

# Informe Anual



**Madrid, 22 de Mayo de 2017**

# INDICE

## Composición del Consejo Rector y Asamblea de Representantes

## Carta del Presidente

## Informe de auditoría

# MEMORIA

Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias-----	1
<b>BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS Y CUENTA NO TECNICA -----</b>	<b>3</b>
Estado de cambios en el patrimonio neto -----	4
Estado de flujos de efectivo -----	5
1. Información General sobre la entidad y su actividad-----	6
2. Bases de presentación de las cuentas anuales -----	7
3. Distribución de resultados -----	8
4. Principios Contables y Normas de valoración -----	9
5. Instrumentos Financieros-----	13
6. Inmovilizado Material e Inversiones Inmobiliarias-----	20
7. Inmovilizado Intangible -----	24
8. Situación fiscal-----	25
9. Otros activos -----	26
10. Provisiones técnicas -----	26
11. Activos y Pasivos por impuestos diferidos -----	27
12. Fondo mutual y reservas -----	28
13. Ingresos y gastos -----	28
14. Otra información -----	30
15. Adaptación a Solvencia II -----	31
16. Servicios de defensa y atención al mutualista -----	34
17. Acontecimientos posteriores al cierre -----	34
<b>ANEXO II. presupuesto de gastos del ejercicio 2017 -----</b>	<b>42</b>
	42

# COMPOSICIÓN DEL CONSEJO RECTOR Y ASAMBLEA DE REPRESENTANTES

## Consejo Rector a la fecha de formulación de las cuentas anuales

<b>Presidente</b>	D. Juan Antonio Santos Rovira
<b>Secretario</b>	D. Miguel Ángel Pertejo Andrés
<b>Tesorero</b>	D. Julio Alfredo Gómez Corredor
<b>Contadora</b>	Dña. M <sup>a</sup> Teresa Martín de la Vega García
<b>Vocal Primero</b>	D. Joaquín Antonio Giner Segarra
<b>Vocal Segundo</b>	D. Santiago Zapata Seoane
<b>Vocal Tercero</b>	D. Pau García Sistac

## Asamblea de Representantes a la fecha de aprobación de las cuentas anuales

<b>Albacete</b>	Dña. M <sup>a</sup> Pilar Pastor Gil
<b>Alicante</b>	Pendiente de designación
<b>Aragón y Rioja</b>	D. Rafael Casas Cantero
<b>Asturias</b>	D. Francisco Javier García Rodríguez
<b>Baleares</b>	D. Miguel Puigserver Mas
<b>Cantabria</b>	D. Victor J. Carpintero Carcedo
<b>Castilla y León</b>	D. Jesús Ortega Paunero
<b>Cataluña</b>	D. Pablo García Sistac
<b>Extremadura</b>	D. José Manuel Mariño Romero
<b>Galicia</b>	D. José Fumega de l'Hotellerie Fallois
<b>Granada, Jaén y Almería</b>	D. Fernando Nogueras Rodríguez
<b>Las Palmas</b>	D. Francisco Javier Calzada Fiol
<b>Madrid</b>	D. Fernando Jesús Santiago Ollero
<b>Málaga</b>	Dña. Virginia Martín Lara
<b>Murcia</b>	D. Alejandro Ruíz García
<b>Navarra</b>	D. Francisco Alegría Suescún
<b>País Vasco</b>	D. Antonio Bengoa Alonso
<b>Santa Cruz de Tenerife</b>	D. Jorge Clavijo Rodríguez
<b>Sevilla</b>	D. Francisco Cáliz Hurtado
<b>Tarragona</b>	Pendiente de designación
<b>Toledo</b>	Dña. Lourdes Aranda Martín-Benito
<b>Valencia</b>	D. Joaquín Giner Segarra

## CARTA DEL PRESIDENTE



Estimados mutualistas,

Para empezar, quiero agradecer un año más, la confianza que la Asamblea General de Representantes ha depositado en mí para presidir la Mutualidad de Gestores Administrativos, la de todos los compañeros, y destacar el esfuerzo que tanto el Consejo Rector como el equipo de trabajo de la Mutualidad hemos empleado para alcanzar con éxito los objetivos propuestos, volcando toda nuestra ilusión y el mejor empeño en este proyecto, bajo el lema “crecer juntos”.

Este 2016 ha sido un año en el que hemos afianzado la senda de crecimiento emprendida ya en años anteriores, objetivo que ha estado presente en todas nuestras acciones. En este sentido, me enorgullece poder trasladarles que se han cumplido y superado los objetivos fijados hace un año. Esta Memoria Anual 2016, que será sometida a la aprobación de la Asamblea General de Representantes, presenta unos resultados económicos y financieros positivos, y un nuevo hito histórico para nuestra Mutualidad, la plena adaptación a la Directiva Solvencia II.

Sirva como avance que se ha alcanzado una cifra al cierre de **29.545.433,90 € de Provisiones Matemáticas**, que suponen la garantía de cobro para las prestaciones futuras de mutualistas y pensionistas a 31 de diciembre de 2016. Por otro lado, en los datos censales, se registra un **de crecimiento neto de casi el 3% en el colectivo total de mutualistas**. También quiero resaltar que la rentabilidad media neta de las inversiones financieras de la Mutualidad ha sido del 1,71 %, y del 3,24% en las inmobiliarias, habiendo logrado un **resultado antes de impuestos** al cierre del ejercicio 2016 de **3.346.818,76 euros**.

Estos resultados, obtenidos mediante el incremento tanto de los ingresos por primas, como de los financieros, y la reducción en la dotación de Provisiones Matemáticas, dotan a la Mutualidad de Gestores Administrativos de un nivel de Fondos Propios superior al exigido por las Autoridades Europeas, cumpliendo holgadamente con el requerimiento de Capital establecido en la Directiva Solvencia II, siendo estos requerimientos del mismo nivel que se establecen para las principales compañías aseguradoras.

Todas estas cifras se encuentran detalladas en esta Memoria Anual de la Mutualidad de Gestores Administrativos correspondiente al ejercicio 2016. En la primera parte, se presentan las Cuentas Anuales auditadas. En la segunda parte, se encuentra el Informe de Gestión con el detalle de todas las acciones y labores realizadas.

Para concluir, quiero acompañar estas líneas con mis mejores deseos para todos los que formamos parte de este colectivo, especialmente para las nuevas generaciones que emprenden su camino en la profesión de Gestor Administrativo con la mayor ilusión; y por último, quiero evocar en esta memoria un emocionado recuerdo para todos los compañeros que fallecieron durante el pasado año, trasladando nuestro más sincero reconocimiento y afecto para sus familiares y amigos.

Juan Antonio Santos Rovira

*Presidente*

# INFORME DE AUDITORIA



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los mutualistas de la Mutualidad General de Previsión social de los Gestores Administrativos a Prima Fija (en adelante la Mutualidad):

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la Mutualidad, 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 la Mutualidad, 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 la Mutualidad 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 Mutualidad, 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 Mutualidad.

Madrid 28 de abril de 2017

A handwritten signature in blue ink of Santiago Alió, followed by the company name and registration information.  
Santiago Alió  
AUDALIA Auditores  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S-0200



# MEMORIA ANUAL 2016

Ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2016

## Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias

BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2.015 Y 2016			
A)	ACTIVO	AÑO 2.016	AÑO 2.015
<b>A-1</b>	<b>EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIV. (N 5.1)</b>	<b>3.023.261,93</b>	<b>6.410.694,54</b>
<b>A-2</b>	<b>ACTIVOS FINANC.MANTENIDOS PARA NEGOCiar N(5.1)</b>	<b>838.375,12</b>	<b>2.407.047,42</b>
I.	Instrumentos de patrimonio	-	-
II.	Valores representativos de deuda	-	-
III.	Derivados	-	-
IV.	Otros	838.375,12	2.407.047,42
<b>A-3</b>	<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON C</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A-4</b>	<b>ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>18.619.117,60</b>	<b>8.419.810,47</b>
I.	Instrumentos de patrimonio		
II.	Valores representativos de deuda	18.619.117,60	8.419.810,47
IV.	Otros		
<b>A-5</b>	<b>PRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR</b>	<b>6.177,56</b>	<b>13.011,08</b>
I.	Valores representativos de deuda	-	-
II.	Préstamos N (5.1)	-	4.730,89
III.	Depósitos en entidades de crédito	-	-
V.	Créditos por operaciones de seguro directo N (5.1)	6.177,56	2.919,74
IX.	Otros créditos	-	5.360,45
<b>A-6</b>	<b>INVERSIONES MANT.HASTA EL VENCIMIENTO N (5.1)</b>	<b>10.843.399,73</b>	<b>14.534.507,90</b>
<b>A-7</b>	<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A-8</b>	<b>PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TECNICAS</b>		
<b>A-9</b>	<b>INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>	<b>2.003.409,43</b>	<b>2.004.548,48</b>
I.	Inmovilizado material N (6)	1.004.009,33	997.804,61
II.	Inversiones inmobiliarias N (6)	999.400,10	1.006.743,87
<b>A-10</b>	<b>INMOVILIZADO INTANGIBLE</b>	<b>113.437,16</b>	<b>45.290,55</b>
III.	Otro activo intangible	113.437,16	45.290,55
<b>A-11</b>	<b>PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS</b>		
<b>A-12</b>	<b>ACTIVOS FISCALES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>	<b>87.626,91</b>	<b>76.570,87</b>
I.	Activos por impuesto corriente	-	-
II.	Activos por impuesto diferido N (11)	87.626,91	76.570,87
<b>A-13</b>	<b>OTROS ACTIVOS N (9)</b>	<b>492.717,92</b>	<b>439.600,16</b>
III.	Periodificaciones	492.717,92	439.600,16
IV.	Resto de activos	-	-
<b>A-14</b>	<b>ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>36.027.523,36</b>	<b>34.351.081,47</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO NETO**

A)	PASIVO	AÑO 2.016	AÑO 2.015
<b>A-1</b>	<b>PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCiar</b>	-	-
<b>A-2</b>	<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON C</b>	-	-
<b>A-3</b>	<b>DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR</b>	<b>82.976,42</b>	<b>97.119,55</b>
III.	Deudas por operaciones de seguro	1.316,62	501,99
IX.	Otras deudas <b>N (5.2)</b>	81.659,80	96.617,56
<b>A-4</b>	<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	-	-
<b>A-5</b>	<b>PROVISIONES TÉCNICAS</b>	<b>29.545.433,90</b>	<b>31.420.785,32</b>
III.	Provisión de seguros de vida	29.545.433,90	31.420.785,32
	3 Provisiones matemáticas <b>N (10)</b>	29.545.433,90	31.420.785,32
<b>A-6</b>	<b>PROVISIONES NO TÉCNICAS</b>	-	-
<b>A-7</b>	<b>PASIVOS FISCALES</b>	<b>1.158.868,75</b>	<b>456.653,13</b>
I.	Pasivos por impuesto corriente	799.998,85	227.779,95
II.	Pasivos por impuesto diferido <b>N (11)</b>	358.869,90	228.873,18
<b>A-8</b>	<b>RESTO DE PASIVOS</b>	-	-
<b>A-9</b>	<b>PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>30.787.279,07</b>	<b>31.974.558,00</b>
<b>B) NETO</b>			
<b>B-1</b>	<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>5.028.534,03</b>	<b>2.606.236,09</b>
I.	Capital o fondo mutual	30.050,61	30.050,61
II.	Prima de emisión	-	-
III.	Reservas	2.582.597,28	1.818.822,68
IV.	(Acciones propias)	-	-
V.	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
VI.	Otras aportaciones de socios y mutualistas	-	-
VII.	Resultado del ejercicio	2.415.886,14	757.362,80
VIII.	(Mutualistas subsidios a cuenta beneficios)	-	-
IX.	Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
<b>C-2</b>	<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	<b>211.710,26</b>	<b>229.712,62</b>
I.	Activos financieros disponibles para la venta	211.710,26	229.712,62
II.	Operaciones de cobertura	-	-
III.	Diferencias de cambio y conversión	-	-
IV.	Corrección de asimetrías contables	-	-
V.	Otros ajustes	-	-
<b>C-3</b>	<b>SUBVENCIONES</b>	-	-
<b>TOTAL NETO</b>		<b>5.240.244,29</b>	<b>2.376.523,47</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>36.027.523,36</b>	<b>34.351.081,47</b>

Ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2016

**BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS Y CUENTA NO TECNICA**

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2016			
CUENTA TECNICA SEGURO VIDA	AÑO 2.016	AÑO 2.015	
<b>I.1 PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO</b>	<b>3.415.769,37</b>	<b>3.338.692,98</b>	
a) Primas Devengadas	3.415.769,37	3.338.692,98	
a1) Seguro Directo	3.428.399,94	3.333.659,54	
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -) -	12.630,57	5.033,44	
<b>I.2 INGRESOS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>1.436.420,77</b>	<b>1.266.567,54</b>	
a Ingresos procedentes de las inversiones Inmobiliarias	53.346,65	72.622,82	
b Ingresos procedentes de las inversiones Financieras	1.383.074,12	1.193.944,72	
II. Valores representativos de deuda	1.086.799,14	968.904,77	
V. Otros	296.274,98	225.039,95	
<b>I.3 OTROS INGRESOS TECNICOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>I.4 SINIESTRALIDAD</b>	<b>- 202.345,45</b>	<b>- 2.565.099,38</b>	
a) Prestaciones y gastos pagados	- 1.548.818,68	- 1.651.470,35	
a1) Seguro Directo	- 1.548.818,68	- 1.651.470,35	
b) Variacion de la Provision para Prestaciones (+o -)	<b>1.528.526,01</b>	<b>725.939,49</b>	
b1) Seguro Directo N (10)	1.528.526,01	725.939,49	
c) Gastos Imputados a prestaciones	<b>182.052,78</b>	<b>187.689,54</b>	
<b>I.7 GASTOS DE EXPLOTACION NETOS</b>	<b>- 372.924,04</b>	<b>- 360.825,77</b>	
a) Gastos de Adquisicion	- 172.097,11	- 159.614,64	
b) Gastos de administracion	- 200.826,93	- 201.211,13	
<b>I.8 OTROS GASTOS TECNICOS (+ O -)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>I.9 GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</b>	<b>- 934.474,89</b>	<b>- 660.931,74</b>	
a) Gastos de Gestión de las Inversiones	- 114.182,64	- 139.005,09	
a1) Gastos de inmovilizado Material y de las Inversiones inmobiliarias	- 50.044,96	- 49.974,43	
a2) Gasto de inversiones y cuentas financieras	- 64.137,68	- 89.030,66	
b) Correcciones de valor de las Inversiones	<b>- 481.518,99</b>	<b>- 436.236,99</b>	
b1) Amortizacion del Inmovilizado Material y de las Inversiones inmobiliarias	- 101.404,96	- 72.587,67	
b2) Deterioro del Inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	44.974,62	88.998,87	
b3) Deterioro de inversiones financieras	- 425.088,65	- 452.648,19	
c) Perdidas procedentes del Inmovilizado material y de las inversiones	<b>- 338.773,26</b>	<b>- 85.689,66</b>	
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-	
c2) De las Inversiones Financieras	- 338.773,26	- 85.689,66	
<b>I.10 SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA)</b>	<b>3.342.445,76</b>	<b>1.018.403,61</b>	

CUENTA NO TECNICA SEGURO VIDA	AÑO 2.016	AÑO 2.015
<b>III.1 INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</b>	<b>-</b>	
<b>III.2 GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</b>	<b>-</b>	
<b>III.3 OTROS INGRESOS</b>	<b>4.373,00</b>	
<b>III.4 OTROS GASTOS</b>	<b>-</b>	
<b>III.5 SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA NO TECNICA)</b>	<b>-</b>	
<b>III.6 RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (I.10+II.12+III.5)</b>	<b>3.346.818,76</b>	<b>1.018.403,61</b>
<b>III.7 IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>- 930.932,62</b>	<b>- 261.040,83</b>
<b>III.8 RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (III.6+III.7)</b>	<b>2.415.886,14</b>	<b>757.362,80</b>
<b>III.9 RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III.10 RESULTADO DEL EJERCICIO (III.8+III.9)</b>	<b>2.415.886,14</b>	<b>757.362,80</b>

## Estado de cambios en el patrimonio neto

a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2015	2016
I) RESULTADO DEL EJERCICIO	757.362,80	2.415.886,14
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		
II.1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias y pérdidas por valoración	-306.283,49	588.563,84
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
otras reclasificaciones		
II.8. Otros ingresos y gastos reconocidos		
II.9. Impuesto sobre beneficios	76.570,87	-147.140,96
III TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	527.650,18	2.857.309,02

## b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Fondo Mutual	Reservas	Rdos. Ejercicio	(Mut. subsid a Cta b°s)	Ajustes por cambio valor	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	30.050,61	1.741.330,68	131.020,85	-59.940,65	0,00	1.842.461,49
I. Ajustes por cambio de criterio 2014 y anteriores						
II. Ajustes por errores 2014						
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015	30.050,61	1.741.330,68	131.020,85	-59.940,65	0,00	1.842.461,49
I. Total ingresos y gastos reconocidos			757.362,80		-229.712,62	527.650,18
II. Operaciones con socios o mutualistas						
III. Otras variaciones de PN						
1 Pagos basados en instrumentos de patrimonio						
2 Traspasos entre partidas de PN		51.844,61	-131.020,85			-79.176,24
3 Otras variaciones		25.647,39	0	59.940,65	0,00	85.588,04
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015	30.050,61	1.818.822,68	757.362,80	0,00	-229.712,62	2.376.523,47
I. Ajustes por cambio de criterio 2014						
II. Ajustes por errores 2014						
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016	30.050,61	1.818.822,68	757.362,80	0,00	-229.712,62	2.376.523,47
I. Total ingresos y gastos reconocidos			2.415.886,14		441.422,88	2.857.309,02
II. Operaciones con socios o mutualistas						
III. Otras variaciones de PN						
1 Pagos basados en instrumentos de patrimonio						
2 Traspasos entre partidas de PN		757.362,80	-757.362,80			
3 Otras variaciones		6.411,80				6.411,80
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2016	30.050,61	2.582.597,28	2.415.886,14	0,00	211.710,26	5.240.244,29

## Estado de flujos de efectivo

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Año 2015	Año 2016
<b>A) FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>321.635,68</b>	<b>650.129,86</b>
<b>A.1) Actividad aseguradora</b>	<b>670.318,44</b>	<b>1.161.902,94</b>
Cobros seguro directo	3.356.099,23	3.412.511,55
Pagos seguro directo	-2.485.853,42	-2.078.511,50
Otros cobros de explotación	0,00	0,00
Otros pagos de explotación	-199.927,37	-172.097,11
<b>A.2) Otras actividades de explotación</b>	<b>-348.682,76</b>	<b>-511.773,08</b>
Cobros de otras actividades	0,00	0,00
Pagos de otras actividades	-330.282,07	-216.545,13
Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios	-18.400,69	-295.227,95
<b>B) FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>4.368.761,40</b>	<b>-4.037.562,47</b>
<b>B.1) Cobros de actividades de inversión</b>	<b>1.142.404,35</b>	<b>1.206.895,00</b>
Ingresos de Instrumentos financieros	1.069.515,88	1.153.548,35
Ingresos de Inversiones inmobiliarias	72.888,47	53.346,65
<b>B.2) Pagos de actividades de inversión</b>	<b>3.226.357,05</b>	<b>-5.244.457,47</b>
Incremento neto de la inversiones financieras	3.403.275,48	-5.006.836,94
Incremento neto de la inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
Incremento neto del inmovilizado material	-37.913,34	-14.143,43
Incremento neto del inmovilizado inmaterial		-109.294,46
Gastos de Instrumentos financieros	-89.030,66	-64.137,68
Gastos de Inversiones inmobiliarias	-49.974,43	-50.044,96
<b>C) FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO TOTAL POR TODAS LAS OPERACIONES</b>	<b>4.690.397,08</b>	<b>-3.387.432,61</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>1.720.297,46</b>	<b>6.410.694,54</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>6.410.694,54</b>	<b>3.023.261,93</b>
<b>Variación de Efectivo y equivalentes</b>	<b>4.690.397,08</b>	<b>-3.387.432,61</b>

## 1. Información General sobre la entidad y su actividad

Fundada en 1945, la Mutualidad General de Previsión Social de los Gestores Administrativos (en adelante, "MGA" o la Mutualidad) se constituyó en virtud de los dispuesto en el Decreto de 25 de enero de 1944. Como entidad de previsión social, está acogida a lo establecido en la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, en su Reglamento aprobado por Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, y en el Real Decreto 2615/1985, de 4 de diciembre (Reglamento de Entidades de Previsión Social). Sus Estatutos se encuentran adaptados desde 1987 a la normativa regulada por la Orden Ministerial de abril de 1987, a la Ley 30/1995, que entraron en vigor el 10 de noviembre de 2000 y por último al Reglamento de Mutualidades de Previsión Social de 2003.

La existencia de MGA responde a la necesidad de establecer un régimen de asistencia y previsión social adecuado a los gestores administrativos. Su objeto social, recogido en el artículo 9 de sus Estatutos sociales, viene definido como "la práctica de operaciones de seguro directo y de capitalización en los términos que regule la legislación vigente."

El domicilio social de la entidad se encuentra en la ciudad de Madrid, en la calle de Hermosilla, número 79, y su ámbito de aplicación se extiende a todo el territorio nacional, comprendiendo a todos los Colegios Oficiales de Gestores Administrativos de España, y obteniendo íntegramente en el mismo su cifra de negocios. Dado su ámbito nacional, MGA depende de la Dirección General de Seguros del Ministerio de Economía y Hacienda.

En los últimos años ha mantenido sin variación su objeto social y su domicilio social.

En la actualidad, MGA, que opera en el ramo técnico de vida, ampara a los asociados incorporados bajo el sistema de capitalización colectiva (con anterioridad al 31 de diciembre de 1999) en las siguientes prestaciones:

**Prestaciones de pago único:**

- subsidio de defunción
- subsidio de natalidad

**Pensiones:**

- jubilación
- incapacidad absoluta
- viudedad
- orfandad

**Otras prestaciones y subsidios:**

- pensiones a familiares
- ayudas a hijos disminuidos psíquicos
- seguro médico a pensionistas

En el caso de los asociados incorporados bajo el sistema de capitalización individual (a partir del 1 de enero de 2000), MGA ampara a sus afiliados en las siguientes prestaciones:

**Prestaciones de pago único:**

- subsidio de defunción
- jubilación
- incapacidad absoluta
- incapacidad temporal profesional (incluyendo maternidad, paternidad y riesgo en el embarazo)
- fallecimiento

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### A. Marco Normativa Financiera aplicable

Estas cuentas anuales se han formulado por el Consejo Rector de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Mutualidad, y establecido en:

- El Código de Comercio y la legislación mercantil.
- La Ley20/2015 de Ordenación, Supervisión y Solvencia de la entidades aseguradoras y reaseguradoras
- Real Decreto 1060/2015 de Ordenación, Supervisión y Solvencia de la entidades aseguradoras y reaseguradoras.
- Real Decreto6/2004, parcialmente en vigor.
- Real Decreto 2486/1998, parcialmente en vigor.
- Reglamento Delegado de la Union Europea 2015/35 en lo aplicable a España.
- El Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, aprobado por el Real Decreto 1.317/2.008.
- El Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros privados, aprobado por el Real Decreto 2.486/1.998 y sus modificaciones parciales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, así como las normas publicadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en desarrollo del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras y sus normas complementarias.
- El resto de normativa contable española que resulte de aplicación.

### B. Imagen fiel

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2.016 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulte de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de modo que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2.016, han sido formuladas por el Consejo Rector celebrado en fecha 14 de Marzo de 2.017, y se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de Representantes, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2.015, fueron aprobadas por la Asamblea General de Representantes celebrada el 20 de mayo de 2.016.

### **C. Agrupación de partidas**

Con el objeto de facilitar la claridad y su debida comprensión, algunas partidas del balance, cuenta de pérdidas y ganancias, y del estado de cambios en el patrimonio neto, se presentan de forma agrupada, incluyéndose de forma individual las partidas que sean significativas.

### **D. Elementos recogidos en varias partidas**

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance.

### **E. Cambios en criterios contables**

Para la elaboración de estas cuentas anuales del ejercicio 2016 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2015.

### **F. Principios contables no obligatorios aplicados**

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas.

No se han aplicado principios contables no obligatorios.

### **F. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

Las cuentas anuales se han elaborado bajo el principio de empresa en funcionamiento y no existen incertidumbres que puedan aportar dudas significativas sobre su normal desempeño. Por otro lado, la Entidad manifiesta que no prevé hechos relevantes que aporten incertidumbre y que puedan suponer cambios significativos en el valor de sus activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

### **G. Comparación de la información y corrección de errores**

Las cifras de las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 son comparables con las del ejercicio 2015, en lo que hace referencia al balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, memoria, estado total de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo.

