inmobiliarias	66.961.003,14	0,00
A-10) Inmovilizado intangible	10.056.074,38	32.027,55
I. Fondo de comercio	0,00	0,00
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	4.597,15	0,00
III. Otro activo intangible	10.051.477,23	32.027,55
A-11) Participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	22.067.551,90	0,00
I. Participaciones en empresas asociadas	6.010.121,04	0,00
II. Participaciones en empresas multigrupo	0,00	0,00
III. Participaciones en empresas del Grupo	16.057.430,86	0,00
A-12) Activos fiscales	2.280.985,91	0,00
I. Activos por impuesto corriente	282.324,52	0,00
II. Activos por impuesto diferido	1.998.661,39	0,00
A-13) Otros activos	63.712.408,03	8.866.297,50
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	3.219.174,19	196.998,47
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	0,00	0,00
III. Periodificaciones	60.111.600,57	8.669.299,03
IV. Resto de activos	381.633,27	0,00
A-14) Activos mantenidos para venta	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO	882.500.334,73	52.947.025,70

Datos en euros

A) Pasivo	Ejercicio 2015	Escisión
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar	0,00	0,00
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG	0,00	0,00
A-3) Débitos y partidas a pagar	93.641.397,68	14.881.975,53
I. Pasivos subordinados	0,00	0,00
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	1.134.111,05	0,00
III. Deudas por operaciones de seguro	51.965.077,66	0,00
1.- Deudas con asegurados	7.196.955,93	0,00
2.- Deudas con mediadores	1.741.042,40	0,00
3.- Deudas condicionadas	43.027.079,33	0,00
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	3.095.981,80	47.372,84
V. Deudas por operaciones de coaseguro	15.083.124,66	14.794.502,83
VI. Obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00
VII. Deudas con entidades de crédito	4.931.562,01	0,00
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	0,00	0,00
IX. Otras deudas:	17.431.540,50	40.099,86
1.- Deudas con las Administraciones públicas	4.305.248,19	0,00
2.- Otras deudas con entidades del Grupo y asociadas	3.292.629,86	0,00
3.- Resto de otras deudas	9.833.662,45	40.099,86
A-4) Derivados de cobertura	0,00	0,00
A-5) Provisiones técnicas	377.516.107,58	22.244.797,35
I.- Provisión para primas no consumidas	203.037.512,75	15.860.930,46
II.- Provisión para riesgos en curso	0,00	0,00
III.- Provisión de seguros de vida	1.342.350,51	0,00
1.- Provisión para primas no consumidas	705.985,16	0,00
2.- Provisión para riesgos en curso	0,00	0,00
3.- Provisión matemática	636.365,35	0,00
4.- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	0,00	0,00
IV.- Provisión para prestaciones	170.759.533,34	6.383.866,89
V.- Provisión para participación en beneficios y extornos	2.376.710,98	0,00
VI.- Otras provisiones técnicas	0,00	0,00
A-6) Provisiones no técnicas	12.559.093,91	199.106,73
I. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0,00	0,00
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares	3.294.333,05	199.106,73
III. Provisión para pagos por convenios de liquidación	4.503.888,87	0,00
IV. Otras provisiones no técnicas	4.760.871,99	0,00
A-7) Pasivos fiscales	22.741.584,76	925.829,22
I. Pasivos por impuesto corriente	315.347,55	0,00
II. Pasivos por impuesto diferido	22.426.237,20	925.829,22
A-8) Resto de pasivos	0,00	0,00
I. Periodificaciones	0,00	0,00
II. Pasivos por asimetrías contables	0,00	0,00
III. Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	0,00	0,00
IV. Otros pasivos	0,00	0,00
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0,00	0,00
TOTAL PASIVO	506.458.183,92	38.251.708,83

Datos en euros

B) Patrimonio neto	Ejercicio 2015	Escisión
B-1) Fondos propios	349.905.870,89	3.703.316,87
I. Capital o fondo mutual	123.553.895,85	0,00
1. Capital escriturado o fondo mutual	123.553.895,85	0,00
2. (Capital no exigido)	0,00	0,00
II. Prima de emisión	0,00	0,00
III. Reservas	226.151.975,04	3.703.316,87
1. Legal y estatutarias	159.076.940,57	0,00
2. Reserva de estabilización	46.091.528,50	3.703.316,87
3. Otras reservas	20.983.505,97	0,00
IV. (Acciones propias)	0,00	0,00
V. Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00
1. Remanente	0,00	0,00
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	0,00	0,00
VI. Otras aportaciones de socios y Mutualistas	0,00	0,00
VII. Resultado del ejercicio	3.108.213,60	0,00
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	(2.908.213,60)	0,00
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	0,00	0,00
B-2) Ajustes por cambios de valor:	26.136.279,92	0,00
I. Activos financieros disponibles para la venta	26.136.279,92	0,00
II. Operaciones de cobertura	0,00	0,00
III. Diferencias de cambio y conversión	0,00	0,00
IV. Corrección de asimetrías contables	0,00	0,00
V. Otros ajustes	0,00	0,00
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO	376.042.150,81	3.703.316,87
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	882.500.334,73	41.955.025,70

Datos en euros

15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos significativos posteriores al cierre.

16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

Gastos	2016	2015
Comisiones y bonificaciones	10.893.284,10	11.187.828,64
Primas de reaseguro	1.376.306,74	1.244.924,22
Recepción de servicios	21.794.575,83	8.442.008,30
TOTAL	34.064.166,67	20.874.761,16

Ingresos	2016	2015
Comisiones de reaseguro	745.727,96	671.500,40
Arrendamientos	2.600.336,20	1.422.809,39
Prestación de Servicios	90.000,00	186.080,76
TOTAL	3.436.064,16	2.280.390,55

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

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

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

EJERCICIO 2016		
Concepto	Activos	Pasivos
Comisiones y rappells	0,00	1.478.722,80
Operaciones de financiación	0,00	0,00
Otros conceptos	228.707,98	2.123.237,21
TOTAL	228.707,98	3.601.960,01
Datos en euros		

EJERCICIO 2015		
Concepto	Activos	Pasivos
Comisiones y rappells	0,00	1.519.446,28
Operaciones de financiación	0,00	0,00
Otros conceptos	322.072,53	1.773.183,58
TOTAL	322.072,53	3.292.629,86
Datos en euros		

En la nota 17 de "Otra Información" se detalla la remuneración de los consejeros durante los ejercicios 2016 y 2015. La retribución percibida por el personal clave de la dirección que no han sido consejeros durante los ejercicios 2016 y 2015 asciende a 1.968 y 1.704 miles de euros respectivamente. La Mutua considera personal clave de la dirección, adicionalmente a los consejeros, a los Subdirectores Generales y los Directores de Departamento de Servicios Centrales.

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

No existen operaciones ajenas al objeto social y al tráfico habitual de la Mutua efectuadas a lo largo de los ejercicios 2016 y 2015 con consejeros, Mutualistas y directivos.

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

17. OTRA INFORMACIÓN

Administradores

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

Concepto retributivo	2016		2015	
	Ejecutivos	No Ejecutivos	Ejecutivos	No Ejecutivos
Retribución fija	509	0	517	0
Retribución variable	62	0	18	0
Dietas Consejo	0	153	0	142
Dietas – comisiones	0	70	0	60
Atenciones Estatutarias	0	0	0	0
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros	0	3	0	3
Créditos concedidos	0	0	0	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	18	29	14	28
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0	0	0	0
Primas de seguros de vida y salud	5	3	5	4
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0	0	0	0
TOTAL	594	258	554	237

Datos en miles de euros

Se ha satisfecho a miembros del Consejo de Administración la cantidad de 44.995,24 euros en 2016 y 2015 en concepto de servicios profesionales independientes.

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

Los miembros del Consejo de Administración de la Mutua, ocupan los siguientes cargos dentro de las Sociedades que forman el Grupo Pelayo a final de los ejercicios 2016 y 2015:

EJERCICIO 2016

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

* D. José M^a Aumente Merino, ceso en el cargo el día 8/03/2016, al dejar de ser Consejero de Pelayo Mutua de Seguros.

EJERCICIO 2015

Nombre o denominación social del Consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
D. José Boada Bravo	Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero
D. Severino Martínez Izquierdo	Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero
D. Salvador Sanchidrián Díaz	Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero
D. José M ^a - Aumente Merino	Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Consejero

Adicionalmente los miembros del Consejo de Administración han puesto de manifiesto que no tienen participaciones, ejercen cargos o funciones en otras sociedades, ni realizan por cuenta propia o ajena, el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Mutua, con la siguiente excepción, autorizada expresamente por el Consejo de Administración, aplicable a los ejercicios 2016 y 2015:

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

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

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

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

Estructura de personal

El número de personas empleadas en la Mutua a 31 de diciembre de 2016 era de 618, frente a las 818 empleadas a 31 de diciembre de 2015. La variación producida en el ejercicio se debe al traspaso de personal de los departamentos de Servicios Centrales de la Mutua a la A.I.E. tal y como comentamos en la nota 1 de esta Memoria. El detalle del personal de la Mutua según la clasificación contenida en el Convenio Colectivo vigente es como sigue:

EJERCICIO 2016

Categoría	Hombres	Mujeres
Consejeros	3	0
Grupo 0 nivel 0	8	2
Grupo I nivel 1º	10	3
Grupo I nivel 2º	3	3
Grupo I nivel 3º	15	2
Grupo II nivel 4º	83	14
Grupo II nivel 5º	52	63
Grupo II nivel 6º	75	250
Grupo III nivel 7º	0	0
Grupo III nivel 8º	0	0
Grupo IV nivel 9º	4	28
TOTAL EMPLEADOS	253	365

EJERCICIO 2015

Categoría	Hombres	Mujeres
Consejeros	3	0
Grupo 0 nivel 0	13	3
Grupo I nivel 1º	12	4
Grupo I nivel 2º	3	3
Grupo I nivel 3º	23	6
Grupo II nivel 4º	98	24
Grupo II nivel 5º	56	74
Grupo II nivel 6º	143	306
Grupo III nivel 7º	4	0
Grupo III nivel 8º	1	2
Grupo IV nivel 9º	9	31
TOTAL EMPLEADOS	365	453

Avales prestados y consignaciones

Los avales prestados a 31 de diciembre de 2016 ascienden a 2.939 miles de euros frente a los 7.418 miles de euros existentes a 31 de diciembre de 2015 y presenta el siguiente desglose.

EJERCICIO 2016	
Por siniestros	2.721
Otros	218
TOTAL	2.939

EJERCICIO 2015	
Por siniestros	5.741
Otros	190
Indemnizaciones	1.487
TOTAL	7.418

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

Con esta finalidad se ha suscrito una póliza de garantía con el Banco Popular Español con un límite de 22.758.991 euros y otra con el Banco de Santander con un límite de 9.000.000 de euros, habiéndose dispuesto a cierre del ejercicio 2016 la cantidad de 2,72 millones de euros frente a los 5,74 millones de euros del ejercicio anterior.

Honorarios de auditoría

Según se establece en la Ley 19/1988 de 12 de julio de Auditoría de Cuentas y en el Reglamento que la desarrolla aprobado por Real Decreto 1636/1990 de 20 de diciembre las Cuentas Anuales de la Mutua son auditadas por auditores de cuentas. En el ejercicio 2016 y 2015 la auditoría ha sido llevada a cabo por Ernst & Young inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0530.

El coste de los servicios profesionales relativos a la auditoría de cuentas 2016 y relacionados, ascendió a 111.020 euros – iva no incluido- en el ejercicio 2016 y a 124.198 euros –iva no incluido- en el ejercicio 2015. Del mismo modo en el ejercicio 2016 y 2015 se facturaron 39.970 euros y 3.500 euros respectivamente de otros servicios distintos de auditoría, cifras que se consideran no comprometen la independencia de los auditores.

