


la mútua
dels enginyers

memòria
09

INFORME ANUAL 2009



Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial
d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

memòria
09



la mútua
dels enginyers

**Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial
d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa**

COMUNICACIÓ	4
INFORME DE GESTIÓ	7
COMPTES ANUALS	11
INFORME D'AUDITORIA	12
BALANÇOS DE SITUACIÓ	14
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS	16
ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET	19
ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU	21
MEMÒRIA	22
ANNEX 1	58
EVOLUCIÓ DE LA MÚTUA / ESTADÍSTIQUES	60
INFORME DE LA COMISSIÓ DE CONTROL	62
FONS DE PENSIONS	65
INFORME DE GESTIÓ	66
CARTERA DE VALORS	
PLA DE PENSIONS ASSOCIATIU DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA	68
ENGINYERS TRESOR, PLA DE PENSIONS	68
ENGINYERS MIXT, PLA DE PENSIONS	69
ENGINYERS BORSA, PLA DE PENSIONS	69
ENGINYERS VALOR 5, PLA DE PENSIONS	70
ENGINYERS 2012, PLA DE PENSIONS	70
ENGINYERS FONSGESTIÓ, PLA DE PENSIONS	71
ENGINYERS EMPRESA, PLA DE PENSIONS	71
BETA PENSIONES RENTA FIJA, PLAN DE PENSIONES	72
BETA PENSIONES BOLSA, PLAN DE PENSIONES	72
ESTADÍSTIQUES	73
JUNTA RECTORA I EQUIP DIRECTIU	75

Serveis Asseguradors

Els Serveis Asseguradors són l'instrument per mantenir als mutualistes al dia sobre les novetats de la cartera de productes i serveis



Esmorzar / Berenar col·loqui

Periòdicament es convoca als participants dels Plans de Pensions per a que coneguin de primera mà la situació i les tendències dels mercats financers i l'evolució de l'economia



Informatiu trimestral dels Fons de pensions

Informació editada trimestralment i enviada semestralment amb anàlisi detallat de la situació econòmica



Carta la Mútua-Adeslas

Regularment la Mútua comunica als mutualistes que puguin estar interessats els acords que pacta, en exclusiva per al col·lectiu, amb les principals companyies d'assegurances especialistes en cada un dels rams de productes



Campanya traspasos

Periòdicament la Mútua recorda al col·lectiu dels enginyers la seva completa gamma de productes i serveis financers i d'estalvi

Avantatges i valors de la Mútua

Comunicació especial amb el resum dels avantatges i valors diferencials de la Mútua



Nous productes d'estalvi

Comunicacions extraordinàries dels nous productes d'estalvi per als enginyers



Campanya " Per aconseguir molt més que una fiscalitat favorable"

L'últim trimestre de l'any la Mútua comunica tota la seva gamma de solucions de productes destinats a la jubilació i l'estalvi, alhora que recorda que fins al 31 de desembre de l'any en curs encara hi ha temps per realitzar les aportacions de l'exercici als plans de pensions i plans de previsió assegurats



Memòria 2008

Cada any la Mútua edita i publica la memòria de l'exercici anterior

Campanya productes d'estalvi per a joves

GENER 2010 - Periòdicament la Mútua recorda al col·lectiu dels enginyers la seva completa gamma de productes i serveis financers i d'estalvi





INFORME DE GESTIÓ 2009



Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial
d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

memòria
09

INFORME DE GESTIÓ

Exercici anual acabat el 31 de desembre de 2009

Joan Munt i Albareda
President de la Junta Rectora

Aquest any 2009 hem pogut veure l'entrada en recessió de l'economia occidental després de la crisi financera del 2008. Això ha tingut un impacte molt negatiu en el sector assegurador, fent que, per primera vegada en molts anys, el sector hagi patit, a nivell de tot l'estat, un decreixement del 1,6% de mitjana respecte de les primes recaptades l'any anterior. No ha estat el cas de la Mútua que, en aquest any 2009, ha obtingut un resultat positiu gràcies a l'increment del 0,9% respecte a 2008.

En aplicació d'un dels objectius previstos en el Pla Director 2009 – 2011, i en base a l'autorització que vàrem obtenir el 2008 per operar a tot l'Estat, hem obert una Delegació a la ciutat de València per donar servei als enginyers industrials de la Comunitat Valenciana.

Per altra banda, com a continuació de la col·laboració que mantenim amb el Col·legi i l'Associació, cal destacar el projecte que, conjuntament, hem engegat amb la reforma del vestíbul, transformant-lo en una recepció que potencia el servei i l'atenció a l'enginyer.