## **3. Distribución de resultados**

El Consejo Rector de MGA propondrá a la Asamblea General de Representantes que se celebrará el 20 de mayo de 2.017 la aprobación de la distribución del resultado según el siguiente esquema (expresado en euros):

<b>Base a repartir:31/12/2016</b>	<b>2.415.886,14</b>
Resultado positivo del ejercicio	2.415.886,14
<b>Distribución del resultado:31/12/2016</b>	<b>2.415.886,14</b>
A reservas voluntarias	2.415.886,14
<b>Base a repartir: 31/12/2015</b>	<b>757.362,80</b>
Resultado positivo del ejercicio	757.362,80
<b>Distribución del resultado:31/12/2015</b>	<b>757.362,80</b>
A reservas voluntarias	757.362,80

## 4. Principios Contables y Normas de valoración

Los principales criterios contables utilizados por MGA en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2.016, de acuerdo con lo establecido por el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, han sido los siguientes:

### A. Inmovilizado Intangible

Su reconocimiento en Balance atiende a los requisitos de identificabilidad, manifestados en la norma de valoración 4ª del Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y, para su valoración, se tiene como referencia un periodo de amortización en tres años. En su valoración inicial se tienen en cuenta los gastos financieros devengados antes de la puesta en funcionamiento del activo. En las valoraciones posteriores se utiliza el criterio de coste, es decir, el precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro reconocidas. No se ha producido ningún coste de ampliación, modernización o mejora que represente un aumento de productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes.

Los costes recurrentes devengados como consecuencia de la modificación o actualización de aplicaciones o sistemas informáticos, los de formación de personal para la aplicación de sistemas informáticos, los derivados de revisiones globales de sistemas y los costes de mantenimiento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como mayor gasto del ejercicio en el que se incurren.

No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

### B. Inmovilizado Material e Inversiones Inmobiliarias

Los bienes comprendidos en el apartado inmovilizado material se encuentran valorados a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y pérdidas por deterioro reconocidas.

Las reparaciones que no suponen una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento son cargados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien son capitalizados como mayor valor del mismo.

Por otra parte, durante el ejercicio 2008, se procedió a actualizar las inversiones inmobiliarias según su valor de tasación de acuerdo con la Disposición Transitoria Primera del Nuevo Plan General de Entidades Aseguradoras aprobado por Real Decreto 1317/2008.

Nuevamente, y en cumplimiento de la normativa establecida por la DGS para los inmuebles afectos a cobertura de provisiones técnicas, durante el ejercicio 2015, se procedió a actualizar las tasaciones de estas inversiones inmobiliarias, habiéndose producido una pequeña reversión del deterioro en todas las inversiones mantenidas en que se había registrado.

Bianualmente, tal y como recoge la actual normativa en vigor desde el 1 de enero de 2013, se realizará una tasación para ir adecuando los valores de las inversiones en inmuebles a la realidad del mercado.

Se amortizan anualmente de acuerdo con el método lineal, distribuyendo su coste durante los años de vida útil, según el siguiente desglose:

Inmovilizado Material	Años de Vida Útil
Mobiliario	10
Equipos informáticos	4
Otro inmovilizado	8
Construcciones	16/25
Inversiones Inmobiliarias	Años de Vida Útil
Construcciones	16/25

## C. Instrumentos financieros

### Activos financieros.

Se clasifican en función de su finalidad, y necesidad de obtención de créditos a corto/medio o largo plazo. Adicionalmente se valora si el tipo de inversión cumple con las características para la asignación a una u otra cartera, y las necesidades de tesorería estimadas en cada momento.

La Mutualidad actualmente dispone de **cuatro categorías** de carteras:

#### 1. Activos financieros mantenidos para negociar:

Se registran según la intencionalidad de obtener un rendimiento en el corto plazo a través de su venta, siempre y cuando, existan condiciones adecuadas para la obtención de rentabilidad. Se valorarán inicialmente por su valor razonable, registrándose las diferencias con respecto al mismo en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se encuentran aquí clasificadas las inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión.

## **2. Préstamos y Partidas a cobrar:**

Activos financieros originados en las operaciones de seguro, o sin origen comercial, que se valoran inicialmente a valor razonable y, posteriormente, por su coste amortizado. Se estará a lo dispuesto en el plan contable para la estimación del deterioro e imputación, en caso afirmativo, a la cuenta de resultados. Se encuentran aquí clasificadas las inversiones en depósitos a largo plazo y préstamos con o sin garantía hipotecaria.

## **3. Inversiones disponibles para la venta:**

Se registran según la intencionalidad de obtener un rendimiento con anterioridad a su vencimiento a través de su venta, siempre y cuando, existan condiciones adecuadas para la obtención de rentabilidad. Se valorarán inicialmente por su valor razonable, registrándose las diferencias, con respecto al mismo y su coste amortizado, en cuentas de patrimonio. Se encuentran aquí clasificadas las inversiones en renta fija adquiridas a partir del 1 de enero de 2015.

## **4. Inversiones mantenidas a vencimiento:**

Se registran según la no intencionalidad de vender antes de su vencimiento, a no ser que concurriesen circunstancias objetivas de mercado excepcionales. Se valoran al coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. El posible deterioro de valor se registrará del mismo modo que con la cartera de préstamos y partidas a cobrar. Se encuentran aquí clasificadas las inversiones financieras materializadas en valores de renta fija adquiridas con anterioridad a 31 de diciembre de 2014.

Aquellos intereses devengados al cierre del ejercicio y no cobrados, se registraron de manera independiente en la cuenta de intereses devengados y no vencidos.

## **Pasivos financieros.**

La Entidad no dispone de pasivos mantenidos para negociar ni de otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias.

**Débitos y Partidas a pagar:** Están valorados inicialmente a su valor razonable, si bien se valoran a valor nominal aquellos débitos por operaciones comerciales con vencimiento inferior al año y que no tengan tipo de interés contractual. Su valoración posterior se realiza al coste amortizado y los intereses devengados se llevan a las cuentas de pérdidas y ganancias, aplicando método de tipo de interés efectivo.

Reflejan respectivamente saldos a cobrar y a pagar por operaciones propias de la actividad aseguradora de la Mutualidad, valorándose por su valor nominal, ya que su vencimiento es inferior a un año.

En los créditos por operaciones de seguros se recoge la deuda de los mutualistas por cuotas y derramas devengadas en el ejercicio, pendientes de cobro.

La provisión para primas pendientes de cobro se dota por el saldo pendiente de cobro al cierre del ejercicio, cuyo cobro es razonablemente incierto, aunque se realizan gestiones de cobro.

El porcentaje aplicado, para la dotación de la provisión por la Mutualidad, ha sido del 100% de las primas pendientes y ha sido calculado en base a la experiencia de la Mutualidad.

#### **D. Provisiones técnicas**

Las provisiones técnicas recogen los importes de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguro en vigor, con el fin de garantizar, con criterios prudentes y razonables, los compromisos derivados de los referidos contratos.

La Mutualidad, que únicamente opera en el ramo de vida, calcula sus provisiones atendiendo al planteamiento actuarial de la operación. Dicho cálculo es efectuado trimestralmente por un gabinete actuarial externo, y remitido anualmente a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para su control.

#### **E. Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con respecto al resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto, minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota.

#### **F. Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Los criterios seguidos por la Mutualidad para la reclasificación de gastos por naturaleza en los gastos por destino contemplados en el Plan General de Contabilidad de Entidades Aseguradoras han sido aplicando los siguientes porcentajes:

Naturaleza del Gasto	Servicios Exteriores	Gastos Personal	Amortiz. Inmovilizado	Amortiz. Inversiones	Tributos
Gastos imputados a Prestaciones	24,69%	35,00%	35,00%	0,00%	23,18%
Gastos imputados a Adquisición	31,13%	10,00%	10,00%	0,00%	3,55%
Gastos imputados a Administración	28,46%	35,00%	35,00%	0,00%	23,18%
Gastos imputados a Inversiones Financieras	9,50%	10,00%	10,00%	0,00%	4,75%
Gastos imputados a Inversiones Materiales	6,22%	10,00%	10,00%	100,00%	45,34%
Otros Gastos Técnicos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Año 2016</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Naturaleza del Gasto	Servicios Exteriores	Gastos Personal	Amortiz. Inmovilizado	Amortiz. Inversiones	Tributos
Gastos imputados a Prestaciones	24,88%	35,40%	35,00%	0,00%	18,06%
Gastos imputados a Adquisición	27,56%	9,80%	10,00%	0,00%	4,82%
Gastos imputados a Administración	27,47%	35,40%	35,00%	0,00%	18,06%
Gastos imputados a Inversiones Financieras	13,99%	9,80%	10,00%	0,00%	4,96%
Gastos imputados a Inversiones Materiales	6,10%	9,60%	10,00%	100,00%	54,10%
Otros Gastos Técnicos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Año 2015</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## 5. Instrumentos Financieros

### 5.1. Activos Financieros

#### Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Efectivo en entidades de crédito y caja	Año 2015	Año 2016
Efectivo en entidades de crédito en euros	6.379.505,99	1.858.999,23
Efectivo en entidades de crédito en dólares	30.822,53	37.707,30
Caja, euros	366,02	1.058,35
<b>Total</b>	<b>6.410.694,54</b>	<b>1.897.764,88</b>

Dentro del efectivo en entidades de crédito se recogen los siguientes depósitos a corto plazo.

Depósitos en Entidades de Crédito	Fecha de vto.	Año 2015	Año 2016
DEPOSITOS A PLAZO EN CAIXA	15/03/2017	1.500.000,00	1.125.497,05
DEPOSITOS A PLAZO EN ABANCA		1.560.000,00	-
DEPOSITOS A PLAZO EN BANCA MARCH		2.500.000,00	-

#### Activos financieros mantenidos para negociar

La Mutualidad no ha invertido directamente en instrumentos financieros de patrimonio durante los ejercicios 2016 y 2015, únicamente posee en su cartera 181.800 acciones de Banco Ceiss por un valor nominal de 181.800,00 euros, que se encuentran totalmente provisionadas, por lo que su valor es cero y no figuran relacionadas en la cartera de valores y que proceden de la cancelación de unos bonos convertibles de Caja España,

La composición de otros activos financieros una vez registrado su valor razonable al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

El resumen de las diferencias en valoración 2016 y 2015 se recoge a continuación.

Fondos de inversión	Nº partic. a 31/12/15	V. Razonable 31/12/2014	Altas	Bajas	Diferencia	V. Razonable 31/12/2015
					Valor 2015	
ALBUS FI CLASE EXTRA	112.158,36	850.399,44			44.411,44	894.810,88
Fondos de inversión	Nº partic. a 31/12/16	V. Razonable 31/12/2015	Altas	Bajas	Diferencia	V. Razonable 31/12/2016
ALBUS FI CLASE EXTRA	0,00	894.810,88		870.172,10	-24.638,78	0,00
FONCAIXA B.DIVID. EUROPA	0,00	764.745,22		704.841,75	-59.903,47	0,00
ALTAN III	577,42	530.538,77	250.000,00		57.836,35	838.375,12
MFS MERIDIAN EUROPE VALUE A1	0,00	0,00	799.987,24	812.881,91	12.894,67	
MARCH INT. FAMILY BUS.	0,00	216.952,55		218.783,93	1.831,38	0,00
<b>Total</b>		<b>2.407.047,42</b>	<b>250.000,00</b>	<b>1.828.726,53</b>	<b>-11.979,85</b>	<b>838.375,12</b>

Estas diferencias positivas netas se recogen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos de las inversiones financieras.

#### Préstamos y partidas a cobrar

La composición de cada una de las cuentas que integran esta partida del balance al cierre del ejercicio 2016 y 2015, se muestran a continuación:

Préstamos	Fecha Concesión	Principal Concedido	Valor 31/12/16	Valor 31/12/15	Vencimiento
2º PTMO. HIP.CONS. GRAL. COLG. MED. SEGUROS	19-07-11	50.000,00	0,00	4.730,89	19-07-16
<b>Total</b>		<b>50.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.730,89</b>	

Este préstamo tenía amortización trimestral y tipo de interés variable referenciado al Euribor a 3 meses más un diferencial.