La totalidad de los importes de auditoría citados correspondientes al ejercicio 2016 y 2015 corresponden a la auditoría de las Cuentas Anuales individuales, la auditoría de las Cuentas Consolidadas y la elaboración del Informe Especial y Complementario relativos al ejercicio 2016 y 2015.

Información sobre medioambiente

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

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

De acuerdo con la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio, relativa al "Deber de información", y de acuerdo a la redacción y contenido dada por el apartado 1 del artículo 6 de la Resolución de 29 de enero de 2016, del ICAC, sobre la información a incorporar en la Memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores, se detallan a continuación las características de los pagos realizados a los proveedores en los ejercicios 2016 y 2015:

Concepto	2016	2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	34,82	33,43
Ratio de operaciones pagadas	33,50	30,74
Ratio de operaciones pendientes de pago	61,54	135,13
Concepto	Importe	Importe
Total de pagos realizados	89.435.181,04	49.431.528,86
Total de pagos pendientes	4.425.429,74	1.305.078,40

Grupo Consolidable

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

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

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

Pelayo Mutua es la entidad dominante del Grupo. Las cuentas anuales de las sociedades utilizadas para efectuar la consolidación, corresponden a los ejercicios 2016 y 2015, cerrados al 31 de diciembre de cada año.

La relación de sociedades dependientes, multigrupo y asociadas (todas ellas sin cotización oficial en Bolsa), incluidas en la consolidación a 31 de diciembre 2016 y 2015, así como la información más relevante relacionada con las mismas, se muestra en el cuadro de participaciones que se incluye a continuación:

EJERCICIO 2016

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

EJERCICIO 2015

Denominación	Domicilio	Participación		Relación de dependencia	Método de Consolidación
		Directa	Indirecta		
Pelayo Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Santa Engracia, 67-69. 28010 Madrid	50,00%	0,00%	Asociada	Puesta en Equivalencia
Agencia Central de Seguros, S.A.U.	Antonio Leyva, 31 28019 Madrid	100,00%	0,00%	Grupo	Integración Global
Pelayo Servicios Auxiliares de Seguros, A.I.E.	Santa Engracia, 67-69. 28010 Madrid	95,55%	4,45%	Grupo	Integración Global
Nexia24, S.A.	Rufino González, 23 28037 Madrid	100,00%	0,00%	Grupo	Integración Global
Arpem Networks, S.L.	C/ María Zayas número 8, 28039, Madrid	0,00%	85,00%	Asociada	Integración Global
Mutraolivar S.L.	Santa Engracia, 67-69. 28010 Madrid	100,00%	0,00%	Grupo	Integración Global
Agropelayo Sociedad de Seguros S.A.	Santa Engracia, 67-69. 28010 Madrid	50,01%	0,00%	Grupo	Integración Global

Otra Información

Con fecha 19 de diciembre de 2016 se levanta Acta definitiva de Inspección de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en cumplimiento de la Orden de Inspección de fecha 6 de junio de 2016, cuyo objeto era verificar los procedimientos de la entidad en relación a la documentación y validación de la valoración de las provisiones técnicas.

En la citada Acta de Inspección se pone de manifiesto determinados aspectos cualitativos referentes a la documentación soporte de las provisiones técnicas. Del mismo modo se manifiestan determinados aspectos cuantitativos entre los cuales, los únicos relevantes han sido diferencias de criterio con la entidad en lo relativo a: la aplicación de la reserva de estabilización fruto del límite establecido en el artículo 45 del ROSSP, estimando el regulador que pese a superar la misma el límite máximo del 35% no procede su aplicación, ya que su único motivo de aplicación debe ser un exceso de siniestralidad, y el tratamiento de las expectativas de los recobros de prestaciones del ramo de automóviles en el cálculo de la provisión de riesgos en curso, estimando el regulador la exclusión de la expectativa de recobros futuros posteriores a la fecha de formulación.

La entidad ha adoptado el criterio de la Inspección tanto en los aspectos cualitativos como en los cuantitativos, completando la documentación requerida en el primer caso y recogiendo en las cuentas del ejercicio 2016 los efectos que dicho cambio de criterio implica en los ejercicios inspeccionados en el segundo. Del mismo modo la entidad ha aplicado los criterios de la Inspección para el cierre de cuentas del ejercicio 2016. Los efectos contables de estos dos aspectos se detallan en la nota 2.4 referente a corrección de errores por importe de 1.174.850,02 euros y en la nota 19 referente a Información Técnica.

La entidad ha presentado las oportunas Alegaciones al Acta de Inspección el 20 de enero de 2017.

18. INFORMACIÓN SEGMENTADA

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

EJERCICIO 2016

Concepto	España		Espacio Económico Europeo		Otros países	
	Primas	Provisiones	Primas	Provisiones	Primas	Provisiones
VIDA						
Seguro directo	1.495.255,60	1.621.686,15	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
SUBTOTAL VIDA	1.495.255,60	1.621.686,15				
NOVIDA						
Automóviles						
Seguro directo	315.822.801,51	308.872.589,99	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Hogar						
Seguro directo	54.368.622,51	41.001.345,04	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Comunidades						
Seguro directo	692.191,24	833.634,86	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Comercio						
Seguro directo	1.760.385,66	1.575.547,55	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Pymes						
Seguro directo	294.504,00	355.193,32	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Responsabilidad civil						
Seguro directo	395.185,07	1.296.091,30	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Accidentes						
Seguro directo	1.507.953,32	3.039.305,13	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Pérdidas pecuniarias						
Seguro directo	2.483.416,95	962.496,96	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Otros daños a los bienes						
Seguro directo	362.621,59	182.794,29	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Incendios						
Seguro directo	-	-	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Otros multirriesgos						
Seguro directo	-	-	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	4.954,79	-	-	-	-	-
SUBTOTAL NOVIDA	377.692.636,64	358.118.998,44	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	379.187.892,24	359.740.684,59	0,00	0,00	0,00	0,00

Datos en euros

EJERCICIO 2015

Concepto	España		Espacio Económico Europeo		Otros países	
	Primas	Provisiones	Primas	Provisiones	Primas	Provisiones
VIDA						
Seguro directo	1.361.071,74	1.506.373,78	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
SUBTOTAL VIDA	1.361.071,74	1.506.373,78				
NOVIDA						
Automóviles						
Seguro directo	313.390.266,44	305.793.949,89	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Hogar						
Seguro directo	54.545.788,90	39.862.958,31	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Comunidades						
Seguro directo	805.066,36	846.955,70	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Comercio						
Seguro directo	1.797.920,20	1.559.851,07	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Pymes						
Seguro directo	326.732,58	413.027,38	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Responsabilidad civil						
Seguro directo	416.919,25	981.050,48	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Accidentes						
Seguro directo	1.689.449,99	3.362.604,76	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Pérdidas pecuniarias						
Seguro directo	2.329.401,46	944.538,85	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Otros daños a los bienes						
Seguro directo	40.944.766,52	22.223.946,16	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Incendios						
Seguro directo	66.617,92	-	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
Otros multirriesgos						
Seguro directo	33.987,02	20.851,19	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-
SUBTOTAL NO VIDA	416.346.916,64	376.009.733,79	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	417.707.988,38	377.516.107,57	0,00	0,00	0,00	0,00

Datos en euros

19. INFORMACIÓN TÉCNICA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En cuanto a la cobertura y prioridad de los contratos de reaseguro, existe una cobertura en exceso de 750.000 euros para el ejercicio 2016 y 1.000.000 euros para el ejercicio 2015.

En el epígrafe de la variación de la provisión para riesgos en curso en el ramo de automóviles y adoptando el criterio de la Inspección de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones sobre el tratamiento de las expectativas de recobros de prestaciones, según se recoge en la nota 17, se incorpora por un lado, la aplicación de dicha provisión correspondiente al ejercicio 2015, cuyo tratamiento contable queda recogido en la nota 10.4 por importe de 1.174.850,02 euros y por otro lado, la dotación correspondiente al ejercicio 2016 por un importe de 2.352.484,11 euros.

Para el seguro de no vida, los ingresos y gastos técnicos correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015 son los que muestra el cuadro a continuación:

EJERCICIO 2016

	Automóviles Responsabilidad Civil	Defensa Jurídica	Automóviles Otras Garantías	Asistencia	Pérdidas Pecuniarias Diversas	Accidentes	Multirisgo Hogar	Multirisgo Comunidades
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y Aceptado)	121.019.428,25	21.240.203,73	137.200.877,90	33.647.429,21	2.409.999,49	1.612.347,11	54.187.450,19	745.542,54
1. Primas netas de anulaciones	123.339.665,51	20.934.701,93	137.280.572,43	34.267.861,64	2.483.416,95	1.507.953,32	54.368.622,51	692.191,24
2. +/- Variación de las provisiones para primas no consumidas.	-970.784,60	296.003,15	-129.128,36	-626.955,93	-73.449,65	85.640,34	-158.483,96	53.134,51
3. +/- Variación de la provisión de riesgos en curso	-1.177.634,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. +/- Variación de la provisión para primas pendientes	-171.818,55	9.498,65	49.433,83	6.523,50	32,19	18.753,45	-22.688,36	216,79
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-2.273.972,10	0,00	-1.746.008,60	0,00	-610.453,40	-807.409,62	-667.965,52	-586.233,33
1. Primas netas de anulaciones	-2.273.972,10	0,00	-1.746.008,60	0,00	-609.789,81	-808.239,12	-667.629,20	-582.343,52
2. +/- Variación de la provisión para primas no consumidas.	0,00	0,00	0,00	0,00	-663,59	829,50	-336,32	-3.889,81
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO. (I-II)	118.745.456,15	21.240.203,73	135.454.869,30	33.647.429,21	1.799.546,09	804.937,49	53.519.484,67	159.309,21
III. SINIESTRALIDAD (Directo + Aceptado)	150.204.052,24	6.264.475,51	88.572.850,96	24.286.283,86	41.169,29	94.516,53	34.976.633,48	378.680,13
1. Prestaciones, gastos pagados y de siniestralidad.	152.846.465,88	5.388.561,19	87.414.470,93	24.382.874,33	96.660,83	332.175,82	33.776.869,95	338.866,46
2. +/- Variación de la provisión téc. para prestaciones	-2.642.413,64	875.914,33	1.158.380,03	-96.590,47	-55.491,54	-237.659,29	1.199.763,54	39.813,67
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-1.245.397,82	0,00	-57.600,00	0,00	1.561,20	-12.626,62	-258.764,15	-344.910,92
1. Prestaciones y gastos pagados.	-379.557,90	0,00	-57.600,00	0,00	-2.131,20	-21.270,27	-178.690,67	-230.290,07
2. +/- Variación de la provisión téc. para prestaciones	-865.839,92	0,00	0,00	0,00	3.692,40	8.643,65	-80.073,48	-114.620,85
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	148.958.654,42	6.264.475,51	88.515.250,96	24.286.283,86	42.730,49	81.889,91	34.717.869,33	33.769,21
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo y Aceptado)	24.752.166,48	4.495.896,96	26.265.923,98	6.529.136,20	1.058.387,99	354.854,59	18.414.565,42	217.654,52
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo y Aceptado)	2.654.580,37	450.567,53	2.954.623,82	737.530,73	53.380,45	153.024,90	1.165.729,94	14.841,43
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo y Aceptado)	-6.917.773,17	429.783,91	-2.077.541,27	698.432,39	47.816,97	27.110,52	1.071.555,63	12.385,58
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y Retrocedido)	0,00	0,00	-944.683,23	0,00	-567.499,14	-449.962,18	-20.561,54	-213.437,17
C. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V+VI+VII-VIII)	20.488.973,68	5.376.248,40	26.198.323,30	7.965.099,31	592.086,27	85.027,83	20.631.289,45	31.444,36
TOTAL	-50.702.171,95	9.599.479,82	20.741.295,04	1.396.046,04	1.164.729,33	638.019,75	-1.829.674,12	94.095,65