Durant l'any 2009 es van assentar els criteris per establir un nou Conveni de col·laboració entre l'ETSEIAT (Enginyers de L'Escola de Terrassa) i La Mútua d'Enginyers, per fomentar la mobilitat internacional de doble titulació dels estudiants d'enginyeria. Al mateix temps, la Mútua proporcionarà als estudiants les assegurances d'assistència mentre estan a l'estranger.

Per una altra banda, s'han ampliat els supòsits de cobertura d'Assistència en Viatge per als estudiants de la ETSEIB (Escola d'Enginyers de Barcelona) incorporant més cobertures i millors condicions.

Any rere any anem millorant les funcionalitats i l'accessibilitat de la nostra web, així com la seva imatge, sent la seva utilització cada any més elevada. El 2009 hem tingut un total de visites de 41.391 en front de les 30.800 del 2008.

És important destacar que, en matèria de control intern, estem al nivell requerit per la Direcció General de Seguros i per la Direcció de Política Financera i Assegurances de la Generalitat de Catalunya, a les que enviem els reports periòdics, un cop aprovats per la Junta. Igualment, La Mútua, a través de la Federació de Mutualitats, ve participant en les diferents proves d'impacte (QIS), sobre l'adaptació de les entitats asseguradores a Solvència II, organitzades per la Direcció General de Seguros.

Cal també fer esment al fet que, malgrat la complicada situació econòmica financera de l'entorn, el marge de solvència de la Mútua supera amb escreix la quantitat mínima exigida, situant-se el 2009 en 2,31 vegades, així com el de la mitjana del sector assegurador que, segons ICEA es troba en 2,03 vegades pel ram de vida.

En el capítol de xifres i, més concretament, en l'apartat de previsió social, s'han atorgat prestacions per valor de 9.155.124,46 euros. Les quotes recaptades han arribat a 17.718.639,36 euros i les provisions matemàtiques ascendeixen a 64.751.296,16 euros, 8.913.358,72 euros més que l'any anterior; per tant, s'ha produït un augment del 16%. En l'àmbit de les prestacions concertades amb altres asseguradores, el volum de primes aconseguides ha estat de 5.576.906,27 euros.

També hem tingut un increment en el nombre d'assegurats, que ha passat de 16.763 el 2008 a 17.365 aquest any 2009.

Pel que fa a un dels indicadors més significatius, com és la relació entre despeses d'exploració i quotes, aquest ens aporta una ràtio del 19%, molt per sota del límit del 25% establert per l'Administració.

Amb relació a l'activitat com a gestora de fons de pensions, La Mútua ha aconseguit 1.898 partícips i beneficiaris. La suma del patrimoni gestionat d'aquests fons, més la del Pla de Previsió Assegurat és de 58.369.547 euros, el que suposa un increment del 2%, amb unes aportacions durant l'any de 1.479.742 euros i 1.130.034 euros, respectivament, sent l'aportació mitjana de 779,63 euros.

Pel que fa a possibles fets rellevants posteriors a la data de tancament, no hi ha res diferent del ja esmentat a la memòria, així com tampoc en quant a activitat en matèria d'investigació i desenvolupament.

Finalment no voldria acabar aquest informe anual sense deixar constància de l'agraïment de la Presidència cap a la Junta Rectora i el Comitè Executiu. Agraïment que faig extensiu envers el nostre personal, així com als assessors. És amb la col·laboració de tots ells que podem presentar a l'Assemblea aquests resultats tan satisfactoris.



COMPTES ANUALS 2009



Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial
d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

memòria
09

INFORME D'AUDITORIA

Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa



INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS

A l'Assemblea General de la Mutualitat de Previsió Social
del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa

Hem auditat els comptes anuals de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa, que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2009, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de l'Entitat. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

D'acord amb la legislació mercantil, els Administradors de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa, presenten a efectes comparatius amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net i de la memòria, a més de les xifres de l'exercici 2009, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals de l'exercici 2009. Amb data 1 d'abril de 2009 es va emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals de l'exercici 2008, en el que expressàvem una opinió favorable.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals de l'exercici 2009 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa a 31 de desembre de 2009 i dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequades, de conformitat amb principis i normes comptables generalment acceptats en la normativa espanyola que resulten d'aplicació i que guarden uniformitat amb els aplicats en l'exercici anterior.