Créditos por operaciones de seguro directo	Año 2016	Año 2015
Primas pendientes de cobro	24.638,54	22.349,43
Provisión para primas pendientes de cobro	- 18.460,98	- 19.429,69
<b>Total</b>	<b>6.177,56</b>	<b>2.919,74</b>

**Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

La composición de esta partida del balance al cierre del ejercicio 2016 y 2015, ordenada por vencimientos, se muestra a continuación:

NOMBRE DE LA INVERSION	Tipo Interes %	FECHA COMPRA	FECHA VTO	C. AMORTIZ. CONTABLE 31/12/2015	C. AMORTIZ. CONTABLE 31/12/2016	COTIZACION EX CUPON 31/12/2016	PLUSVALIAS (MINUSVALIAS) 31/12/2016
BONOS SENIOR BBVA	3,250	21-03-13	21-03-16	499.975,24	0,00	0,00	0,00
BONO TELEFONICA AL 5,496%	5,496	29-06-12	01-04-16	451.906,79	0,00	0,00	0,00
BONOS CORES	3,250	23-04-13	19-04-16	700.179,04	0,00	0,00	0,00
BONOS BPE FINANCIACION	2,875	06-11-13	19-05-16	300.111,08	0,00	0,00	0,00
BONO COMUNIDAD RIOJA	3,250	13-06-13	03-06-16	399.786,75	0,00	0,00	0,00
Bonos ICO 5%	5,000	21-04-11	05-07-16	898.395,81	0,00	0,00	0,00
BONOS REPSOL INT FINANCE	4,750	27-11-09	16-02-17	251.126,03	250.105,40	251.471,25	1.365,85
BONOS FRANCE TELECOM	4,750	26-11-09	21-02-17	252.765,50	250.326,51	251.687,50	1.360,99
BONO ICO 4,875%	4,875	29-10-12	30-07-17	384.709,77	384.833,97	404.238,45	19.404,48
Ob. Del Estado 5,50	5,500	30-06-04	30-07-17	258.874,67	258.903,33	273.723,80	14.820,47
BONOS PORTUGAL OBRIGACOES	4,350	15-01-14	16-10-17	506.855,17	503.064,11	518.212,50	15.148,39
OBL. CAIXABANK	3,125	15-05-13	14-05-18	499.690,90	499.804,96	530.720,00	30.915,04
SA DE OBRAS Y SERVICIOS	7,500	27-12-13	20-12-18	301.853,44	301.301,91	301.125,00	-176,91
AUTOPISTA CONCESIONARIA ASTUR LEON	4,350	10-06-14	09-06-19	204.970,44	204.989,92	217.428,13	12.438,21
BONOS GAS NATURAL	6,375	27-11-09	09-07-19	264.638,64	260.695,11	289.628,75	28.933,64
DEUDA DEL ESTADO	4,300	15-01-13	31-10-19	601.111,15	600.862,91	676.083,62	75.220,71
OBLIGACIONES SANTANDER INTERNACION	4,000	24-01-13	24-01-20	599.888,04	599.952,34	689.312,94	89.360,60
OBL. OHL 15-3-20	7,625	23-04-13	15-03-20	312.535,01	309.832,83	268.882,50	-40.950,33
BONOS ABERTIS	4,375	02-12-09	30-03-20	199.957,43	199.984,54	227.564,00	27.579,46
OBL AUTOPISTAS DEL ATLANTICO	4,750	01-04-14	01-04-20	326.946,41	326.971,93	355.116,31	28.144,38
Ob. Del Estado 4,85	4,850	02-12-10	31-10-20	1.474.412,14	1.479.253,46	1.781.360,95	302.107,49
OBL TELECOM ITALIA SPA	4,500	23-01-14	25-01-21	500.362,73	500.325,28	580.297,55	79.972,27
OBL ALMIRALL	4,625	09-05-14	01-04-21	308.603,55	307.309,34	312.620,82	5.311,48
OBL.GAS NATURAL FENOSA 15-4-21	3,500	17-10-13	15-04-21	299.908,82	299.920,04	347.375,76	47.455,72
OBL. FERROVIAL	3,375	01-06-13	07-06-21	500.360,45	500.295,47	568.133,90	67.838,43
OBL. OHL 15-3-22	4,750	30-05-14	15-03-22	512.935,24	511.065,70	366.506,85	-144.558,85
OBL GRIFOLS WORLDWIDE	5,250	09-05-14	01-04-22	335.679,16	325.533,54	397.953,89	72.420,35
OBL.GAS NATURAL FENOSA	3,875	11-04-13	11-04-22	399.907,22	399.915,78	478.538,36	78.622,58
OBLIGACIONE AREVA CI	3,125	24-11-14	20-03-23	388.274,90	389.727,32	395.017,28	5.289,96
BONOS PORTUGAL OBRIGACOES	5,650	19-02-14	15-02-24	52.133,67	51.917,94	57.352,50	5.434,56
FP. COMUNIDAD DE MADRID	4,125	19-02-14	21-05-24	500.010,09	500.005,99	600.230,00	100.224,01
OBL PORTUGAL TELECOM	4,500	10-10-14	16-06-25	502.746,62	152.600,21	152.600,00	-0,21
Ob. Del Estado 4,65	4,650	27-12-10	30-07-25	443.896,00	448.368,89	649.686,30	201.317,41
BONOS ABENGOA	0,000	14-03-12	sin vto	99.000,00	25.531,00	25.531,00	0,00
<b>Totales</b>				<b>14.534.507,90</b>	<b>10.843.399,73</b>	<b>11.968.399,91</b>	<b>1.125.000,18</b>

Todas las inversiones son en euros excepto las de la Obligaciones Grifols y en Hewlett Packard, que se han realizado en dólares.

**Inversiones disponibles para la venta**

A partir del 1 de enero de 2015 todas las inversiones en renta fija realizadas por la Mutualidad se han clasificado bajo esta categoría. La composición de esta partida del balance al cierre del ejercicio 2016 y 2015, ordenada por vencimientos, se muestra a continuación:

NOMBRE DE LA INVERSION	Tipo Interes %	FECHA COMPRA	FECHA VTO	C. AMORTIZ. CONTABLE 31/12/2015	C. AMORTIZ. CONTABLE 31/12/2016	COTIZACION EX CUPON 31/12/2016	PLUSVALIAS (MINUSVALIAS) 31/12/2016
XSTRATA CANADA FINANCIAL BC	6,742	07/10/2015	13/06/2017	602.249,52	627.655,50	595.909,47	31.746,03
ANGLO AMERICAN CAPITAL BONC	4,591	14/03/2016	03/04/2018		710.808,00	676.227,01	34.580,99
FIAT FIN TRADE BONO 6,75%	6,186	18/02/2016	14/10/2019		638.797,44	587.682,00	51.115,44
NH HOTEL GROUP S.A BONO 6,87	4,410	26/01/2015	15/11/2019	496.835,37	491.835,01	480.169,07	11.665,94
OBRA SCON HUARTE LAIN, S.A BC	6,210	10/04/2015	15/03/2020	995.550,00	896.275,00	1.042.997,25	(146.722,25)
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	2,451	10/04/2015	01/04/2020	934.515,00	1.027.895,00	1.012.960,95	14.934,05
REPSOL INTL FINANCE BONO 2,62	2,672	01/02/2016	28/05/2020		546.310,95	490.515,00	55.795,95
MASMOVIL 5,5 BANCA MARCH BC	4,798	25/04/2016	30/06/2020		324.817,81	306.501,08	18.316,73
REPSOL INTL FINANCE BONO 2,12	2,178	15/12/2015	16/12/2020	500.000,00	532.673,95	498.976,68	33.697,27
ARCELOR MITTAL BONO 3,00%	2,922	24/04/2015	09/04/2021	724.367,79	962.333,64	902.622,07	59.711,57
BONOS Y OBLIGACIONES ESTAD	0,207	19/12/2016	30/07/2021		1.021.700,00	1.024.706,81	(3.006,81)
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS B	4,147	07/03/2016	09/12/2021		344.266,05	320.713,92	23.552,13
CAMPOFRIO FOOD BONO 3,375%	4,095	18/02/2016	15/03/2022		631.518,75	581.096,42	50.422,33
CELLNEX TELECOM, S.A.U BONO	3,070	27/07/2015	27/07/2022	193.873,32	748.040,02	685.530,43	62.509,59
GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG	3,458	11/05/2016	15/05/2023		781.737,52	755.084,73	26.652,79
AMORTIZABLE ESTADO BONO 4,4	1,793	16/09/2015	31/10/2023	710.271,08	716.605,56	664.705,86	51.899,70
AMORTIZABLE ESTADO BONO 2,7	1,986	16/09/2015	31/10/2024	602.226,04	621.690,46	574.856,62	46.833,84
OBL. SEG. 10A BONO 2,15%	2,078	09/06/2015	31/10/2025	516.845,00	537.050,00	502.792,85	34.257,15
OBRIGACOES DO TESOURO BONC	2,904	02/06/2016	21/07/2026		912.453,50	969.354,72	(56.901,22)
JP MORGAN BONO 1,50%	1,503	25/04/2016	29/10/2026		203.948,00	200.031,94	3.916,06
OBRIGACOES DO TESOURO BONC	3,047	16/09/2015	15/02/2030	590.498,92	526.630,75	584.354,78	(57.724,03)
FP.COMUNIDAD DE MADRID BONO	2,429	25/11/2015	12/03/2030	500.000,00	499.395,00	480.382,60	19.012,40
OBRA SCON HUARTE LAIN, S.A BC	4,750	26/01/2015	15/03/2030	379.838,43			0,00
BONOS Y OBLG. ESTADO STRIP	N/A	25/11/2015	31/10/2030	672.740,00	-	-	0,00
OBRIGACOES DO TESOURO BONC	3,982	10/06/2016	15/04/2037		1.534.658,88	1.591.837,88	(57.179,00)
SPGB 2.9 10/31/46 CORP BONO 2,	2,688	15/03/2016	31/10/2046		1.022.780,81	1.052.828,62	(30.047,81)
BUONI POLIENNALI DEL TES BONC	2,471	29/06/2016	01/03/2047		671.020,00	736.008,84	(64.988,84)
BONO DEL ESTADO BONO 3,45%	3,319	20/05/2016	30/07/2066		1.086.220,00	1.030.970,76	55.249,24
<b>Totales</b>				<b>8.419.810,47</b>	<b>18.619.117,60</b>	<b>18.349.818,36</b>	<b>269.299,24</b>

Las plusvalías y minusvalías latentes netas del efecto impositivo sobre el beneficio se registran en la cuenta Ajustes por cambios de valor.

## Rentabilidad Media

La rentabilidad neta media obtenida durante el ejercicio 2016 por las inversiones detalladas anteriormente ha sido del 1,71% y la rentabilidad neta media obtenida por todas las inversiones detalladas, a 31 de diciembre de 2015, fue del 1,79%.

La rentabilidad en el ejercicio 2016 habría sido del 2,92% si no se hubiesen tenido que registrar, el deterioro de valor de una inversión de 500 mil euros mantenida en Portugal Telecom y Abengoa, que han sido dotadas por importe de 425 mil euros.

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

La gestión de los riesgos financieros de la Mutualidad está centralizada en los miembros del Consejo Rector, especialmente a través de su Comité de Inversiones, los cuales tienen establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones de los tipos de interés y los tipos de cambio, así como los riesgos de crédito y liquidez, con una adecuada estructura de diversificación y dispersión de las inversiones financieras de acuerdo con la normativa establecida en el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan en la Mutualidad:

### A. Riesgo de crédito

Con carácter general la Mutualidad mantiene su tesorería y sus activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Adicionalmente, no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

### B. Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de la actividad aseguradora y ordinaria, la Mutualidad realiza periódicamente diversos análisis de las necesidades de liquidez a corto y medio plazo, invirtiendo exclusivamente sus excedentes.

### C. Riesgo de mercado

El riesgo de interés es poco significativo, ya que la deuda, pública y corporativa, que dispone la Mutualidad en su cartera de renta fija se encuentra referenciada, en su prácticamente totalidad, a un tipo de interés conocido y constante, cuyos vencimientos se encuentran distribuidos entre el corto y medio plazo.

La exposición al riesgo de tipo de cambio es muy escasa, ya que no se realizan prácticamente operaciones financieras, comerciales o aseguradoras en moneda distinta al euro.