Datos en euros

EJERCICIO 2016

	Multirisgo Comercio	Otros multirisgos	Otros daños a los bienes	R.Civil	Pymes	TOTALES
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y Aceptado)	1.789.174,10	4.954,79	244.014,05	407.696,87	306.227,44	374.815.345,67
1. Primas netas de anulaciones	1.760.385,66	4.954,79	362.621,59	395.185,07	294.504,00	377.692.636,64
2. +/- Variación de las provisiones para primas no consumidas	27.229,44	0,00	-118.607,54	12.329,24	11.445,85	-1.591.627,51
3. +/- Variación de la provisión de riesgos en curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.177.634,11
4. +/- Variación de la provisión para primas pendientes	1.559,00	0,00	0,00	182,56	277,59	-108.029,34
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-1.403.613,32	0,00	-15.744,05	-325.731,61	-239.581,82	-8.676.713,37
1. Primas netas de anulaciones	-1.472.595,03	0,00	-22.853,74	-316.148,06	-247.224,86	-8.746.804,04
2. +/- Variación de la provisión para primas no consumidas	68.981,71	0,00	7.109,69	-9.583,55	7.643,04	70.090,67
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO. (I-II)	385.560,78	4.954,79	228.270,00	81.965,26	66.645,62	366.138.632,30
III. SINIESTRALIDAD (Directo + Aceptado)	1.124.814,51	0,00	271.176,83	646.693,84	14.040,58	306.875.387,75
1. Prestaciones, gastos pagados y de siniestralidad	1.081.888,59	0,00	206.990,08	319.323,77	60.428,78	306.245.576,58
2. +/- Variación de la provisión téc. para prestaciones	42.925,92	0,00	64.186,75	327.370,07	-46.388,20	629.811,17
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-851.863,34	0,00	179,32	-545.105,85	-14.173,84	-3.328.702,02
1. Prestaciones y gastos pagados	-729.779,49	0,00	0,00	-222.496,14	-41.496,85	-1.863.312,59
2. +/- Variación de la provisión téc. para prestaciones	-122.083,85	0,00	179,32	-322.609,71	27.323,01	-1.465.389,43
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	272.951,16	0,00	271.356,15	101.587,99	-133,26	303.546.685,73
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo y Aceptado)	528.935,26	962,33	40.518,98	89.074,91	97.535,41	82.845.613,03
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo y Aceptado)	37.744,83	0,00	7.775,05	8.473,25	6.314,53	8.244.586,83
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo y Aceptado)	32.181,86	0,00	29.820,56	7.109,21	5.351,54	-6.633.766,28
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y Retrocedido)	-542.814,92	0,00	0,00	-72.496,51	-90.810,31	-2.902.265,00
C. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V-VI-VII-VIII)	56.047,02	962,33	78.114,59	32.160,86	18.391,16	81.554.168,58
TOTAL	56.562,59	3.992,46	-121.200,74	-51.783,59	48.387,72	-18.962.222,00

Datos en euros

EJERCICIO 2015

	Automóviles Responsabilidad Civil	Defensa Jurídica	Automóviles Otras Garantías	Asistencia	Pérdidas Pecuniarias Diversas	Accidentes	Multirisgo Hogar	Multirisgo Comunidades
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y aceptado)	117.876.678,38	21.966.427,55	139.521.308,51	32.527.874,32	2.114.687,24	1.993.735,48	54.735.348,53	860.124,38
1. Primas netas de anulaciones	121.109.176,10	21.523.989,32	137.761.826,64	32.995.274,38	2.329.401,46	1.689.449,99	54.545.788,90	805.066,36
2. +/- Variación de las provisiones para primas no consumidas	-3.027.869,81	426.028,84	1.660.538,95	-482.107,55	-213.449,57	98.368,01	207.049,14	54.640,79
3. +/- Variación de la provisión de riesgos en curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. +/- Variación de la provisión para primas pendientes	-204.627,91	16.409,39	98.942,92	14.707,49	-1.264,66	205.917,48	-17.489,51	417,23
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-987.631,41	0,00	-1.728.190,10	0,00	-643.012,54	-953.351,31	-518.263,28	-523.505,73
1. Primas netas de anulaciones	-987.631,41	0,00	-1.728.190,10	0,00	-641.731,96	-952.416,30	-516.983,83	-780.321,66
2. +/- Variación de la provisión para primas no consumidas	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.280,58	-935,01	-1.279,45	256.815,93
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO. (I-II)	116.889.046,97	21.966.427,55	137.793.118,41	32.527.874,32	1.471.674,70	1.040.384,17	54.217.085,25	336.618,65
III. SINIESTRALIDAD (Directo + Aceptado)	145.020.125,42	5.940.731,34	88.744.749,58	27.278.436,57	116.298,30	374.938,87	34.627.861,63	625.953,58
1. Prestaciones, gastos pagados y de siniestralidad	160.114.876,94	6.274.280,38	90.528.215,50	27.541.806,91	106.427,88	695.534,99	34.579.048,74	731.519,59
2. +/- Variación de la provisión téc. Para prestaciones	-15.094.751,53	-333.549,04	-1.783.465,92	-263.370,34	9.870,42	-320.596,12	48.812,89	-105.566,01
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-110.089,66	0,00	-34.000,00	0,00	17.094,12	-106.364,84	39.254,42	-352.222,98
1. Prestaciones y gastos pagados	-262.719,70	0,00	-34.000,00	0,00	-1.840,58	-118.856,84	-211.298,66	-341.813,97
2. +/- Variación de la provisión téc. Para prestaciones	152.630,04	0,00	0,00	0,00	18.934,70	12.492,00	250.553,08	-10.409,01
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	144.910.035,76	5.940.731,34	88.710.749,58	27.278.436,57	133.392,42	268.574,03	34.667.116,05	273.730,60
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo y Aceptado)	23.291.574,07	4.772.809,60	27.246.842,22	6.381.590,81	1.035.086,34	376.987,28	18.610.150,33	344.622,29
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo y Aceptado)	2.395.744,99	425.781,03	2.725.162,68	652.702,51	45.996,32	205.143,78	1.074.038,28	15.852,22
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo y Aceptado)	-7.184.309,52	443.607,85	-1.171.395,99	674.966,87	43.604,84	29.137,67	1.038.369,71	13.896,73
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y Retrocedido)	0,00	0,00	-1.203.916,16	0,00	-651.969,07	-515.855,16	-1.656,38	-208.229,14
C. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V-VI-VII-VIII)	18.503.009,54	5.642.198,48	27.596.692,74	7.709.260,19	472.718,43	95.413,58	20.720.901,93	166.142,11
TOTAL	-46.523.998,33	10.383.497,74	21.485.676,09	-2.459.822,44	865.563,85	676.396,55	-1.170.932,73	-103.254,05

Datos en euros

EJERCICIO 2015

	Multirriesgo Comercio	Otros multirriesgos	Otros daños a los bienes	Incendios	R.Civil	Pymes	TOTALES
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y Aceptado)	1.832.622,19	34.215,89	39.501.831,33	66.624,40	429.374,04	347.746,13	413.808.598,37
1. Primas netas de anulaciones	1.797.920,20	33.987,02	40.944.766,52	66.617,92	416.919,25	326.732,58	416.346.916,64
2. +/- Variación de las provisiones para primas no consumidas	32.400,29	228,87	-1.442.935,19	6,48	12.377,40	20.640,52	-2.654.082,82
3. +/- Variación de la provisión de riesgos en curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. +/- Variación de la provisión para primas pendientes	2.301,70	0,00	0,00	0,00	77,39	373,03	115.764,54
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-1.073.158,93	-169.358,81	-467.965,40	0,00	-341.031,86	-201.050,44	-7.606.519,81
1. Primas netas de anulaciones	-1.375.876,42	-170.883,51	-1.272.438,48	0,00	-332.935,19	-317.253,60	-9.076.662,46
2. +/- Variación de la provisión para primas no consumidas	302.717,49	1.524,70	804.473,08	0,00	-8.096,67	116.203,16	1.470.142,65
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO. (I-II)	759.463,26	-135.142,91	39.033.865,93	66.624,40	88.342,18	146.695,69	406.202.078,56
III. SINIESTRALIDAD (Directo + Aceptado)	772.951,61	27.097,68	32.911.913,72	-73.851,16	278.750,27	30.408,88	336.676.366,28
1. Prestaciones, gastos pagados y de siniestralidad	899.983,51	55.031,05	37.612.247,11	21.601,11	123.851,08	191.837,16	359.476.261,95
2. +/- Variación de la provisión téc. para prestaciones	-127.031,90	-27.933,38	-4.700.333,39	-95.452,27	154.899,19	-161.428,28	-22.799.895,67
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-458.425,19	-93.220,36	460.311,44	66.816,59	-158.484,24	-54.704,52	-784.035,22
1. Prestaciones y gastos pagados	-471.243,20	-112.773,72	-917.944,87	0,00	-88.075,11	-49.240,64	-2.609.807,29
2. +/- Variación de la provisión téc. Para prestaciones	12.818,01	19.553,36	1.378.256,31	66.816,59	-70.409,13	-5.463,88	1.825.772,07
3. +/- Variación Otras provisiones técnicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	314.526,42	-66.122,68	33.372.225,16	-7.034,57	120.266,03	-24.295,64	335.892.331,06
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo y Aceptado)	618.249,67	7.724,30	6.623.623,06	16.118,88	95.788,06	141.874,52	89.563.041,42
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo y Aceptado)	35.402,09	669,22	806.226,24	1.311,75	8.209,38	6.433,55	8.398.674,05
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo y Aceptado)	31.499,04	581,99	1.227.954,66	1.137,51	7.183,57	5.688,16	-4.838.076,92
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y Retrocedido)	-464.170,83	-38.772,88	0,00	0,00	-76.388,02	-84.382,22	-3.245.339,86
C. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS (V-VI-VII-VIII)	220.979,98	-29.797,37	8.657.803,96	18.568,13	34.792,99	69.614,01	89.878.298,69
TOTAL	223.956,86	-39.222,86	-2.996.163,20	55.090,85	-66.716,84	101.377,32	-19.568.551,20

Datos en euros

Para el seguro de no vida, el resultado técnico por año de ocurrencia correspondiente a los ejercicios 2016 y 2015 son los que se muestran en el cuadro a continuación adjunto. Siguiendo criterio de la inspección realizada por la DGSFP, la entidad ha excluido en el resultado por año de ocurrencia de autos la expectativa de recobros posteriores a la fecha de formulación de las cuentas. Como resultado de este criterio, la provisión para riesgos en curso a dotar en el ejercicio 2015 se ha visto incrementada en 1.175 miles de euros, imputándose como error a reservas por proceder de ejercicios anteriores, tal y como se indica en la nota 2.4.

Resultado técnico por año de ocurrencia	Importe total 2016	Importe total 2015
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y Aceptado)	380.152.606,89	419.469.506,89
1. Primas netas de anulaciones	383.029.897,86	422.007.825,16
2. +/- Variación de las provisiones para primas no consumidas	-2.769.261,62	-2.654.082,82
3. +/- Variación de la provisión para primas pendientes	-108.029,34	115.764,54
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	-8.709.972,72	-7.782.725,37
1. Primas netas de anulaciones	-8.780.063,39	-9.252.868,02
2. +/- Variación de la provisión para primas no consumidas	70.090,67	1.470.142,65
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO. (I-II)	371.442.634,17	411.686.781,52
III. SINIESTRALIDAD (Directo + Aceptado)	278.243.784,84	319.057.933,73
1. Prestaciones, gastos pagados y de siniestralidad de siniestros pagados en el ejercicio	187.206.413,73	222.579.206,91
2. Provisión técnica de siniestros ocurridos en el ejercicio	91.037.371,11	96.478.726,82
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y retrocedido)	-3.808.797,48	-1.881.636,79
1. Prestaciones, gastos pagados y de siniestralidad de siniestros pagados en el ejercicio	-1.094.245,39	-834.379,44
2. Provisión técnica de siniestros ocurridos en el ejercicio	-2.714.552,09	-1.047.257,35
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	274.434.987,36	317.176.296,94
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo y Aceptado)	82.013.188,20	90.108.789,43
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo y Aceptado)	8.244.586,83	8.398.674,05
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo y Aceptado)	10.440.812,84	11.359.430,85
VIII. GASTOS DE ADQUISICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (Cedido y Retrocedido)	-2.902.265,00	-3.245.339,86
IX. INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS, NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	8.725.338,76	12.604.391,64

Datos en euros

Contenido

ANEXO I

ESTADO DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31/12/2016	74
ESTADO DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31/12/2015	76

ANEXO II

ESTADO DE INMUEBLES A 31/12/2016	78
ESTADO DE INMUEBLES A 31/12/2015	82

ANEXO I

ESTADO DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31/12/2016

EMISORA	VENCIMIENTO	SECTOR	TIPO	RATING	NOMINAL	VALOR CONTABLE
CREDIT AGRICOLE CIB	08/02/2017	BANCOS	ESTRUCTURAS	A	1.000.000,00	1.002.267,12
CREDIT AGRICOLE SA	26/06/2023	BANCOS	RENTA FIJA	A	5.242.600,00	5.615.478,13
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG					6.242.600,00	6.617.745,25
SEGURO FONDO INVERSIÓN		INMOBILIARIO	FONDOS DE INVERSIÓN		18.852,30	35.772,06
ALTAN II		INMOBILIARIO	FONDOS DE INVERSIÓN		1.005,78	1.806.797,20
TIREA		OTROS	ACCIONES		2.263,00	58.854,92
AGROSEGURO		OTROS	ACCIONES		4.500,00	6.125,00
SAREB		OTROS	ACCIONES		777.741,00	777.741,00
TOTAL NEGOCIACIÓN					804.362,08	2.685.290,17
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	12/06/2017	SERVICIOS	RENTA FIJA	BBB	3.000.000,00	3.068.910,00
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	30/03/2020	SERVICIOS	RENTA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.271.620,00
ARCELORMITTAL	17/11/2017	ACERO	RENTA FIJA	BB	2.000.000,00	2.100.000,00
BAIC INALFA HK INVST	02/11/2020	AUTOMOCIÓN	RENTA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.039.000,00
BANCA POP DI VICENZA	20/01/2017	BANCOS	RENTA FIJA	B-	2.000.000,00	1.989.800,00
BANCO COMERC PORTUGUES	27/02/2017	BANCOS	RENTA FIJA	B+	2.000.000,00	1.994.980,00
BANCO DE SABADELL SA	15/07/2024	BANCOS	FLOTANTES	BB+	10.000.000,00	10.386.205,48
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO	13/07/2021	BANCOS	RENTA FIJA	A-	4.000.000,00	4.667.920,00
BANKIA SA	16/06/2023	BANCOS	STEP UP	BB+	3.000.000,00	3.212.670,00
BASQUE GOVERNMENT	28/10/2019	MUNICIPAL	RENTA FIJA	BBB+	701.000,00	780.065,79
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	31/01/2024	SOBERANO	ESTADO	BBB+	34.000.000,00	43.144.300,00
BRIGHT FOOD SINGAPORE	03/06/2019	ALIMENTACIÓN	RENTA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.030.180,00
CAJA RURAL DE CASTILLA	01/10/2021	BANCOS	RENTA FIJA	BBB	1.000.000,00	1.025.150,00
CIE FINANCEMENT FONCIER	03/06/2019	BANCOS	RENTA FIJA	AAA	1.500.000,00	1.681.248,62
COMMUNITY OF MADRID SPAI	21/05/2024	MUNICIPAL	RENTA FIJA	BBB	5.000.000,00	5.995.650,00
COMUNIDAD FORAL NAVARRA	30/09/2019	MUNICIPAL	RENTA FIJA	A	2.000.000,00	2.204.960,00
COOPERATIEVE RABOBANK UA	16/12/2025	BANCOS	RENTA FIJA	A+	2.000.000,00	1.804.800,00
CORES	23/04/2018	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB+	3.000.000,00	3.178.020,00
EDP FINANCE BV	15/04/2019	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	BBB-	1.500.000,00	1.571.250,00
ENGIE SA	24/01/2019	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	A	135.000,00	154.552,05
FADE	17/03/2021	SOBERANO	ESTADO	BBB+	13.000.000,00	15.991.430,00
GAS NATURAL CAPITAL	27/01/2020	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB	3.500.000,00	3.967.355,00
GENERALITAT DE CATALUNYA	11/02/2020	MUNICIPAL	RENTA FIJA	BB	4.704.000,00	5.028.340,58
GLENORE FINANCE EUROPE	30/09/2020	METERIAS PRIMAS	RENTA FIJA	BB	1.000.000,00	1.091.160,00
GLENORE FINANCE EUROPE	01/04/2021	METERIAS PRIMAS	RENTA FIJA	BB	1.000.000,00	1.057.950,00
IBERDROLA FIN IRELAND	07/07/2019	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	BBB+	4.000.000,00	4.484.400,00
INSTITUT CREDITO OFICIAL	31/01/2017	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB+	6.000.000,00	6.021.720,00
INSTITUT CREDITO OFICIAL	20/05/2019	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB+	31.200.000,00	34.503.456,00
INSTITUT CREDITO OFICIAL	08/03/2021	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB+	12.000.000,00	14.850.240,00
LEONARDO-FINMECCANICA SP	05/12/2017	AERONÁUTICA	RENTA FIJA	BB+	2.000.000,00	2.075.000,00
MERRILL LYNCH BV	30/01/2017	BANCOS	FLOTANTES	BBB+	4.000.000,00	3.992.200,00
METROPOLITANO DE LISBOA	04/02/2019	SOBERANO	RENTA FIJA	BB+	3.200.000,00	3.500.160,00
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	20/04/2017	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BB	2.000.000,00	2.032.500,00
NEW AREVA HOLDING SA	05/10/2017	ENERGÍA	RENTA FIJA	B+	1.300.000,00	1.340.625,00
ORIGIN ENERGY FINANCE	04/10/2021	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BB	1.800.000,00	2.016.756,00
PETRÓLEOS MEXICANOS	27/11/2020	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.088.540,00

Datos en euros

Continúa →

EMISORA	VENCIMIENTO	SECTOR	TIPO	RATING	NOMINAL	VALOR CONTABLE
RAIFFEISEN BANK INTL	10/07/2017	BANCOS	RENTA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.028.460,00
REPSOL INTL FINANCE	07/10/2021	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.288.780,00
REPSOL INTL FINANCE	10/12/2026	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB	6.000.000,00	6.351.360,00
REPUBLIC OF AUSTRIA	22/04/2020	SOBERANO	ESTRUCTURAS	AA+	1.500.000,00	1.513.590,00
SNCF MOBILITES GROUP	10/07/2018	TRANSPORTE	RENTA FIJA	AA-	3.000.000,00	3.223.590,00
TDC A/S	02/03/2022	COMUNICACIONES	RENTA FIJA	BB	2.000.000,00	2.257.260,00
TELECOM ITALIA SPA	21/01/2020	COMUNICACIONES	RENTA FIJA	BB+	1.400.000,00	1.524.250,00
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	17/03/2021	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.062.480,00
TESCO CORP TREASURY SERV	13/11/2017	ALIMENTACIÓN	RENTA FIJA	BB+	2.000.000,00	2.017.500,00
TESCO CORP TREASURY SERV	01/07/2019	ALIMENTACIÓN	RENTA FIJA	BB+	1.600.000,00	1.622.000,00
UBS LONDON BRANCH	29/10/2027	BANCOS	RENTA FIJA	A	3.005.060,52	4.627.356,00
AXA ROSENBERG		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.500.000,00	2.642.425,98
JPM EUROL		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.500.000,00	2.538.651,93
LAZARD		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.000.000,00	1.808.376,88
G. AVENIR		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.500.000,00	2.850.372,45
ALLIANZ EUR		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		3.500.000,00	3.710.352,95
HENDERSON		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		1.000.000,00	1.131.244,71
MUTUAFONDO		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.000.000,00	1.772.513,17
FIDE BLUE		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.500.000,00	2.363.840,13
EDM INTERNATIONAL		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		2.499.343,27	2.590.954,09
EDM INVERSIÓN		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		3.000.000,00	3.232.598,21
TOTAL DISPONIBLE PARA LA VENTA					226.044.403,79	253.501.071,02
SOC ACTIVOS REST BNCARIA	27/11/2027	BANCOS	RENTA FIJA	BB	1.191.300,00	1.191.300,00
FORTIA ENERGIA	10/03/2017	ELÉCTRICAS	CORTO PLAZO	B	2.900.000,00	2.899.178,50
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO	27/12/2021	BANCOS	ESTRUCTURAS	A-	4.200.000,00	4.200.000,00
CREDIT AGRICOLE CIB	28/12/2020	BANCOS	RENTA FIJA	A	3.000.000,00	3.001.491,79
CREDIT AGRICOLE CIB	02/01/2022	BANCOS	ESTRUCTURAS	A	6.000.000,00	5.999.999,99
BANCO CAMINOS	19/04/2017	BANCOS	DEPÓSITO	B+	8.000.000,00	8.016.832,88
BANCO CAMINOS	31/07/2017	BANCOS	DEPÓSITO	B+	2.000.000,00	2.003.024,66
BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A.	16/01/2017	BANCOS	DEPÓSITO	B+	46.000.000,00	46.221.178,08
BBVA	18/05/2017	BANCOS	DEPÓSITO	B+	17.000.000,00	17.003.446,58
CAIXABANK	18/04/2017	BANCOS	DEPÓSITO	B+	11.000.000,00	11.007.745,21
CAIXABANK	10/10/2017	BANCOS	DEPÓSITO	B+	9.000.000,00	9.001.010,96
CAJA RURAL DE CASTILLA	18/04/2017	BANCOS	DEPÓSITO	B+	10.000.000,00	10.002.432,88
CAJA RURAL DE CASTILLA	10/10/2017	BANCOS	DEPÓSITO	B+	9.000.000,00	9.001.617,53
CAJA ESPAÑA	13/04/2017	BANCOS	DEPÓSITO	B-	10.000.000,00	10.014.356,16
CAJAMAR	10/02/2017	BANCOS	DEPÓSITO	BB-	2.000.000,00	2.000.838,36
CAJAMAR	18/05/2017	BANCOS	DEPÓSITO	BB-	10.000.000,00	10.004.460,27
UNICAJA	17/04/2017	BANCOS	DEPÓSITO	BBB-	520.000,00	520.698,08
UNICAJA	09/05/2017	BANCOS	DEPÓSITO	BBB-	2.290.000,00	2.301.418,63
BANCO DE SANTANDER	20/04/2021	BANCOS	DEPÓSITO	A-	20.000.000,00	20.114.575,34
CAJA ESPAÑA	31/07/2020	BANCOS	DEPÓSITO	B-	500.000,00	503.397,26
TOTAL PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR					174.601.300,00	175.009.003,16
TOTAL CARTERA					407.692.665,87	437.813.109,60