## 5.2. Pasivos Financieros

### Débitos y partidas a pagar

El epígrafe de “deudas por operaciones de seguro” por importe de 1.316,62 euros y de 501,99 euros, se corresponde con prestaciones pendientes de pago a 31 de Diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, mientras que la composición, a la misma fecha, del epígrafe de “otras deudas”, es el siguiente:

Otras deudas	Año 2016	Año 2015
Acreedores no comerciales	27.108,69	16.714,90
Fianzas recibidas	10.952,00	10.952,00
Hda. Pública acreedora por retenciones IRPF	37.494,91	62.684,35
Hda. Pública acreedora por IVA	3.279,66	3.812,58
Org. Seg. Soc. Acreedores	2.824,54	2.453,73
<b>Total</b>	<b>81.659,80</b>	<b>96.617,56</b>

## 6. Inmovilizado Material e Inversiones Inmobiliarias

La composición y movimiento del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente (€)

<b>Coste</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2016</b>
Mobiliario e instalaciones	28.019,88	4.468,34	-	32.488,22
Equipos proceso información	33.026,48	-	-	33.026,48
Otro inmovilizado material	50.774,85	9.675,09	-	60.449,94
Terrenos	1.236.677,54	-	-	1.236.677,54
Construcciones	436.149,65	-	-	436.149,65
<b>Total</b>	<b>1.784.648,40</b>	<b>14.143,43</b>	-	<b>1.798.791,83</b>
<hr/>				
<b>A. Acumulada</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2016</b>
Mobiliario e instalaciones	25.506,09	886,37	-	26.392,46
Equipos proceso información	30.849,86	1.502,60	-	32.352,46
Otro inmovilizado material	38.444,94	5.549,45	-	43.994,39
Terrenos	-	-	-	-
Construcciones	189.216,79	27.002,76	-	216.219,55
<b>Total</b>	<b>284.017,68</b>	<b>34.941,18</b>	-	<b>318.958,86</b>
<hr/>				
<b>Deterioro</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2016</b>
Mobiliario e instalaciones	-	-	-	-
Equipos proceso información	-	-	-	-
Otro inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Terrenos	502.826,11	-	27.002,47	475.823,64
Construcciones	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>502.826,11</b>	-	<b>27.002,47</b>	<b>475.823,64</b>
<hr/>				
<b>Valor Neto</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2016</b>
Mobiliario e instalaciones	2.513,79	-	-	6.095,76
Equipos proceso información	2.176,62	-	-	674,02
Otro inmovilizado inmaterial	12.329,91	-	-	16.455,55
Terrenos	733.851,43	-	-	760.853,90
Construcciones	246.932,86	-	-	219.930,10
<b>V.Neto Contable</b>	<b>997.804,61</b>	-	-	<b>1.004.009,33</b>

Coste	31/12/2014	Altas	Bajas	31/12/2015
Mobiliario e instalaciones	28.019,88		-	28.019,88
Equipos proceso información	33.026,48	-		33.026,48
Otro inmovilizado material	50.774,85	-	-	50.774,85
Terrenos	1.236.677,54	-	-	1.236.677,54
Construcciones	436.149,65	-	-	436.149,65
<b>Total</b>	<b>1.784.648,40</b>	-	-	<b>1.784.648,40</b>
<hr/>				
A. Acumulada	31/12/2014	Altas	Bajas	31/12/2015
Mobiliario e instalaciones	24.979,25	526,84	-	25.506,09
Equipos proceso información	26.413,60	4.436,26		30.849,86
Otro inmovilizado material	33.513,31	4.931,63	-	38.444,94
Terrenos	-		-	-
Construcciones	162.214,32	27.002,47	-	189.216,79
<b>Total</b>	<b>247.120,48</b>	<b>36.897,20</b>	-	<b>284.017,68</b>
<hr/>				
Deterioro	31/12/2014	Altas	Bajas	31/12/2015
Mobiliario e instalaciones	-	-	-	-
Equipos proceso información	-	-	-	-
Otro inmovilizado inmaterial	-	-	-	-
Terrenos	556.831,63		54.005,52	502.826,11
Construcciones	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>556.831,63</b>		<b>54.005,52</b>	<b>502.826,11</b>
<hr/>				
Valor Neto	31/12/2014	Altas	Bajas	31/12/2015
Mobiliario e instalaciones	3.040,63			2.513,79
Equipos proceso información	6.612,88			2.176,62
Otro inmovilizado inmaterial	17.261,54			12.329,91
Terrenos	679.845,91			733.851,43
Construcciones	273.935,33			246.932,86
<b>V.Neto Contable</b>	<b>980.696,29</b>			<b>997.804,61</b>

Terrenos y construcciones recoge los dos inmuebles situados en la primera planta de la calle Hermosilla, 79 de Madrid, y en los que se ubica su sede social, y de los que no se obtienen ingresos por arrendamiento por lo que se clasifican como inmovilizado material.

En el ejercicio 2008, y en aplicación de la disposición transitoria primera del Plan General de Contabilidad de Entidades Aseguradoras se registró una revalorización neta de éstos por importe de 1.647.032,55 euros, separando entre el valor suelo y el valor construcción. La revalorización se registró como reservas netas del efecto impositivo diferido que se registró en la cuenta de pasivo correspondiente. (Ver nota 11)

El valor de construcción revalorizado se amortizará linealmente sobre la vida útil restante de los inmuebles, que a 31 de diciembre de 2016, es de 8 años.

La revalorización se realizó en función de la tasación realizada en el mes de marzo de 2008, por la sociedad de tasación EUROTASA.

Como inversiones inmobiliarias, durante el ejercicio 2.009 se adquirieron tres inmuebles, situados todos ellos en Madrid capital, que se encuentran arrendados. La información sobre los mismos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se recoge a continuación:

<b>Coste Terrenos</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2016</b>
Cl. Martires Concepcionistas	420.508,60	-	-	420.508,60
Cl. Hacienda de Pavones	145.486,51	-	-	145.486,51
Cl. Augusto Glez. Besada	252.274,63	-	-	252.274,63
<b>Total</b>	<b>818.269,74</b>	-	-	<b>818.269,74</b>
<b>Coste Construcción</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2016</b>
Cl. Martires Concepcionistas	128.517,95	-	-	128.517,95
Cl. Hacienda de Pavones	170.999,71	-	-	170.999,71
Cl. Augusto Glez. Besada	296.514,70	-	-	296.514,70
<b>Total</b>	<b>596.032,36</b>	-	-	<b>596.032,36</b>
<b>A. Acumulada</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2016</b>
Cl. Martires Concepcionistas	38.097,73	5.143,44	-	43.241,17
Cl. Hacienda de Pavones	44.837,97	7.343,88	-	52.181,85
Cl. Augusto Glez. Besada	77.763,36	12.828,60	-	90.591,96
<b>Total</b>	<b>160.699,06</b>	<b>25.315,92</b>	-	<b>186.014,98</b>
<b>Deterioro</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2016</b>
Cl. Martires Concepcionistas	192.040,85	-	5.143,49	186.897,36
Cl. Hacienda de Pavones	-	-	-	-
Cl. Augusto Glez. Besada	54.818,32	-	12.828,66	41.989,66
<b>Total</b>	<b>246.859,17</b>	-	<b>17.972,15</b>	<b>228.887,02</b>
<b>Valor Neto</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2016</b>
Cl. Martires Concepcionistas	318.887,97	-	-	318.888,02
Cl. Hacienda de Pavones	271.648,25	-	-	264.304,37
Cl. Augusto Glez. Besada	416.207,65	-	-	416.207,71
<b>V.Neto Contable</b>	<b>1.006.743,87</b>			<b>999.400,10</b>

<b>Coste Terrenos</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2015</b>
Cl. Martires Concepcionistas	420.508,60	-	-	420.508,60
Cl. Hacienda de Pavones	145.486,51	-	-	145.486,51
Cl. Augusto Glez. Besada	252.274,63	-	-	252.274,63
<b>Total</b>	<b>818.269,74</b>	-	-	<b>818.269,74</b>
<b>Coste Construcción</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2015</b>
Cl. Martires Concepcionistas	128.517,95	-	-	128.517,95
Cl. Hacienda de Pavones	170.999,71	-	-	170.999,71
Cl. Augusto Glez. Besada	296.514,70	-	-	296.514,70
<b>Total</b>	<b>596.032,36</b>	-	-	<b>596.032,36</b>
<b>A. Acumulada</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2015</b>
Cl. Martires Concepcionistas	32.954,24	5.143,49	-	38.097,73
Cl. Hacienda de Pavones	37.494,11	7.343,86	-	44.837,97
Cl. Augusto Glez. Besada	64.934,70	12.828,66	-	77.763,36
<b>Total</b>	<b>135.383,05</b>	<b>25.316,01</b>	-	<b>160.699,06</b>
<b>Deterioro</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2015</b>
Cl. Martires Concepcionistas	202.327,73	-	10.286,88	192.040,85
Cl. Hacienda de Pavones	-	-	-	-
Cl. Augusto Glez. Besada	79.524,79	-	24.706,47	54.818,32
<b>Total</b>	<b>281.852,52</b>	-	<b>34.993,35</b>	<b>246.859,17</b>
<b>Valor Neto</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2015</b>
Cl. Martires Concepcionistas	313.744,58	-	-	318.887,97
Cl. Hacienda de Pavones	278.992,11	-	-	271.648,25
Cl. Augusto Glez. Besada	404.329,84	-	-	416.207,65
<b>V.Neto Contable</b>	<b>997.066,53</b>			<b>1.006.743,87</b>

La rentabilidad media obtenida, por estos inmuebles arrendados, a 31 de diciembre de 2016 es del 3,77% bruto y del 3,24% neto de gastos directos e indirectos y del 1,45% si descontamos las amortizaciones. Sin embargo, la rentabilidad media obtenida a 31 de diciembre de 2015, por estos inmuebles arrendados, fue del 6,85% bruto y del 6,14% neto de gastos, y del 3,75 % si descontamos las amortizaciones.

El descenso es debido principalmente a que por uno de los inmuebles ha estado unos meses sin obtenerse ingresos de arrendamientos.

Todos los inmuebles propiedad de la Mutualidad están libres de cargas y, por lo que en el ejercicio 2.015, en cumplimiento de la normativa de la DGS, se realizó una nueva tasación de los mismos por la sociedad de tasación INMOSEGUROS, habiéndose producido y registrado, una ligera reversión del deterioro en su

valoración y la siguiente tasación se realizara en el ejercicio 2017. A continuación se recogen los nuevos valores de tasación de 2015.

<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>Valor de Tasación</b>
Cl. Hermosilla 79, 1º A	495.637,58
Cl. Hermosilla 79, 1º B	509.609,14
Cl. Martires Concepcionistas	299.618,40
Cl. Hacienda de Pavones	301.048,50
Cl. Augusto Glez. Besada	403.711,38
<b>TOTALES</b>	<b>2.009.625,00</b>

## 7. Inmovilizado Intangible

La composición y movimiento del **inmovilizado intangible** al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente (expresado en euros):

<b>Coste</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2016</b>
Aplicaciones informáticas	33.836,50	147.207,81	-	181.044,31
Anticipos para aplicaciones informática	37.913,14	-	37.913,14	-
<b>Total</b>	<b>71.749,64</b>	<b>147.207,81</b>	<b>-</b>	<b>181.044,31</b>
 <b>A. Acumulada</b>	 <b>31/12/2015</b>	 <b>Altas</b>	 <b>Bajas</b>	 <b>31/12/2016</b>
Aplicaciones informáticas	26.459,29	41.147,86	-	67.607,15
Anticipos para aplicaciones informática	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>26.459,29</b>	<b>41.147,86</b>	<b>-</b>	<b>67.607,15</b>
 <b>Valor Neto</b>	 <b>31/12/2015</b>	 <b>Altas</b>	 <b>Bajas</b>	 <b>31/12/2016</b>
Aplicaciones informáticas	7.377,21	-	-	113.437,16
Anticipos para aplicaciones informática	37.913,14	-	-	-
<b>V. Neto Contable</b>	<b>45.290,35</b>			<b>113.437,16</b>

<b>Coste</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2015</b>
Aplicaciones informáticas	33.836,50	-	-	33.836,50
Anticipos para aplicaciones	-	37.913,34	-	37.913,34
<b>Total</b>	<b>33.836,50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71.749,84</b>
 <b>A. Acumulada</b>	 <b>31/12/2014</b>	 <b>Altas</b>	 <b>Bajas</b>	 <b>31/12/2015</b>
Aplicaciones informáticas	16.084,83	10.374,46	-	26.459,29
Anticipos para aplicaciones	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>16.084,83</b>	<b>10.374,46</b>	<b>-</b>	<b>26.459,29</b>
 <b>Valor Neto</b>	 <b>31/12/2014</b>	 <b>Altas</b>	 <b>Bajas</b>	 <b>31/12/2015</b>
Aplicaciones informáticas	17.751,67	-	-	7.377,21
Anticipos para aplicaciones	-	-	-	37.913,34
<b>V. Neto Contable</b>	<b>17.751,67</b>			<b>45.290,55</b>

En este apartado, se incluyen la adquisición de programas informáticos estándar y los costes incurridos en elaboración de un programa informático específico para la MGA, que se ha desarrollado por profesionales externos especializados.

Durante este ejercicio, se han adquirido dos aplicaciones informáticas, una para la gestión de mutualistas y pensionistas, y otra para la gestión y control de la cartera de inversiones y cálculos relacionados con los requerimientos de Solvencia II.

De estas inversiones, existen compromisos por valor de 62.147,14€ que se satisfarán en 2017.

Se amortizan por el método lineal en un período entre tres y cinco años, en función de la estimación de su vida útil.