Datos en euros

ANEXO I

ESTADO DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31/12/2015

EMISORA	VENCIMIENTO	SECTOR	TIPO	RATING	NOMINAL	VALOR CONTABLE
CREDIT AGRICOLE CIB	08/02/2017	BANCOS	ESTRUCTURAS	A	1.000.000,00	1.065.645,21
CREDIT AGRICOLE SA	26/06/2023	BANCOS	RENTA FIJA	A	5.242.600,00	5.418.291,73
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG					6.242.600,00	6.483.936,94
SEGURO FONDO INVERSIÓN		INMOBILIARIO	FONDOS DE INVERSIÓN		18.852,30	592.703,29
ALTAN II		INMOBILIARIO	FONDOS DE INVERSIÓN		1.232,26	2.078.265,51
TIREA		OTROS	ACCIONES		2.263,00	58.854,92
AGROSEGURO		OTROS	ACCIONES		241,05	818.508,56
APORTACIONES CAJAMAR		FINANCIERO	PARTICIPACIONES		492,00	33.061,83
IAG		TRANSPORTE	ACCIONES		62.200,00	514.705,00
LYXOR MIB		ÍNDICE	ACCIONES		45.300,00	959.001,00
SANTANDER		BANCOS	ACCIONES		95.922,00	437.207,32
TOTAL NEGOCIACIÓN					226.502,61	5.492.307,43
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	14/10/2016	SERVICIOS	RENTA FIJA	BBB	500.000,00	516.975,00
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	12/06/2017	SERVICIOS	RENTA FIJA	BBB	3.000.000,00	3.205.500,00
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	30/03/2020	SERVICIOS	RENTA FIJA	BBB	7.000.000,00	8.009.540,00
ARCELORMITTAL	17/11/2017	ACERO	RENTA FIJA	BB	2.000.000,00	1.945.000,00
AREVA SA	05/10/2017	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	B+	1.300.000,00	1.339.000,00
BANCA POP DI VICENZA	20/01/2017	BANCOS	RENTA FIJA	B+	2.000.000,00	1.927.500,00
BANCO COMERC PORTUGUES	27/02/2017	BANCOS	RENTA FIJA	B+	2.000.000,00	1.995.000,00
BANCO DE SABADELL SA	15/07/2024	BANCOS	FLOTANTES	BB+	10.000.000,00	10.166.205,48
BANCO DE SABADELL SA	02/08/2016	BANCOS	RENTA FIJA	BB+	10.000.000,00	10.012.500,00
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO	13/07/2021	BANCOS	RENTA FIJA	A-	4.000.000,00	4.649.600,00
BANCO POPOLARE SC	22/01/2018	BANCOS	RENTA FIJA	BB-	2.000.000,00	2.010.920,00
BANKIA SA	16/06/2023	BANCOS	STEP UP	BB	3.000.000,00	3.254.010,00
BANKIA SA	25/01/2016	BANCOS	FLOTANTES	BB	3.000.000,00	2.999.400,00
BASQUE GOVERNMENT	28/10/2019	MUNICIPAL	RENTA FIJA	BBB+	701.000,00	791.414,96
BFA SOCIEDAD TENEDORA	07/04/2016	BANCOS	RENTA FIJA	BBB+	5.000.000,00	5.059.150,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	31/10/2020	SOBERANO	ESTADO	BBB+	6.000.000,00	7.172.280,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	31/10/2028	SOBERANO	ESTADO	BBB+	9.500.000,00	12.664.355,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	31/01/2016	SOBERANO	ESTADO	BBB+	28.000.000,00	28.065.800,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	31/01/2024	SOBERANO	ESTADO	BBB+	34.000.000,00	42.620.700,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	30/04/2025	SOBERANO	ESTADO	BBB+	50.000.000,00	49.758.500,00
CAJA RURAL DE CASTILLA	01/10/2021	BANCOS	RENTA FIJA	AA	1.000.000,00	990.180,00
CIE FINANCEMENT FONCIER	03/06/2019	BANCOS	RENTA FIJA	AAA	1.500.000,00	1.372.371,06
COMMUNITY OF MADRID SPAI	21/05/2024	MUNICIPAL	RENTA FIJA	BBB	5.000.000,00	5.876.050,00
COMUNIDAD DE MADRID	15/09/2026	MUNICIPAL	RENTA FIJA	BBB	7.740.000,00	9.288.309,60
COMUNIDAD FORAL NAVARRA	30/09/2019	MUNICIPAL	RENTA FIJA	A	2.000.000,00	2.242.780,00
CORES	23/04/2018	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB+	3.000.000,00	3.278.160,00
ENGIE	24/01/2019	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	A	135.000,00	161.835,30
FADE	17/03/2021	SOBERANO	ESTADO	BBB+	13.000.000,00	16.187.860,00
FINMECCANICA SPA	05/12/2017	AEROSPACIAL Y DEFENSA	RENTA FIJA	BB+	2.000.000,00	2.117.500,00
GAS NATURAL CAPITAL	27/01/2020	PETRÓLEO Y GAS	RENTA FIJA	BBB	3.500.000,00	4.005.575,00
GENERALITAT DE CATALUNYA	11/02/2020	MUNICIPAL	RENTA FIJA	BB	4.704.000,00	5.037.607,68
IBERDROLA FIN IRELAND	07/07/2019	ELÉCTRICAS	RENTA FIJA	BBB+	4.000.000,00	4.598.880,00
INSTITUT CREDITO OFICIAL	20/05/2016	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB+	1.000.000,00	1.014.000,00
INSTITUT CREDITO OFICIAL	25/01/2016	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB+	6.000.000,00	6.016.800,00
INSTITUT CREDITO OFICIAL	31/01/2017	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB+	6.000.000,00	6.289.800,00
INSTITUT CREDITO OFICIAL	08/03/2021	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB+	12.000.000,00	15.085.080,00
INSTITUT CREDITO OFICIAL	20/05/2019	SOBERANO	RENTA FIJA	BBB+	31.200.000,00	35.263.176,00

Datos en euros

Continúa →

EMISORA	VENCIMIENTO	SECTOR	TIPO	RATING	NOMINAL	VALOR CONTABLE
JUNTA DE ANDALUCÍA	15/07/2019	MUNICIPAL	RENDA FIJA	BB+	5.000.000,00	5.737.850,00
JUNTA DE CASTILLA Y LEÓN	30/04/2024	MUNICIPAL	RENDA FIJA	BBB	3.000.000,00	3.464.010,00
JUNTA DE EXTREMADURA	14/03/2024	MUNICIPAL	RENDA FIJA	BBB-	3.000.000,00	3.440.580,00
MERRILL LYNCH BV	30/01/2017	BANCOS	FLOTANTES	BBB+	4.000.000,00	3.986.640,00
METROPOLITANO DE LISBOA	04/02/2019	SOBERANO	RENDA FIJA	BB+	3.200.000,00	3.596.384,00
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	20/04/2017	PETRÓLEO Y GAS	RENDA FIJA	BB	2.000.000,00	2.105.000,00
RABOBANK NEDERLAND	16/12/2025	BANCOS	RENDA FIJA	A+	2.000.000,00	1.801.600,00
RAIFFEISEN BANK INTL	10/07/2017	BANCOS	RENDA FIJA	BBB	2.000.000,00	2.061.540,00
REFER- REDE FERROVIARIA	18/02/2019	SOBERANO	RENDA FIJA	BB+	6.050.000,00	6.865.661,00
REPSOL INTL FINANCE	16/02/2017	PETRÓLEO Y GAS	RENDA FIJA	BBB	6.000.000,00	6.278.460,00
REPUBLIC OF AUSTRIA	22/04/2020	SOBERANO	ESTRUCTURAS	AA+	1.500.000,00	1.523.085,00
SNCF MOBILITES GROUP	10/07/2018	TRANSPORTE	RENDA FIJA	AA-	3.000.000,00	3.332.430,00
TELEFONICA EMISIONES SAU	02/02/2016	COMUNICACIONES	RENDA FIJA	BBB	12.300.000,00	12.348.708,00
TESCO CORP TREASURY SERV	13/11/2017	ALIMENTACIÓN	RENDA FIJA	BB+	2.000.000,00	1.995.000,00
UBS LONDON BRANCH	29/10/2027	BANCOS	RENDA FIJA	A	3.005.060,52	4.432.528,50
MUTUAFONDO		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		8.527,85	1.744.541,82
BESTINVER		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		47.796,06	2.503.826,13
EDM INVERSIÓN		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		33.159,65	1.809.190,61
G. AVENIR		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		325,55	2.761.256,80
INVESCO GLOBAL		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		209.908,53	2.462.227,06
AXA ROSENBERG		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		113.999,59	1.940.273,09
NN L INVEST		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		3.006,19	1.401.757,27
JPM EUROL		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		189.753,32	1.899.430,74
LAZARD		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		5.614,51	1.815.507,31
BGF		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		57.012,54	1.629.418,39
FIDE BLUE		FINANCIERO	FONDOS DE INVERSIÓN		87.209,30	1.386.627,87
TOTAL DISPONIBLE PARA LA VENTA					345.591.373,61	401.312.848,67
CREDIT AGRICOLE CIB	22/02/2026	BANCOS	ESTRUCTURAS	A	5.000.000,00	5.000.000,00
TOTAL VENCIMIENTO					5.000.000,00	5.000.000,00
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO	27/12/2021	BANCOS	ESTRUCTURAS	A-	4.200.000,00	4.199.999,99
BANK OF AMERICA CORP	31/01/2016	BANCOS	ESTRUCTURAS	BBB+	1.000.000,00	999.957,36
CREDIT AGRICOLE CIB	28/12/2020	BANCOS	RENDA FIJA	A	3.000.000,00	3.000.000,01
CREDIT AGRICOLE CIB	02/01/2022	BANCOS	ESTRUCTURAS	A	6.000.000,00	5.999.999,99
SOC ACTIVOS REST BNCARIA	27/11/2027	BANCOS	RENDA FIJA	BB	3.000.000,00	3.000.000,00
CAJAMADRID	PERPETUO	BANCOS	DEPÓSITO	NR	510.860,52	510.860,52
BANCO DE SANTANDER	29/06/2016	BANCOS	DEPÓSITOS	A-	20.000.000,00	20.000.295,89
BANCO POPULAR ESPAÑOL	15/01/2016	BANCOS	DEPÓSITOS	B+	46.000.000,00	46.432.147,95
CAJA ESPAÑA	31/07/2020	BANCOS	DEPÓSITOS	B-	500.000,00	503.397,26
CAJA ESPAÑA	13/04/2016	BANCOS	DEPÓSITOS	B-	10.000.000,00	10.057.424,66
CAJAMAR	09/02/2016	BANCOS	DEPÓSITOS	BB-	1.000.000,00	1.005.048,22
CAJAMAR	09/02/2016	BANCOS	DEPÓSITOS	BB-	1.000.000,00	1.005.048,22
ELECNOR	16/09/2016	ELÉCTRICAS	PAGARÉ	B	2.000.000,00	1.983.802,20
FORTIA ENERGIA	10/11/2016	ELÉCTRICAS	PAGARÉ	B	2.500.000,00	2.486.063,63
IBERCAJA	23/05/2016	BANCOS	DEPÓSITOS	BB	20.000.000,00	20.062.136,99
UNICAJA	17/04/2017	BANCOS	DEPÓSITOS	BBB-	520.000,00	520.698,08
UNICAJA	09/05/2017	BANCOS	DEPÓSITOS	BBB-	2.290.000,00	2.301.418,63
TOTAL PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR					123.520.860,52	124.068.299,60
TOTAL CARTERA					480.581.336,74	542.357.392,64

Datos en euros

ANEXO II

ESTADO DE INMUEBLES A 31/12/2016

LUGAR DE EMPLAZAMIENTO	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
ÁLAVA				
C/ Los Herran, 1	241.646,01	139.123,61	145.671,10	30-sept-15
ALICANTE				
Av. Denia, 55	190.894,47	16.288,77	323.661,31	30-sept-15
Av. General Marva, 24	211.369,88	108.454,89	271.032,09	30-sept-15
Av. Libertad, 86	658.373,56	216.249,04	216.249,04	30-sept-16
Av. Jose Antonio, 28	96.989,78	43.926,57	43.926,57	30-sept-15
C/ Alfonso Guisot y Guisot , 3	95.930,91	37.735,58	37.735,58	30-sept-15
C/ Italia, 37	277.311,44	188.108,43	228.044,39	30-sept-15
Reyes Católicos (Local)	137.737,16	130.430,87	198.804,51	30-sept-15
Reyes Católicos (Trastero)	10.472,97	8.318,89	8.318,89	30-sept-15
ALMERÍA				
C/ Real, 18	246.462,36	128.512,23	250.140,26	30-sept-15
C/ Minero, nº 9, 1ª	116.720,60	34.457,47	164.923,35	30-sept-15
C/ Minero, nº 9, Entresuelo	86.335,31	25.663,28	199.314,84	30-sept-15
ASTURIAS				
C/ Ezcurdia, 141	427.710,93	147.365,83	380.727,70	30-sept-15
C/ Magnus Blisktd, 30	230.462,61	100.929,34	100.929,34	30-sept-15
C/ Samuel Sánchez, 2	398.048,00	242.708,47	242.708,47	30-sept-15
ÁVILA				
Av. Santa Cruz de Tenerife, 1	435.711,12	193.047,89	193.047,89	30-sept-16
C/ Río Cea, nº 1 (Iberdrola)	1.689.193,33	1.106.617,82	1.106.617,82	30-sept-16
P. Emp. Pinar de las Hervencias f	1.759.776,29	664.446,34	664.446,34	30-sept-15
P. Emp. Pinar de las Hervencias g	517.960,13	434.612,91	490.985,62	30-sept-15
BADAJOS				
Av. Damián Téllez Lafuente, S/N	260.170,60	161.170,29	193.997,17	30-sept-15
C/ Ramón y Cajal, 9	305.565,15	192.773,82	255.417,03	30-sept-15
BALEARES				
C/ José Alemany Vich 10	286.194,54	184.020,65	265.341,27	30-sept-15
C/ Joan Palau i Coll, 2 Bajos	630.385,87	423.719,92	423.719,92	30-sept-15
Av. San Fernando 28 - P.baja	200.996,04	127.124,18	250.747,59	30-sept-15
BARCELONA				
C/ Entenza, 218	357.248,07	89.734,27	876.816,82	30-sept-16
Av. Mare deu Monserrat, 62	329.224,52	181.674,91	310.729,76	30-sept-16
Ronda Zamenhof, 100	296.255,06	180.084,65	348.828,74	30-sept-15
C/ Artesania, 7 - 9	201.719,92	118.709,76	130.284,11	30-sept-15
Ctra. Laurea Miro, 313	269.907,32	169.992,55	205.336,90	30-sept-16
C/ Valencia, 418 Planta baja	224.620,98	120.781,53	191.295,00	30-sept-15
BURGOS				
Av. del Cid Campeador, 7	474.410,43	235.228,17	383.566,27	30-sept-16
CÁCERES				
Av. Ruta de La Plata, 24	276.297,39	167.350,81	268.060,91	30-sept-15
CÁDIZ				
Av. Alcalde Álvaro Domecq, 14	346.282,49	214.909,54	214.909,54	30-sept-15
Av. Fuerzas Armadas, nº 13	244.564,87	138.723,40	138.723,40	30-sept-16
Av. de Andalucía, s/n	187.876,93	106.348,30	179.861,93	30-sept-15
C/ Porvenir , 11	267.702,92	141.719,85	184.596,76	30-sept-15
CANTABRIA				
C/ Jerónimo Sáinz de La Maza, 2	520.340,54	261.179,43	401.634,50	30-sept-15
C/ Pepín del Río Gato, 2	153.100,86	73.651,83	177.450,12	30-sept-16
CIUDAD REAL				
C/ Calatrava 33	351.271,05	189.864,72	189.864,72	30-sept-15

Datos en euros

Continúa →

LUGAR DE EMPLAZAMIENTO	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
CÓRDOBA				
Paseo de La Victoria, 41	378.156,24	205.890,94	322.871,99	30-sept-15
Av. de América, 51 Planta Baja	221.930,15	146.851,99	173.224,43	30-sept-15
CUENCA				
C/ Hermanos Becerril, 11	223.503,98	127.457,55	145.437,90	30-sept-15
GERONA				
Av. Lluís Pericot, 26	493.445,60	255.444,21	255.444,21	30-sept-15
GRANADA				
C/ Neptuno, 1 Esq. Cno de Ronda	886.705,79	462.958,14	1.454.412,94	30-sept-16
C/ Cruz de Granada, 1	207.268,48	117.229,73	117.229,73	30-sept-15
Av. Don Bosco, 25	292.375,50	146.961,08	240.082,03	30-sept-16
Av. Salobreña, 27	160.468,28	87.162,55	103.301,02	30-sept-16
GRAN CANARIA				
C/ Venegas, 10. Local 12	563.831,70	314.045,55	549.298,27	30-sept-16
GUADALAJARA				
C/ Zaragoza, 21	335.334,07	177.448,13	215.191,65	30-sept-16
Av. Industria, nº 19	5.064.092,85	3.408.159,05	3.408.159,05	30-sept-15
HUELVA				
Paseo Independencia, 49	321.889,11	162.249,48	458.776,17	30-sept-16
Av. Italia 9, Planta baja	125.955,61	44.736,16	238.483,98	30-sept-15
HUESCA				
Paseo Ramón Y Cajal, 7	220.326,76	93.565,15	100.493,18	30-sept-16
JAÉN				
Avda. de Granada, 29	322.425,47	204.273,65	224.043,34	30-sept-15
C/ Martínez Montañés, 17 P. Baja	98.050,92	61.478,06	74.363,85	30-sept-15
LEÓN				
Av. Compostilla, 7	240.325,71	141.747,26	151.331,15	30-sept-15
C/ Fray Luis de León, 2	275.902,76	167.902,49	281.635,79	30-sept-15
Av. Ftad de Veterinaria, 13	717.689,86	456.325,97	595.169,07	30-sept-15
LÉRIDA				
Príncipe de Viana, 47	74.237,85	41.799,99	81.890,27	30-sept-15
Príncipe de Viana, 49	220.289,53	94.025,71	94.025,71	30-sept-15
LA CORUÑA				
Av. Finisterre 30, Bajo	515.550,45	303.609,39	338.894,64	30-sept-15
C/ Copérnico, nº 1-1º Word Center	774.399,09	533.915,00	533.915,00	30-sept-15
LA RIOJA				
Av. de España, 16 bajo	195.666,32	89.971,15	231.756,16	30-sept-16
Gran Vía de Juan Carlos I, 59	834.679,13	427.419,90	619.859,34	30-sept-16
LUGO				
Ronda Da Muralla, 86	275.017,37	170.859,18	170.859,18	30-sept-15
MADRID				
C/ Eloy Gonzalo, 40	857.272,38	413.645,28	3.194.112,54	30-sept-15
C/ Santa Engracia, 67 - 69	9.358.298,55	6.106.226,54	16.818.548,44	30-sept-15
C/ Miguel de Unamuno	302.402,67	143.665,57	179.146,95	30-sept-16
Av. Doctor Esquerdo, 199	184.578,56	96.177,94	635.509,72	30-sept-15
Av. Padre Piquer, 33	90.056,83	68.656,81	504.089,26	30-sept-15
C/ Santa Engracia, nº 48 (Garajes)	723.125,59	391.804,48	391.804,48	30-sept-15
Crta. Daganzo, Km. 1	280.276,09	97.304,71	595.260,78	30-sept-15
Av. de España, nº 2	441.922,47	90.094,64	483.060,79	30-sept-15
Paseo Extremadura, 122	282.517,07	178.718,82	254.872,43	30-sept-15
C/ Oca, 24	505.515,21	283.997,76	385.484,79	30-sept-16
Av. Juan Carlos I, 63	275.001,17	180.933,10	185.930,69	30-sept-16

Datos en euros

Continúa →

LUGAR DE EMPLAZAMIENTO	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
Av. de Portugal, 59	674.629,90	388.557,54	524.035,58	30-sept-16
C/ Guinzo de Lima, 22 T. 3, 4 y 5	153.899,76	67.566,53	384.044,67	30-sept-15
C/ Gran Vía de Hortaleza, 47	262.896,34	132.824,52	252.261,00	30-sept-16
C/ Alcalá, 418	740.585,14	427.053,92	461.660,47	30-sept-15
Valentín Beato, nº 20 (Hoteles)	7.732.444,87	4.947.691,30	9.797.891,92	30-sept-15
C/ Madrid, 26	180.849,73	103.353,85	116.359,71	30-sept-15
C/ Castillo, nº 24	867.362,16	559.364,22	905.579,68	30-sept-15
C/ Rodríguez San Pedro, nº10	1.284.520,89	978.479,98	978.479,98	30-sept-15
C/ Rufino González, 23	2.889.196,54	2.264.923,72	3.832.550,31	30-sept-15
C/ Rufino González, 23	3.793.888,84	2.961.265,53	4.242.559,72	30-sept-15
C/ Trabajo, nº1 Pol. Los Olivos	3.618.794,41	2.062.782,32	2.062.782,32	30-sept-15
C/ Azofra, 27	312.441,10	163.075,09	163.075,09	30-sept-15
C/ Bell	1.504.684,02	913.369,50	913.369,50	30-sept-15
Av. de la Vega, nº20	12.435.240,30	10.641.004,67	11.015.918,60	30-sept-15
C/ Rufino González, 21	2.417.266,36	724.946,46	4.057.305,53	30-sept-15
C/ Vinateros, 55	192.412,46	79.612,35	79.612,35	30-sept-15
C/ Sierra de Guadarrama 36	1.934.886,34	917.900,29	917.900,29	30-sept-15
C/ Orense, 68 - Planta 10	775.551,49	750.109,52	1.068.704,42	30-sept-15
C/ Orense, 68 - Planta 11	765.412,63	740.188,38	927.512,72	30-sept-15
C/ Orense, 68 - Garajes	367.846,21	351.158,80	584.683,76	30-sept-15
C/ Arriaza	12.419.121,01	9.268.695,58	9.268.695,58	30-sept-15
C/ Orense 58 - Oficina PI 8ª	1.164.680,09	1.162.887,60	1.203.268,49	30-sept-16
C/ Orense, 58. Planta 2 A-B-C-D	2.279.012,96	2.269.134,83	2.440.355,44	30-sept-16
C/ Orense, 58. Planta 3	2.278.984,94	2.269.106,93	2.440.325,44	30-sept-16
C/ Orense, 58. Planta 4	2.254.339,96	2.244.708,40	2.440.325,44	30-sept-16
C/ Orense, 58. Planta 5	2.278.984,94	2.269.106,93	2.413.935,72	30-sept-16
C/ Orense, 58. Planta 9 A y B	1.087.546,30	1.083.315,76	1.164.539,03	30-sept-16
C/ Orense, 58. Planta 12 A y B	1.172.852,42	1.167.768,82	1.225.884,39	30-sept-16
C/ Orense, 58. Parking	1.977.369,60	1.957.951,37	2.115.349,10	31-dic-16
MÁLAGA				
C/ Almería, 30	268.103,27	132.787,06	132.787,06	30-sept-15
C/ Alameda Colón, 11	565.969,68	319.022,77	581.369,90	30-sept-15
Paseo de Los Tilos, 52	264.258,86	145.552,76	250.097,31	30-sept-16
C/ Mercado Edif. Plaza. Local 8	154.749,29	97.749,38	218.276,63	30-sept-15
C/ Alonso de Palencia, 22	721.796,32	438.604,00	558.625,52	30-sept-15
C/ Cuarteles, nº 2	456.849,47	243.317,69	243.317,69	30-sept-15
C/ Peso de la Harina, 9	467.540,56	320.700,76	320.700,76	30-sept-15
MURCIA				
Av. Juan Carlos I, 26	601.634,88	274.798,60	294.223,62	30-sept-15
C/ Condes de Barcelona, 2	243.645,69	124.933,98	283.288,56	30-sept-15
Ctra. de La Unión, 5	202.264,32	121.301,07	155.458,51	30-sept-15
Ramonete Litoral-Callnegre	2.308.767,41	2.276.123,98	2.276.123,98	30-sept-15
NAVARRA				
C/ Zaragoza, nº 46	132.686,36	64.411,91	89.799,45	30-sept-15
C/ Fuente del Hierro, 19 Bajo	375.369,38	228.630,66	228.630,66	30-sept-15
PALENCIA				
Av. Manuel Rivera, 6	380.302,19	183.898,07	393.287,72	30-sept-16
Av. de Castilla, nº1	87.395,84	57.984,34	57.984,34	30-sept-15
PONTEVEDRA				
Av. Camelias, 6	418.165,13	212.215,92	313.711,22	30-sept-15
C/ Joaquín Costa, 55 Bajo	416.007,63	252.938,55	252.938,55	30-sept-15