## 8. Situación fiscal

Se adjunta la liquidación del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2.016 y 2.015

ESTIMACIÓN IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES AÑO	2016	2015
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	3.346.818,76 €	1.018.403,63 €
Diferencia permanentes	1.355,82 €	112,50 €
Diferencias temporarias por valor razonable activos	25.647,19 €	25.647,20 €
Diferencias temporarias por gastos no deducibles	349.908,71 €	
<b>BASE LIQUIDABLE</b>	<b>3.723.730,48 €</b>	<b>1.044.163,33 €</b>
<b>BASES IMPONIBLES A COMPENSAR</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>3.723.730,48 €</b>	<b>1.044.163,33 €</b>
<b>TIPO IMPOSITIVO</b>	<b>0,25 €</b>	<b>0,25 €</b>
<b>CUOTA PREVIA</b>	<b>930.932,62 €</b>	<b>261.040,83 €</b>
Deducciones por doble imposición dividendos		
<b>TOTAL DEDUCCIONES EN LA CUOTA</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
<b>CUOTA LIQUIDA</b>	<b>930.932,62 €</b>	<b>261.040,83 €</b>
Retenciones y Pagos a Cuenta	-130.933,77 €	-33.260,88 €
<b>HACIENDA PUBLICA ACREDORA POR I.S. 2015</b>	<b>799.998,85 €</b>	<b>227.779,95 €</b>
<b>GASTO PREVIO</b>	<b>930.932,62 €</b>	<b>261.040,83 €</b>
<b>AJUSTE IS AÑOS ANTERIORES</b>		
<b>DEDUCCIONES APLICADAS</b>		
<b>GASTO IS</b>	<b>930.932,62 €</b>	<b>261.040,83 €</b>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>2.415.886,14 €</b>	<b>757.362,80 €</b>

Como establece la legislación vigente, las declaraciones de impuestos de los últimos cuatro ejercicios son susceptibles de inspección por parte de la Agencia Tributaria. Aunque la normativa fiscal aplicable a las actividades de MGA es susceptible de diferentes interpretaciones, el Consejo Rector estima que no existe ningún pasivo contingente de carácter fiscal que pueda afectar significativamente a los estados financieros.

## 9. Otros activos

El desglose a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue

<b>Periodificaciones</b>	<b>Año 2016</b>	<b>Año 2015</b>
Intereses a cobrar no vencidos	490.618,95 €	436.469,83 €
Gastos Anticipados	2.098,97 €	3.130,33 €
<b>Total</b>	<b>492.717,92 €</b>	<b>439.600,16 €</b>

## 10. Provisiones técnicas

Las provisiones para riesgos y gastos están formadas, por Ley, por las provisiones técnicas para prestaciones, las provisiones matemáticas y las provisiones pendientes de declaración, cerrando el ejercicio 2016 con un saldo contable de 29.545.433,90 euros.

Estas provisiones se constituyen sobre la base del estudio técnico-actuarial efectuado con arreglo al Reglamento de Entidades de Previsión Social y las directrices marcadas por la Dirección General de Seguros y Fondo de Pensiones del Ministerio de Economía y Hacienda.

La Mutualidad, al 31 de diciembre de 2016, para tener cubiertas las provisiones matemáticas derivadas de sus compromisos por pensiones de jubilación y otras prestaciones complementarias de éstas, ha realizado una desdotación neta a las provisiones matemáticas de 1.528.526,01 euros, según se recoge en el cuadro del movimiento que figura a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
<b>Saldo al 31.12.2014</b>	<b>31.529.228,90 €</b>
Aplicaciones	834.383,07 €
Dotaciones	725.939,49 €
<b>Saldo al 31.12.2015</b>	<b>31.420.785,32 €</b>
Aplicaciones	346.825,41 €
Dotaciones	1.528.526,01 €
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>29.545.433,90 €</b>

La mencionada desdotación neta es consecuencia de una aplicación de la provisión por el pago único realizado durante el ejercicio 2016 a los mutualistas pensionistas que así lo han solicitado voluntariamente del pago total del importe de la prestación que les correspondía de acuerdo con un estudio realizado por los actuarios, y a la dotación que se ha realizado sobre la base del estudio llevado

a cabo por un gabinete actuaria de reconocido prestigio, que en cumplimiento de la normativa establecida por los Órganos Superiores de Control de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en adaptación por lo establecido en Solvencia II, (ver Nota 15), que arroja los datos que se presentan en la tabla siguiente, resumen de los cálculos actuariales efectuados por los actuarios externos:

Concepto	2016	2015
Provisiones matemáticas pasivos y asimilados anteriores al 2000	15.332.836,30 €	19.308.347,99 €
Provisiones matemática activos anteriores al 2000	8.022.162,27 €	6.932.636,70 €
Provisiones matemáticas pasivos y asimilados posteriores al 2000	379.404,43 €	169.321,40 €
Provisiones matemática activos posteriores al 2000	5.811.030,90 €	5.010.479,23 €
<b>Provisiones actuariales</b>	<b>29.545.433,90 €</b>	<b>31.420.785,32 €</b>

## 11. Activos y Pasivos por impuestos diferidos

El desglose para los ejercicios 2016 y 2015 figura en el siguiente cuadro:

Concepto	Año 2016	Año 2015
Pasivos por diferencias temporarias por revalorización inmuebles	222.461,38 €	228.873,18 €
Pasivos por diferencias temporarias por registro valor razonable inv. Financ. Disponible Venta	136.408,52 €	0,00 €
	<b>358.869,90 €</b>	<b>228.873,18 €</b>
Activos por diferencias temporarias por registro valor razonable inv. financieras	<b>87.626,91 €</b>	<b>76.570,87 €</b>

Los activos fiscales que se han generado en el ejercicio 2016 corresponden al 25% de las diferencias en valor razonable de los activos disponibles para la venta (ver nota 5.1.). El importe neto entre la valoración negativa y el efecto impositivo diferido se recoge en la cuenta Ajustes por cambios de valor.

## 12. Fondo mutual y reservas

El movimiento de los fondos propios durante el ejercicio 2016, se encuentra reflejado en el cuadro de cambios en el Patrimonio Neto.

El fondo mutual, de 30.050,61 euros es el mínimo exigido por imperativo de la Ley 30/1.995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, y se encuentra elevado a escritura pública.

## 13. Ingresos y gastos

El detalle de los gastos de explotación por naturaleza, en función del destino de los mismos, durante el ejercicio 2016 y 2015, en la cuenta técnica de vida, es el siguiente:

GASTOS IMPUTADOS						
CONCEPTO	PRESTACIONES	I. MATERIAL	I. FINANCIERO	ADMINISTR.	ADQUISIC.	AÑO 2016
Renting maquinaria	1.056,13	301,75	301,75	1.056,13	301,75	<b>3.017,51</b>
Reparaciones y conservación	11.353,95	7.075,65	3.243,99	11.353,95	3.243,99	<b>36.271,53</b>
Servicios profesionales	57.303,70	10.545,37	10.545,37	57.224,44	29.223,44	<b>164.842,31</b>
Material oficina e imprenta	1.468,93	0,00	0,00	1.468,93	890,74	<b>3.828,60</b>
Primas de seguros	5.044,66	2.329,98	1.020,98	5.044,66	753,47	<b>14.193,74</b>
Gastos bancarios	327,62	93,61	22.910,67	805,69	93,61	<b>24.231,20</b>
Relaciones públicas y publicidad	0,00	0,00	0,00	15.249,14	57.384,34	<b>72.633,48</b>
Suministros	4.189,59	1.197,03	1.197,03	4.189,59	1.197,03	<b>11.970,27</b>
Otros gastos explotación	42.605,90	9.530,22	8.252,35	45.732,11	62.410,98	<b>168.531,56</b>
Otros tributos	1.316,57	2.575,44	269,63	1.316,57	201,84	<b>5.680,05</b>
Sueldos y salarios	48.152,83	13.757,95	13.757,95	48.152,83	13.757,95	<b>137.579,50</b>
Indemnizaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Seguridad Social	9.135,69	2.610,20	2.610,20	9.135,69	2.610,20	<b>26.101,98</b>
Otros gastos de personal	97,21	27,77	27,77	97,21	27,77	<b>277,73</b>
Otros gastos de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Total</b>	<b>182.052,78</b>	<b>50.044,97</b>	<b>64.137,69</b>	<b>200.826,94</b>	<b>172.097,11</b>	<b>669.159,46</b>
GASTOS IMPUTADOS						
CONCEPTO	PRESTACIONES	I. MATERIAL	I. FINAN.	ADMINISTR.	ADQUISIC.	AÑO 2015
Renting maquinaria	1.026,59	293,31	293,31	1.026,59	293,31	<b>2.933,11</b>
Reparaciones y conservación	9.481,66	6.827,05	2.709,05	9.481,66	2.709,05	<b>31.208,45</b>
Servicios profesionales	62.706,61	10.421,80	10.421,80	62.573,51	35.070,40	<b>181.194,12</b>
Material oficina e imprenta	2.250,46	0,00	0,00	2.250,46	1.415,17	<b>5.916,09</b>
Primas de seguros	5.053,42	2.297,92	1.023,47	5.053,42	755,97	<b>14.184,20</b>
Gastos bancarios	403,22	115,21	30.589,27	1.820,08	115,21	<b>33.042,98</b>
Relaciones públicas y publicidad	0,00	0,00	0,00	12.237,83	57.487,28	<b>69.725,11</b>
Suministros	3.177,94	907,98	907,98	3.177,94	907,98	<b>9.079,82</b>
Otros gastos explotación	45.743,06	10.964,19	27.068,12	45.743,06	45.167,10	<b>174.685,52</b>
Otros tributos	782,38	2.344,01	214,70	782,38	209,07	<b>4.332,53</b>
Sueldos y salarios	45.966,85	13.133,39	13.133,39	45.966,85	13.133,39	<b>131.333,85</b>
Indemnizaciones	2.194,86	243,87	243,87	2.194,86	0,00	<b>4.877,46</b>
Seguridad Social	8.143,55	2.326,73	2.326,73	8.143,55	2.326,73	<b>23.267,29</b>
Otros gastos de personal	758,95	98,99	98,99	758,95	23,99	<b>1.739,87</b>
Otros gastos de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Total</b>	<b>187.689,54</b>	<b>49.974,43</b>	<b>89.030,66</b>	<b>201.211,13</b>	<b>159.614,64</b>	<b>687.520,40</b>

## 14. Otra información

### A. Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

Las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2016 y 2015 recogen, 114.095,00 euros y 143.470,00 euros respectivamente, en concepto de dietas (gastos de desplazamiento y locomoción) devengadas en el ejercicio por los miembros del Consejo Rector, la Comisión Permanente y la Asamblea de Representantes (únicas retribuciones devengadas y pagadas).

### B. Empleados

El desglose de los gastos de personal en el ejercicio 2016 y 2015 es el siguiente:

Concepto	Año 2016	Año 2015
Sueldos y salarios	137.579,50	131.333,85
Indemnizaciones	0,00	4.877,46
Seguridad Social a cargo empresa	26.101,98	23.267,29
Otros gastos sociales	277,73	1.739,87
<b>Gastos de personal</b>	<b>163.959,21</b>	<b>161.218,47</b>

El número medio de empleados durante el ejercicio 2016 y 2015 ha sido de 4 personas, dos hombres y dos mujeres.

### C. Remuneración auditores

En cumplimiento de la Disposición Adicional Decimocuarta de la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero se informa que los honorarios de Audalia por servicios prestados con respecto a la auditoría del ejercicio 2015, ascendieron a 17.808,96 € (IVA incluido), para la auditoría del año 2016, Audalia, ha presupuestado unos honorarios de 17.000 € (IVA incluido).

### D. Transparencia

En cumplimiento de lo establecido en el art. 127 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003 de 17 de julio, la Mutualidad no tiene constancia de que durante el ejercicio 2016 sus consejeros participen en el capital social o ejerzan cargos o funciones en ninguna sociedad o mutualidad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Mutualidad.

Tampoco le consta que hayan realizado, por cuenta propia o ajena ninguna actividad del mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Mutualidad.

## E. Gestión de riesgos medioambientales

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

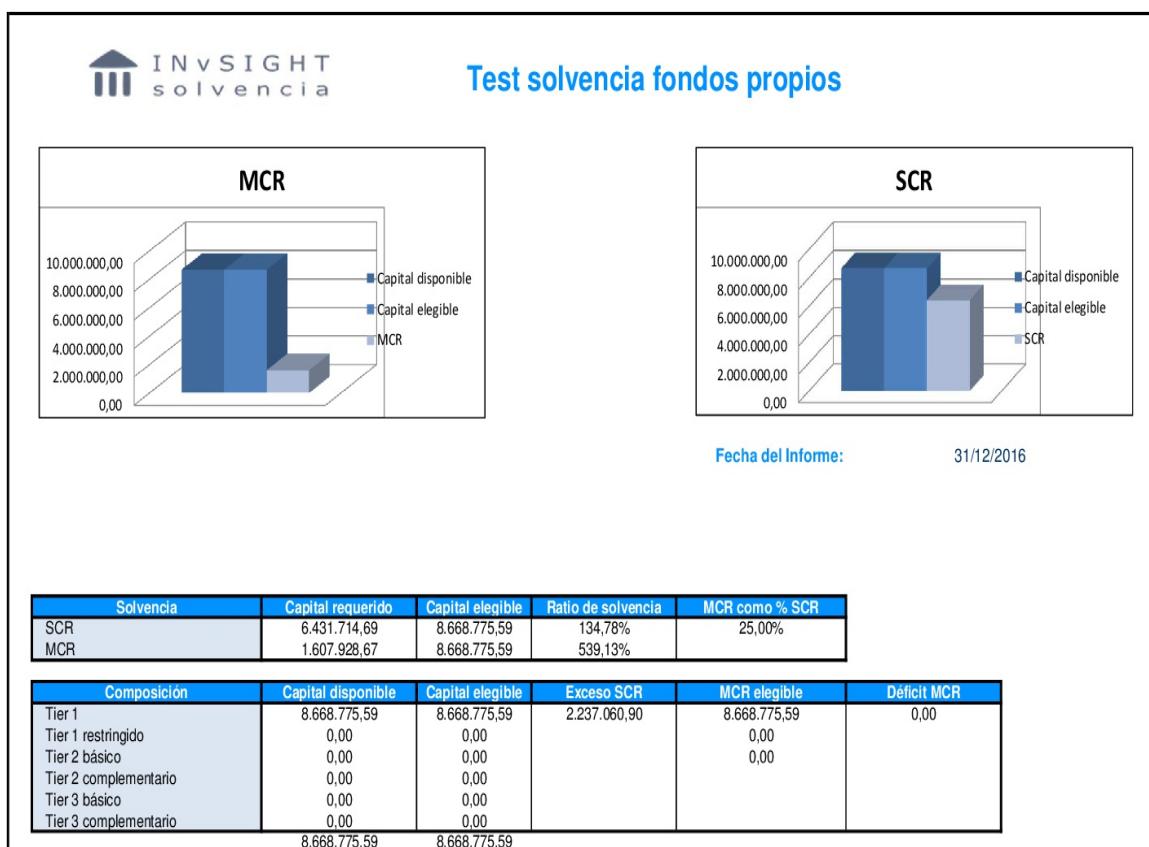
## 15. Adaptación a Solvencia II

El 2016 ha sido el primer ejercicio de plena vigencia de la Directiva europea Solvencia II para todas las aseguradoras. **El resultado obtenido, que se destina a Reservas**, ha logrado que la Mutualidad cumpla con los estrictos requerimientos de capital adelantándose un año al plazo establecido que se fijaba para el cierre de 2017.

Como se observa en el gráfico, el MCR (Capital Mínimo Requerido) se sitúa en 1,6 millones de euros, cumpliendo la Mutualidad con el 540%; mientras que **el SCR (Capital de Solvencia Requerido)** se cifra para la entidad en 6,4 millones de euros, siendo los Fondos Propios de 8,6 millones de euros por lo que el ratio de cumplimiento queda en un 135%

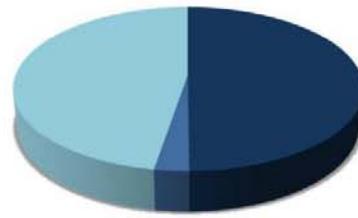
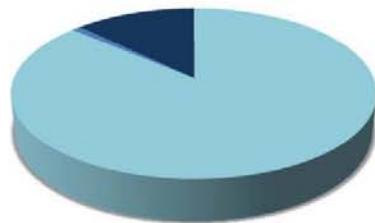
Debido a la confección y ajuste dinámico de estas cifras, los técnicos recomiendan un nivel de cumplimiento de aproximadamente el 110% por lo que podemos asegurar que la Mutualidad se encuentra en una situación óptima respecto de los requerimientos del sector. En consecuencia, en el 2017, se comunicará a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones la renuncia de la entidad a la aplicación de la medida transitoria de Provisiones Técnicas otorgada por el Supervisor y que a la vista de los resultados se muestra innecesaria.

Estos requerimientos de Capital (**MCR y SCR**) son de obligado cumplimiento para la actividad de cualquier aseguradora en territorio europeo, y significan aumentar la garantías del asegurado ya que frente a la anterior normativa que en el caso de la Mutualidad establecía un Fondo de Garantía Mínimo de 800 mil euros, las Reservas de la entidad se sitúan ahora en un mínimo de 6,4 millones de euros. Esta cifra, según el organismo supervisor, constituye la viabilidad de la Mutualidad en el 99,5% de los escenarios posibles en el horizonte temporal de 1 año, teniendo en cuenta las peores previsiones, y se calcula y presenta ante la DGSFP trimestralmente.





Resumen Cálculo de Capitales de Solvencia (SCR)



- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Contrapartida
- Riesgo de Suscripción Vida
- Riesgo de Suscripción Salud
- Riesgo de Suscripción No Vida
- Intangibles

Composición SCR	Fórmula estándar
BSCR	9.921.334,94
Riesgo Operacional	109.254,44
Ajustes	-1.454.969,80
<b>Total</b>	<b>6.431.714,69</b>

Fecha del Informe:

31/12/2016

Composición BSCR (Fórmula Estándar)	Total por submódulo antes de diversificación	% Contribución dentro del módulo	Total por módulo antes de diversificación entre módulos	% Contribución del módulo al BSCR	Total después de diversificación	% Submódulos del BSCR
Riesgo de Mercado	8.475.209,93	133,28%	6.358.806,42	64,09%		
Tipo de interés	4.306.099,60	67,72%				43,40%
Renta variable	398.754,05	6,27%				4,02%
Immuebles	508.212,56	7,99%				5,12%
Spread	2.076.256,68	32,65%				20,93%
Tipo de cambio	188.193,63	2,96%				1,90%
Concentración	997.693,41	15,69%				10,06%
Diversificación dentro del módulo	-2.116.403,51	-33,28%				
<b>Riesgo de Contrapartida</b>	<b>347.378,57</b>	<b>100,00%</b>	<b>347.378,57</b>	<b>3,50%</b>		<b>3,50%</b>
<b>Riesgo de Suscripción Vida</b>	<b>6.593.872,16</b>	<b>109,12%</b>	<b>6.042.530,56</b>	<b>60,90%</b>		
Mortalidad	0,00	0,00%				0,00%
Longevidad	5.989.076,70	99,12%				60,37%
Discapacidad	493.881,27	8,17%				4,98%
Caída de cartera	0,00	0,00%				0,00%
Catastrofe	0,00	0,00%				0,00%
Gastos	110.914,19	1,84%				1,12%
Revisión	0,00	0,00%				0,00%
Diversificación dentro del módulo	-551.341,60	-9,12%				
<b>Riesgo de Suscripción Salud</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>		
Salud SLT	0,00	0,00%				0,00%
Discapacidad	0,00	0,00%				0,00%
Gastos	0,00	0,00%				0,00%
Caída de cartera	0,00	0,00%				0,00%
Longevidad	0,00	0,00%				0,00%
Mortalidad	0,00	0,00%				0,00%
Revisión	0,00	0,00%				0,00%
Salud NON-SLT	0,00					
Primas y reservas	0,00	0,00%				0,00%
Caída de cartera	0,00	0,00%				0,00%
Salud Catastrofe	0,00	0,00%				0,00%
Diversificación dentro del módulo	0,00	0,00%				
<b>Riesgo de Suscripción No Vida</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>		
Primas y reservas	0,00	0,00%				0,00%
Caída de cartera	0,00	0,00%				0,00%
Catastrofe	0,00	0,00%				0,00%
Diversificación dentro del módulo	0,00	0,00%				
<b>Intangibles</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>		<b>0,00%</b>
<b>Total por submódulo</b>	<b>15.416.460,66</b>					
Diversificación dentro de los módulos	-2.667.745,11					
<b>Total por módulo</b>		<b>-26,89%</b>				
Diversificación entre los módulos			<b>12.748.715,55</b>			
BSCR			-2.827.380,61			
Diversificación total				<b>-28,50%</b>		
					<b>9.921.334,94</b>	
					-5.495.125,72	<b>-55,39%</b>

## 16. Servicios de defensa y atención al mutualista

Durante el ejercicio de 2016, el **defensor del mutualista** sólo ha recibido 4 reclamaciones:

Con fecha 1 de enero, 8 de enero, el 16 de marzo y el 21 de marzo de 2016, tuvieron entrada en la Mutualidad de Gestores Administrativos las cuatro reclamaciones mencionadas, que fueron contestadas de forma desestimatoria a la petición de los mutualistas y no constando, hasta la fecha, que hayan sido recurridas ninguna de ellas ante la Dirección General de Seguros.

Asimismo y durante los meses de enero a marzo de 2017, se ha recibido una reclamación ante este Servicio de Defensor del Mutualista,

**El servicio de atención al mutualista** ha atendido 4 reclamaciones durante el ejercicio 2016, que han sido admitidas a trámite.

Las reclamaciones admitidas a trámite se han distribuido de la siguiente manera:

1 de siniestros  
3 de producción.

Se han resuelto 4 reclamaciones con el siguiente desglose:

0 Favorables al reclamante  
4 Desfavorables al reclamante

Reclamaciones no resueltas:

No hay reclamaciones pendientes de resolución

Los criterios generales contenidos en las decisiones, se han basado principalmente en la aplicación de las normas contenidas en nuestro Reglamento de Prestaciones, en los Estatutos de la Mutualidad y en la Ley del Seguro 50/80 de 8 de Octubre.

## 17. Acontecimientos posteriores al cierre

A la fecha de firma de esta Memoria, no se ha producido ningún hecho posterior al cierre del ejercicio 2016 digno de mención.

# INFORME DE GESTION

Haciendo resumen del 2016 debemos empezar mencionando que la Mutualidad ha desarrollado un importante esfuerzo en estos últimos años que está reportando resultados muy satisfactorios. No sólo se ha adaptado a todas las modificaciones normativas y nuevas exigencias de control por parte la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante la DGSSyFP o Dirección) sino que además, ha llevado a cabo, en estos los últimos años la transformación, desde una perspectiva empresarial, en materia de gestión en todas sus áreas. Dentro de este apartado cabe reseñar la plena adaptación a la Directiva Solvencia II, como ya se indica en el punto 15 de esta Memoria Anual, que se centra en la gestión y control de los riesgos desde el punto de vista legal, financiero, técnico y de gobernanza, para dar cumplimiento de forma satisfactoria como hasta el momento a los nuevos requerimientos del mercado asegurador. El objetivo perseguido por la nueva Normativa es dotar de mayores garantías al asegurado y unificar criterios entre todos los países miembros de la UE para la supervisión y control de las entidades. A tal efecto, se han realizado los trabajos técnicos de adaptación necesarios, teniendo en cuenta que los requisitos establecidos son los mismos que para cualquier otra aseguradora, incluso las de mayor rango.

En el 2016 se han volcado los esfuerzos del Departamento de Desarrollo de Negocio en la consecución del principal objetivo de la Entidad, el crecimiento. En este último ejercicio, la Mutualidad ha conseguido afianzar la tendencia de incremento del censo total de mutualistas, logrando incluso superar los objetivos marcados. Al cierre del 2016, la Mutualidad cuenta con un censo total de 2.426 asegurados, registrándose mensualmente nuevas altas gracias al trabajo desarrollado por el Departamento de Desarrollo de Negocio.

Evolución del censo 2013-2016			
Año	Mutualistas	Pensionistas	Censo total
<b>2013</b>	1396	663	<b>2059</b>
<b>2014</b>	1580	694	<b>2274</b>
<b>2015</b>	1703	636	<b>2339</b>
<b>2016</b>	1799	627	<b>2426</b>

Por un lado, durante el ejercicio 2015 y 2016, se ha producido un notorio incremento de las altas, en 186 y 188 respectivamente; lo que supone un aumento significativo con respecto años anteriores. Por otro lado, se sigue aplicando el protocolo de contención de bajas, motivadas en su mayoría por cese de actividad, que sumado a la creciente evolución del Plan Complementario, ha logrado obtener por cuarto año consecutivo un crecimiento neto positivo.