Datos en euros

Continúa →

LUGAR DE EMPLAZAMIENTO	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
SALAMANCA				
C/ Juan de La Fuente, S/N	233.336,02	110.519,89	185.339,13	30-sept-16
Av. de Portugal, 33-37	359.827,42	190.942,67	310.787,57	30-sept-16
TENERIFE				
C/ Pablo Picasso, 3	543.634,34	340.604,93	340.604,93	30-sept-16
SEVILLA				
C/ Santa Ana, 4	162.105,25	93.213,29	147.976,36	30-sept-15
Av. Adolfo Suárez, 20	1.282.723,24	787.919,75	1.145.092,46	30-sept-16
C/ Santa María Magdalena, 97	261.128,77	137.828,21	192.671,13	30-sept-15
Av. Ramón Y Cajal, 41,43,45	286.028,50	185.779,60	211.455,82	30-sept-15
Av. Juventudes Musicales, 23	233.047,73	131.888,45	152.897,04	30-sept-15
C/ San Jorge, nº10	223.047,80	81.793,10	167.790,11	30-sept-15
SORIA				
C/Las Casas,1	430.083,59	260.598,93	260.598,93	30-sept-16
TARRAGONA				
Av. de Roma, 5	380.782,38	223.888,97	225.231,95	30-sept-15
TERUEL				
C/ Amantes, 12	433.053,61	255.000,44	255.000,44	30-sept-15
TOLEDO				
Av. Extremadura, 20	525.497,87	169.540,36	215.862,19	30-sept-16
Av. General Villalba,19	314.150,92	185.060,19	207.756,04	30-sept-15
C/Hilanderas, 1202 (Veredillas)	1.715.889,45	1.047.848,21	1.047.848,21	30-sept-15
Yebenes (terrenos)	0,02	0,00	0,00	no tasación
VALENCIA				
C/José María de Haro, 12	168.470,15	97.709,31	110.324,22	30-sept-15
Av. Al Vedat, 134	180.009,50	72.761,20	180.522,75	30-sept-16
C/ Narciso Monturiol, 6. Oficinas	2.098.840,27	1.496.453,72	1.496.453,72	30-sept-15
C/ Jacinto Benavente, 9	733.448,86	438.707,14	438.707,14	30-sept-15
Av. Primado Reig, nº 183	497.284,22	206.643,98	356.095,76	30-sept-15
VALLADOLID				
Ctra. de Rueda, 9	159.494,15	68.030,81	185.959,03	30-sept-15
Avda. José Luis Arrese, 5	146.967,06	26.202,22	555.089,88	30-sept-15
C/ Juan García Hortelano, 23	583.676,73	350.406,46	424.411,82	30-sept-15
Paseo Zorrilla, nº 190	262.191,84	138.269,59	198.848,19	30-sept-15
VIZCAYA				
C/La Ribera, 14 - 1ºE	206.997,43	125.919,02	351.754,99	30-sept-15
C/ Castaños, nº 30 P. Baja	112.442,53	69.400,51	110.951,30	30-sept-15
ZARAGOZA				
C/ Tenor Fleta, 101	218.501,43	79.043,00	79.043,00	30-sept-15
C/ Via Universitat, 67	216.639,92	75.559,87	75.559,87	30-sept-15
Av. César Augusto, nº 4	508.525,94	285.952,25	361.624,47	30-sept-16
C/ Mariano Barbasán, nº12	303.532,70	172.462,83	172.462,83	30-sept-15
Pº Fernando el Católico, nº 59	233.395,23	129.071,85	330.314,71	30-sept-15
TOTAL INMUEBLES	133.251.690,44	91.338.370,83	130.811.062,07	

Datos en euros

ANEXO II

ESTADO DE INMUEBLES A 31/12/2015

LUGAR DE EMPLAZAMIENTO	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
ÁLAVA				
C/ Los Herran, 1	241.646,01	145.061,06	145.061,06	30-sept-15
ALICANTE				
Av. Denia, 55	188.551,03	21.059,69	325.832,85	30-sept-15
Av. General Marva, 24	211.309,88	114.105,41	269.916,62	30-sept-15
Av. Libertad, 86	658.373,56	219.010,15	219.010,15	30-sept-14
Av. José Antonio, 28	96.989,78	44.297,41	44.297,41	30-sept-15
C/ Alfonso Guisot y Guisot , 3	95.930,91	38.038,00	38.038,00	30-sept-15
C/ Italia, 37	277.311,44	194.213,22	229.870,18	30-sept-15
Reyes Católicos (Local)	137.737,16	133.090,23	199.815,00	30-sept-15
Reyes Católicos (Trastero)	10.472,97	8.401,50	8.401,50	30-sept-15
ALMERÍA				
C/ Real, 18	246.462,36	135.634,32	250.239,96	30-sept-15
C/ Minero, nº 9, 1ª	116.720,60	38.484,18	167.204,21	30-sept-15
C/ Minero, nº 9, Entresuelo	86.195,31	28.398,13	199.314,84	30-sept-15
ASTURIAS				
C/ Ezcurdia, 141	427.710,93	164.249,23	385.278,10	30-sept-15
C/ Magnus Blisktd, 30	230.462,61	99.821,97	99.821,97	30-sept-15
C/ Samuel Sánchez, 2	397.449,11	244.383,38	244.383,38	30-sept-15
ÁVILA				
Av. Santa Cruz de Tenerife, 1	435.711,12	187.939,34	187.939,34	30-sept-14
C/ Río Cea, nº 1 (Iberdrola)	1.688.633,33	1.079.378,25	1.079.378,25	30-sept-14
P. Emp. Pinar de las Hervencias f	1.759.028,11	665.680,76	665.680,76	30-sept-15
P. Emp. Pinar de las Hervencias g	517.960,13	449.101,30	490.985,62	30-sept-15
BADAJOS				
Av. Damián Téllez Lafuente, S/N	260.170,60	166.994,13	193.471,66	30-sept-15
C/ Ramón y Cajal, 9	305.565,15	200.020,62	257.565,53	30-sept-15
BALEARES				
C/ José Alemany Vich, 10	286.194,54	189.879,20	266.981,32	30-sept-15
C/ Joan Palau i Coll, 2, Bajos	630.200,87	425.893,02	425.893,02	30-sept-15
Av. San Fernando, 28 - P. baja	200.996,04	131.647,36	253.066,10	30-sept-15
BARCELONA				
C/ Entenza, 218	357.248,07	99.833,61	889.188,19	30-sept-14
Av. Mare deu Monserrat, 62	329.224,52	191.305,30	306.525,61	30-sept-14
Ronda Zamenhof, 100	296.255,06	186.913,27	351.054,89	30-sept-15
C/ Artesania, 7 - 9	201.719,92	124.590,61	131.274,17	30-sept-15
Ctra. Laurea Miro, 313	269.907,32	177.590,29	212.345,02	30-sept-14
C/ Valencia, 418. Planta baja	224.620,98	125.745,72	195.205,86	30-sept-15
BURGOS				
Av. del Cid Campeador, 7	474.410,43	249.805,52	391.960,10	30-sept-14
CÁCERES				
Av. Ruta de La Plata, 24	276.027,39	174.303,24	268.718,43	30-sept-15
CÁDIZ				
Av. Alcalde Álvaro Domecq, 14	346.282,49	215.857,46	215.857,46	30-sept-15
Av. Fuerzas Armadas, nº 13	244.564,87	137.857,76	137.857,76	30-sept-14
Av. de Andalucía, s/n	187.876,93	112.302,86	180.114,95	30-sept-15
C/ Porvenir, 11	267.117,92	150.019,71	183.937,36	30-sept-15
CANTABRIA				
C/ Jerónimo Sáinz de La Maza, 2	520.340,54	275.956,80	404.507,66	30-sept-15
C/ Pepín del Río Gato, 2	153.100,86	78.174,31	180.865,43	30-sept-14
CIUDAD REAL				
C/ Calatrava 33	351.271,05	191.691,44	191.691,44	30-sept-15

Datos en euros

Continúa →

LUGAR DE EMPLAZAMIENTO	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
CÓRDOBA				
Paseo de La Victoria, 41	378.156,24	217.630,96	323.482,62	30-sept-15
Av. de América, 51 Planta Baja	221.930,15	151.681,50	174.315,80	30-sept-15
CUENCA				
C/ Hermanos Becerril, 11	223.503,98	133.247,29	146.154,21	30-sept-15
GERONA				
Av. Lluís Pericot, 26	493.445,60	256.457,13	256.457,13	30-sept-15
GRANADA				
C/ Neptuno, 1 Esq. Cno de Ronda	886.705,79	488.645,77	1.459.560,69	30-sept-14
C/ Cruz de Granada, 1	207.268,48	116.168,16	116.168,16	30-sept-15
Av. Don Bosco, 25	292.375,50	156.259,28	245.871,14	30-sept-14
Av. Salobreña, 27	160.468,28	92.486,79	107.899,16	30-sept-14
GRAN CANARIA				
C/ Venegas, 10. Local 12	563.831,70	329.877,70	567.299,46	30-sept-14
GUADALAJARA				
C/ Zaragoza, 21	334.684,07	186.421,16	222.916,69	30-sept-14
Av. Industria, nº 19	5.059.427,12	3.561.707,35	3.561.707,35	30-sept-15
HUELVA				
Paseo Independencia, 49	321.889,11	172.131,37	480.199,61	30-sept-14
Av. Italia, 9. Planta baja	125.955,61	48.310,43	240.140,00	30-sept-15
HUESCA				
Paseo Ramón y Cajal, 7	220.326,76	98.662,05	98.662,05	30-sept-14
JAÉN				
Avda. de Granada, 29	322.425,47	211.921,18	224.823,21	30-sept-15
C/Martínez Montañés, 17 P.Baja	98.050,92	63.764,48	75.034,26	30-sept-15
LEÓN				
Av. Compostilla, 7	240.325,71	148.853,76	150.992,94	30-sept-15
C/ Fray Luis de León, 2	275.902,76	175.797,76	281.761,02	30-sept-15
Av. FItad de Veterinaria, 13	717.689,86	475.031,03	594.703,66	30-sept-15
LÉRIDA				
Príncipe de Viana, 47	74.237,85	43.754,32	83.373,62	30-sept-15
Príncipe de Viana, 49	220.289,53	94.025,71	94.025,71	30-sept-15
LA CORUÑA				
Av. Finisterre 30, Bajo	515.550,45	317.675,08	330.784,62	30-sept-15
C/ Copérnico, nº1-1º Word Center	774.399,09	540.541,24	540.541,24	30-sept-15
LA RIOJA				
Av. de España, 16 bajo	195.666,32	95.220,48	233.422,54	30-sept-14
Gran Vía de Juan Carlos I, 59	834.679,13	451.175,07	624.513,54	30-sept-14
LUGO				
Ronda Da Muralla, 86	275.017,37	172.415,49	172.415,49	30-sept-15
MADRID				
C/ Eloy Gonzalo, 40	857.272,38	443.733,15	3.208.931,70	30-sept-15
C/ Santa Engracia, 67 - 69	9.341.010,84	6.359.695,60	16.715.525,96	30-sept-15
C/ Miguel de Unamuno	302.402,67	153.434,55	180.991,01	30-sept-14
Av. Doctor Esquerdo, 199	184.578,56	101.225,51	637.860,37	30-sept-15
Av. Padre Piquer, 33	90.056,83	71.064,10	509.176,60	30-sept-15
C/ Santa Engracia, nº 48 (Garajes)	723.125,59	408.977,58	408.977,58	30-sept-15
Crta. Daganzo, Km. 1	280.276,09	105.119,58	595.768,31	30-sept-15
Av. de España, nº 2	441.922,47	107.157,76	485.737,84	30-sept-15
Paseo Extremadura, 122	282.517,07	185.388,21	255.592,75	30-sept-15
C/ Oca, 24	505.515,21	297.526,22	387.950,68	30-sept-14
Av. Juan Carlos I, 63	275.001,17	186.508,83	195.660,87	30-sept-14

Datos en euros

Continúa →

LUGAR DE EMPLAZAMIENTO	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
Av. de Portugal, 59	674.629,90	406.430,86	528.383,45	30-sept-14
C/ Guinzo de Lima, 22 T. 3, 4 y 5	153.899,76	72.798,80	385.740,82	30-sept-15
C/ Gran Vía de Hortaleza, 47	262.896,34	141.264,03	257.112,73	30-sept-14
C/ Alcalá, 418	740.585,14	443.996,52	465.037,99	30-sept-15
Valentín Beato, nº 20 (Hoteles)	7.732.444,87	5.254.910,99	9.813.264,51	30-sept-15
C/ María Zayas, nº 8	1.678.236,31	1.059.093,41	1.579.514,15	30-sept-14
C/ Madrid, 26	180.849,73	108.803,55	117.216,75	30-sept-15
C/ Castillo, nº 24	867.362,16	581.363,28	902.355,96	30-sept-15
C/ Rodríguez San Pedro, nº10	1.284.520,89	984.539,84	984.539,84	30-sept-15
C/ Olimpiada, 2	2.217.539,50	1.457.750,65	2.213.793,04	30-sept-15
C/ Rufino González, 23	2.842.890,69	2.273.692,42	3.852.505,43	30-sept-15
C/ Rufino González, 23	3.793.888,84	3.034.113,44	4.280.366,08	30-sept-15
C/ Trabajo, nº 1. Pol. Los Olivivos	3.618.794,41	2.105.683,78	2.105.683,78	30-sept-15
C/ Azofra, 27	312.441,10	163.521,13	163.521,13	30-sept-15
C/ Bell	1.504.684,02	913.369,50	913.369,50	30-sept-15
Av. de la Vega, nº 20	12.435.240,30	10.914.992,55	11.380.690,24	30-sept-15
C/ Rufino González, 21	2.413.703,36	815.751,40	4.095.466,56	30-sept-15
C/ Vinateros, 55	192.412,46	80.010,60	80.010,60	30-sept-15
C/ Sierra de Guadarrama, 36	1.934.886,34	1.019.723,53	1.019.723,53	30-sept-15
Av. Pablo Iglesias, nº 20	2.584.190,72	1.156.317,66	3.849.364,77	30-sept-15
C/ Orense, 68 - Planta 10	771.308,60	755.575,95	1.077.922,11	30-sept-15
C/ Orense, 68 - Planta 11	765.292,63	749.672,29	935.583,92	30-sept-15
C/ Orense, 68 - Garajes	367.846,21	357.226,95	590.911,52	30-sept-15
C/ Arriaza	12.252.307,05	9.427.595,88	9.427.595,88	30-sept-15
MÁLAGA				
C/ Almería, 30	268.103,27	132.316,35	132.316,35	30-sept-15
C/ Alameda Colón, 11	565.969,68	333.004,27	583.539,17	30-sept-15
Paseo de Los Tilos, 52	264.258,86	153.649,79	251.860,81	30-sept-14
C/ Mercado Edif. Plaza Local, 8	154.749,29	101.174,17	218.834,24	30-sept-15
C/ Alonso de Palencia, 22	721.796,32	457.011,35	560.152,87	30-sept-15
C/ Cuarteles nº 2	456.849,47	244.744,70	244.744,70	30-sept-15
C/ Peso de la Harina, 9	467.540,56	323.316,73	323.316,73	30-sept-15
MURCIA				
Av. Juan Carlos I, 26	601.634,88	292.605,13	292.605,13	30-sept-15
C/ Condes de Barcelona 2	243.645,69	131.860,65	284.513,38	30-sept-15
Ctra. de La Unión, 5	202.264,32	127.047,47	155.262,89	30-sept-15
Ramonete Litoral - Callnegre	2.305.702,72	2.276.123,98	2.276.123,98	30-sept-15
NAVARRA				
C/ Zaragoza, nº 46	132.686,36	68.315,53	90.371,16	30-sept-15
C/ Fuente del Hierro, 19 Bajo	375.369,38	229.077,27	229.077,27	30-sept-15
PALENCIA				
Av. Manuel Rivera, 6	380.302,19	196.156,19	397.862,31	30-sept-14
Av. de Castilla, nº 1	87.395,84	58.415,03	58.415,03	30-sept-15
PONTEVEDRA				
Av. Camelias 6	418.165,13	225.615,61	311.829,25	30-sept-15
C/ Joaquín Costa, 55 Bajo	416.007,63	255.251,00	255.251,00	30-sept-15
SALAMANCA				
C/ Juan de La Fuente, S/N	233.336,02	116.197,14	182.250,19	30-sept-14
Av. de Portugal, 33-37	359.827,42	202.189,39	318.867,44	30-sept-14
TENERIFE				
C/ Pablo Picasso, 3	543.634,34	328.956,03	328.956,03	30-sept-14

Datos en euros

Continúa →

LUGAR DE EMPLAZAMIENTO	Coste	Contable	Tasación	
			Valor	Fecha
SEVILLA				
C/ Santa Ana, 4	162.105,25	98.067,67	148.637,74	30-sept-15
Av. Adolfo Suárez, 20	960.998,31	497.741,64	1.145.884,91	30-sept-14
C/ Santa María Magdalena, 97	261.128,77	146.635,45	192.258,91	30-sept-15
Av. Ramón y Cajal, 41,43,45	286.028,50	193.411,40	210.379,69	30-sept-15
Av. Juventudes Musicales, 23	232.947,73	138.557,12	153.710,10	30-sept-15
C/ San Jorge, nº10	223.047,80	88.314,62	168.783,77	30-sept-15
SORIA				
C/Las Casas,1	430.083,59	249.565,74	249.565,74	30-sept-14
TARRAGONA				
Av. de Roma, 5	380.782,38	226.686,38	226.686,38	30-sept-15
TERUEL				
C/ Amantes, 12	433.053,61	256.350,06	256.350,06	30-sept-15
TOLEDO				
Av. Extremadura, 20	525.497,87	188.629,23	216.238,58	30-sept-14
Av. General Villalba,19	314.150,92	194.163,51	209.408,06	30-sept-15
C/Hilanderas, 1202 (Veredillas)	1.715.889,45	1.047.848,21	1.047.848,21	30-sept-15
Yebenes (terrenos)	0,02	0,00	0,00	30-sept-15
VALENCIA				
C/José María de Haro, 12	168.470,15	102.968,57	108.569,77	30-sept-15
Av. Al Vedat, 134	180.009,50	78.577,12	183.084,49	30-sept-14
C/ Narciso Monturiol, 6. Oficinas	2.098.840,27	1.504.214,67	1.504.214,67	30-sept-15
C/ Jacinto Benavente, 9	733.448,86	444.001,50	444.001,50	30-sept-15
Av. Primado Reig nº 183	497.284,22	222.023,47	358.062,57	30-sept-15
VALLADOLID				
Ctra. de Rueda, 9	159.230,65	73.012,78	187.884,92	30-sept-15
Avda. José Luis Arrese, 5	146.967,06	28.503,81	549.423,27	30-sept-15
C/ Juan García Hortelano, 23	583.676,73	367.528,86	428.074,61	30-sept-15
Paseo Zorrilla, nº 190	262.191,84	146.399,06	204.271,44	30-sept-15
VIZCAYA				
C/La Ribera, 14 - 1ºE	206.997,43	130.778,66	352.741,40	30-sept-15
C/ Castaños, nº 30. P. Baja	112.442,53	70.642,44	111.435,72	30-sept-15
ZARAGOZA				
C/ Tenor Fleta, 101	218.501,43	75.985,66	75.985,66	30-sept-15
C/ Vía Universitat, 67	216.639,92	74.904,61	74.904,61	30-sept-15
Av. César Augusto, nº 4	508.525,94	298.524,69	364.725,40	30-sept-14
C/ Mariano Barbasán, nº12	303.532,70	174.720,00	174.720,00	30-sept-15
Pº Fernando el Católico, nº 59	233.395,23	133.973,39	332.450,00	30-sept-15
TOTAL INMUEBLES	124.663.592,99	82.620.380,49	124.074.077,13	

Datos en euros



0M9023816

CLASE 8.^a

FORMULACION DE CUENTAS ANUALES

Las presentes Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2016 de Pelayo Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija, han sido extendidas en el anverso de las hojas de papel timbrado del estado de la clase 8.^a numeradas correlativamente de la 0M9023502 a la 0M9023607 ambas inclusive y de la 0M9023619 a la 0M9023816 ambas inclusive. Se hace constar expresamente que la hoja número 0M9023750 se encuentra duplicada por error de imprenta.

Madrid, 7 de febrero de 2017

José Boada Bravo
Presidente

Severino Martínez Izquierdo
Vicepresidente

Mar Cogollos Paja
Vocal Consejera 1^o

José Luis Guerrero Fernández
Vocal Consejero 2^o

Paloma Beamonte Puga
Vocal Consejera 3^o

Anna M. Birulés Bertran
Vocal Consejera 4^o

Salvador Sanchidrián Díaz
Vocal Consejero 5^o

Cristina Garmendia Mendizábal
Vocal Consejera 6^o

Francisco J. Lara Martín
Vocal Consejero 7^o



Ernst & Young, S.L.
Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid

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

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA (en adelante la "Mutua"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

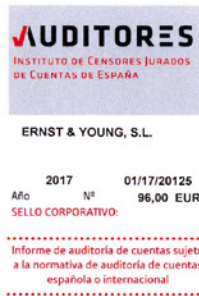


Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de PELAYO MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Mutua, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Mutua.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Ana Belén Hernández Martínez

9 de febrero de 2017