CRECIMIENTO NETO: EVOLUCIÓN				
	2013	2014	2015	2016
Altas	140	190	186	188
Bajas	-82	-67	-51	-59
Crecimiento Neto	58	119	135	129

La aplicación del Plan Estratégico está dando sus frutos. Las acciones aplicadas en esta etapa han permitido cumplir con los objetivos de crecimiento establecido, habiendo seguido desde el inicio las siguientes premisas:

1. la necesidad de mejorar la comunicación
2. establecer unas relaciones institucionales directas y fluidas
3. la creación del Plan Complementario para ampliar las posibilidades de crecimiento
4. creación del Departamento de Desarrollo de Negocio

Todos estos logros se han conseguido con la realización de acciones de comunicación y comercialización, mejoras en la gestión y en la atención al mutualista, con intensivas reuniones institucionales en las sedes de los Colegios y con la participación de los Colegios y del Consejo General en el proyecto de la Mutualidad.

En otro orden de cosas, y persiguiendo los objetivos antes mencionados, durante el ejercicio 2016, se han llevado a cabo un conjunto de actuaciones que se detallan a continuación:

- 💡 En el mes de marzo, el Presidente de la Mutualidad tuvo el honor de ser invitado a presentar un avance del cierre del 2015 ante el Pleno del Excmo. Consejo General de Colegios.



- Realizamos el XIII Curso de Formación de la Mutualidad para informar y formar al personal de los Colegios sobre los Planes de Previsión Social y dotarles de habilidades de negociación para afrontar sus tareas cotidianas.



- Paralelamente, se ha realizado una intensa labor institucional. Durante el ejercicio 2016, miembros del Consejo Rector de la Mutualidad han visitado la mayor parte de los principales Colegios. Cabe añadir, que se han llevado a cabo reuniones técnicas tanto con los Colegios como con el Consejo General de Colegios de Gestores Administrativos. También, se han actualizado y firmado nuevos convenios de colaboración con numerosos Colegios de Gestores Administrativos. Asimismo, la Mutualidad estuvo presente como patrocinador en las XVIII Jornadas de representantes corporativos de colegios de Gestores Administrativos, organizadas por el Iltre. Colegio de Las Palmas.



- La Mutualidad es patrocinador de los programas Máster en Gestión Administrativa que organizan los Ilustres Colegios de Gestores Administrativos de Valencia y Cataluña. Además, se imparte por la Mutualidad, dentro del temario de los mismos, una clase dedicada a la Previsión Social Profesional.



En el área de gestión, el Servicio de Atención al mutualista sigue teniendo centralizados los requerimientos y solicitudes, dando soluciones en plazos de menos de 48 horas. Adicionalmente, se sigue actualizando los procesos en la gestión de cobros y se sigue trabajando de forma continuada en la defensa de los intereses de los mutualistas ante los órganos competentes.

Gracias a la colaboración activa que estamos manteniendo con el resto de las Mutualidades Alternativas, canalizada principalmente a través de la Confederación Española de Mutualidades, hemos logrado avances muy importantes en los últimos años en materia de defensa de los intereses de los mutualistas, objetivo que nos ha marcado la senda a seguir en nuestras actuaciones durante el 2016. En este año se han implementado las reuniones técnicas, incluso con equipos de las Mutualidades Alternativas no asociadas a la Confederación, dirigidas principalmente a la implantación de Solvencia II, gestión de los riesgos, y estudio de la cartera de productos.

La Mutualidad mantiene actualizada su oferta de seguros voluntarios de asistencia médica e incapacidad total temporal, con bonificaciones en su contratación para mutualistas y continúa otorgando el seguro de accidentes gratuito para los mutualistas en activo.

En síntesis, la Mutualidad ha obtenido un resultado positivo después de impuestos, de 2.415.886,14 euros. Se ha logrado un crecimiento total del colectivo de mutualistas cercano al 4%, afianzando la cifra de 188 nuevas altas anuales, y habiendo implantado los requisitos impuestos al sector asegurador, situándonos en el primer nivel de nuestro entorno.

Una vez revisadas las actuaciones desarrolladas en el presente año, queremos esbozar las líneas de trabajo fijadas para el 2017, que van en sintonía con las presentadas y persiguen implantar de forma definitiva los avances logrados y afianzar la posición de la entidad impulsando los resultados ya obtenidos.

Presencia en Máster y temario pruebas de acceso

Colaboración con los Colegios y el Consejo General

Continuar informando a los representantes corporativos

## ANEXO I. Liquidación del presupuesto del ejercicio 2016

PRESUPUESTO 2016			
	Presupuesto	Real	Diferencia
<b>REPARACION Y CONSERVACIÓN DE EDIFICIOS</b>			
Repar. y conserv. Sede Mutualidad e Inmuebles arrendados	13.000,00	12.724,22	275,78
	<b>13.000,00</b>	<b>12.724,22</b>	<b>- 3.140,96</b>
<b>SERVICIO PROFESIONALES INDEPENDIENTES</b>			
Servicios jurídicos y gastos cobro morosos	500,00	382,36	117,64
Asesoría Actuarial	51.000,00	56.023,00	- 5.023,00
Otros servicios	2.000,00	1.592,40	407,60
Servicios de Auditoría	16.500,00	17.808,96	- 1.308,96
Servicio Asesoría Jurídica MGA	33.000,00	34.761,78	- 1.761,78
Servicios de administración contable, fiscal y laboral	33.000,00	33.026,05	- 26,05
Defensor del Mutualista	3.000,00	2.904,00	96,00
Implantación Solvencia II y auditoría interna	30.000,00	13.431,00	16.569,00
Informes médicos previos a prestaciones	300,00	79,26	220,74
Confederación Nacional Entidades Previsión Social	2.250,00	2.300,00	- 50,00
	<b>171.550,00</b>	<b>162.308,81</b>	<b>9.241,19</b>
<b>PRIMAS DE SEGUROS</b>			
Primas seguros inmuebles	2.800,00	2.785,12	14,88
Primas seguro asistencia a Consejo y Asambleas	1.300,00	3.238,66	- 1.938,66
Primas seguro RC Consejeros	5.500,00	5.349,96	150,04
Primas seguro accidentes colectivos mutualistas	5.000,00	2.820,00	2.180,00
	<b>14.600,00</b>	<b>14.193,74</b>	<b>406,26</b>
<b>PUBLICIDAD PROPAGANDA Y RELACIONES PÚBLICAS</b>			
Propaganda, modelos impresos y publicidad	20.000,00	6.748,52	13.251,48
Convenios colaboración Colegios	45.000,00	53.307,50	- 8.307,50
Relaciones públicas	5.000,00	5.894,40	- 894,40
	<b>70.000,00</b>	<b>65.950,42</b>	<b>4.049,58</b>
<b>GASTOS DIVERSOS</b>			
Gastos de viaje y representación personal	10.000,00	9.611,08	388,92
Gastos de desplazamiento y locomoción Consejo	120.000,00	114.095,00	5.905,00
Gastos de desplazamiento y locomoción Asambleas	22.000,00	21.159,16	840,84
	<b>152.000,00</b>	<b>144.865,24</b>	<b>7.134,76</b>
<b>SUMINISTROS</b>			
Eléctrico	2.300,00	3.747,93	- 1.447,93
Teléfono	6.000,00	8.222,34	- 2.222,34
Mantenimiento maquinaria y equipo informático	12.000,00	11.978,31	21,69
Material Oficina	1.200,00	1.156,92	43,08
Programación informática	7.000,00	15.258,00	- 8.258,00
Sellos y correo	3.500,00	3.846,66	- 346,66
Limpieza y utiles	2.500,00	2.493,10	6,90
Gastos imprevistos	4.000,00	4.403,36	- 403,36
Mensajería	1.500,00	350,45	1.149,55
	<b>40.000,00</b>	<b>51.457,07</b>	<b>- 11.457,07</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>			
Sueldos y salarios	130.000,00	137.579,50	- 7.579,50
Indemnizaciones	-	-	-
Seguridad Social	32.000,00	26.101,98	5.898,02
Otros gastos Sociales	1.000,00	277,73	722,27
	<b>163.000,00</b>	<b>163.959,21</b>	<b>- 959,21</b>
<b>OTROS TRIBUTOS</b>			
Otros tributos	4.500,00	3.661,63	838,37
	<b>4.500,00</b>	<b>3.661,63</b>	<b>838,37</b>
<b>AMORTIZACION INMOVILIZADO</b>			
amortización Inversiones materiales	25.000,00	25.315,92	- 315,92
amortización Inmovilizado material	40.000,00	34.941,18	5.058,82
amortización Inmovilizado inmaterial	30.000,00	41.147,86	- 11.147,86
	<b>95.000,00</b>	<b>101.404,96</b>	<b>- 6.404,96</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>723.650,00</b>	<b>720.525,30</b>	<b>3.124,70</b>

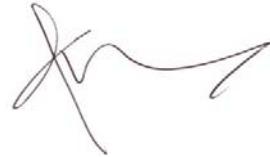
## ANEXO II. presupuesto de gastos del ejercicio 2017

PRESUPUESTO 2017		
	Importe	Total
<b>REPARACION Y CONSERVACIÓN DE EDIFICIOS</b>		<b>13.000,00</b>
Repar. y conserv. Inmuebles	13.000,00	
<b>SERVICIO PROFESIONALES INDEPENDIENTES</b>		<b>169.000,00</b>
Servicios jurídicos (externos)	500,00	
Asesoría Actuarial	60.000,00	
Implementación Solvencia y auditoria interna	15.000,00	
Servicios de Auditoría	17.000,00	
Servicio Asesoría Jurídica MGA	35.000,00	
Servicios de administración contable, fiscal y laboral	35.000,00	
Otros Servicios	1.000,00	
Defensor del Mutualista	3.000,00	
Informes médicos previos a prestaciones	200,00	
Confederación Nacional Ent. Prev.	2.300,00	
<b>PRIMAS DE SEGUROS</b>		<b>14.800,00</b>
Primas seguros inmuebles	3.000,00	
Primas seguro asistencia a Consejo y Asambleas	1.300,00	
Primas seguro RC Consejeros	5.500,00	
Primas seguro Accidentes Colectivos Mutualistas	5.000,00	
<b>PUBLICIDAD PROPAGANDA Y RELACIONES PUBLICAS</b>		<b>68.000,00</b>
Propaganda, modelo impresos y publicidad	15.000,00	
Convenios Colaboración con Colegios	45.000,00	
Relaciones públicas	8.000,00	
<b>GASTOS DIVERSOS</b>		<b>152.000,00</b>
Gastos de viaje y representación personal	10.000,00	
Gastos de desplazamiento y locomoción Consejo	120.000,00	
Gastos de desplazamiento y locomoción Asambleas	22.000,00	
<b>SUMINISTROS</b>		<b>44.450,00</b>
Eléctrico	3.000,00	
Teléfono	8.000,00	
Mantenimiento maquinaria y equipo informático	14.000,00	
Material Oficina	1.200,00	
Programación informática	8.000,00	
Sellos y correo	3.500,00	
Limpieza y utiles	2.500,00	
Gastos imprevistos	3.500,00	
Mensajería	750,00	
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>		<b>158.500,00</b>
Sueldos y salarios	130.000,00	
Seguridad Social	28.000,00	
Otros gastos Sociales	500,00	
<b>OTROS TRIBUTOS</b>		<b>4.750,00</b>
Otros tributos (IBI, tasas basura)	4.750,00	
<b>AMORTIZACION INMOVILIZADO</b>		<b>125.500,00</b>
amortización Inversiones materiales	25.500,00	
amortización Inmovilizado material	40.000,00	
amortización Inmovilizado inmaterial	60.000,00	
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>750.000,00</b>

Las presentes cuentas anuales, han sido formuladas por el Consejo Rector de 14 de marzo de 2017 y constan de 42 páginas, numeradas de la 1 a la 42, sin incluir la portada, más la siguiente hoja de firma.

A continuación constan las firmas de todos los miembros del Consejo Rector.

Presidente  
**D. Juan Antonio Santos Rovira**



Secretario  
**D. Miguel Ángel Pertejo Andrés**



Tesorero  
**D. Julio Alfredo Gómez Corredor**



Contadora  
**Dña. Mª Teresa Martín de la Vega García**



Vocal Primero  
**D. Joaquín Antonio Giner Segarra**



Vocal Segundo  
**D. Santiago Zapata Seoane**



Vocal Tercero  
**D. Pablo García Sistac**





**Informe Anual 2016 - Mutualidad de Gestores Administrativos -**

Hermosilla 79, 1º · 28001 · Madrid  
Tel. 91 431 25 02 · Fax 91 575 95 08  
[www.mutuaga.com](http://www.mutuaga.com).