L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2009 conté les explicacions que els Administradors consideren oportunes sobre la situació de l'Entitat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2009. El nostre treball com auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de l'Entitat.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. - N° S0692

Miguel Antonio Pérez

1 de juny de 2010



BALANÇOS DE SITUACIÓ

a 31 de desembre de 2009 i 2008 (Notes 1 a 4)

Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

ACTIU (euros)	31.12.2009	31.12.2008 (*)
A-1) Efectiu i altres actius líquids equivalents (Nota 9)	10.221.304,33	3.915.990,79
A-2) Actius financers mantinguts per negociar	-	-
I. Instruments de patrimoni	-	-
II. Valors representatius de deute	-	-
II. Derivats	-	-
IV. Altres	-	-
A-3) Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys (Nota 9)	12.687.207,02	1.561.550,54
I. Instruments de patrimoni	-	-
II. Valors representatius de deute	-	-
III. Instruments híbrids	-	-
IV. Inversions per compte dels prenedors de l'assegurança de vida que assumeixen el risc de la inversió (Nota 10)	12.687.207,02	1.561.550,54
V. Altres	-	-
A-4) Actius financers disponibles per a la venda (Nota 9)	11.608.353,01	17.477.721,85
I. Instruments de patrimoni	9.873.992,67	12.002.919,20
II. Valors representatius de deute	1.734.360,34	5.474.802,65
III. Inversions per compte dels prenedors de l'assegurança de vida que assumeixen el risc de la inversió (Notes 9 i 10)	-	-
IV. Altres	-	-
A-5) Préstecs i partides a cobrar (Notes 9 i 11)	5.212.891,08	8.659.467,14
I. Valors representatius de deute	-	-
II. Préstecs	-	-
1. Bestretes sobre pòlisses	40.300,07	19.300,07
2. Préstecs a empreses del grup i associades	-	-
3. Préstecs a altres parts vinculades	-	-
III. Dipòsits en entitats de crèdit (Nota 9)	4.739.577,70	8.350.000,00
IV. Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	-	-
V. Crèdits per operacions d'assegurança directa	-	-
1. Prenedors d'assegurança	70.841,14	50.836,77
2. Mediadors	-	-
VI. Crèdits per operacions de reassegurança	151.274,91	87.390,82
VII. Crèdits per operacions de coassegurança	-	-
VIII. Desemborsaments exigits	-	-
IX. Altres crèdits	-	-
1. Crèdits amb Administracions Públiques	15.686,85	10.238,73
2. Resta de crèdits	195.210,41	141.700,75
X. Inversions per compte dels prenedors de l'assegurança de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	-
A-6) Inversions mantingudes fins el venciment (Nota 9)	30.709.545,05	30.132.141,74
A-7) Derivats de cobertura (Nota 9)	10.500,00	-
A-8) Participació de la reassegurança en les provisions tècniques (Nota 19)	324.327,52	250.400,00
I. Provisió per primes no consumides	-	-
II. Provisió d'assegurances de vida	-	-
III. Provisió per prestacions	324.327,52	250.400,00
IV. Altres provisions tècniques	-	-
A-9) Immobilitzat material i inversions immobiliàries	1.249.243,32	1.306.736,11
I. Immobilitzat material (Nota 6)	1.071.296,26	1.123.463,32
II. Inversions immobiliàries (Nota 7)	177.947,06	183.272,79
A-10) Immobilitzat intangible (Nota 5)	240.173,95	294.887,84
I. Fons de comerç	-	-
II. Drets econòmics derivats de carteres de pòlisses adquirides pels mediadors	-	-
III. Altre actiu intangible	240.173,95	294.887,84
A-11) Participacions en entitats del grup i associades (Notes 9 i 12)	143.657,66	132.833,43
I. Participacions en empreses associades	-	-
II. Participacions en empreses multigrup	-	-
III. Participacions en empreses del grup	143.657,66	132.833,43
A-12) Actius fiscals (Nota 16)	1.049.080,05	1.149.816,56
I. Actius per impostos corrents	101.783,08	243.659,20
II. Actius per impostos diferits	947.296,97	906.157,36
A-13) Altres actius	987.414,97	1.034.730,04
I. Actius i drets de reemborsament per retribucions a llarg termini al personal	2.155,21	8.687,84
II. Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	-
III. Periodificacions	985.259,76	1.026.042,20
IV. Resta d'actius	-	-
A.14) Actius mantinguts per a la venda	-	-
TOTAL ACTIU	74.443.697,96	65.916.276,04

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del Balanç de situació a 31 de desembre de 2009.

PASSIU I PATRIMONI NET (euros)

31.12.2009

31.12.2008 (*)

	31.12.2009	31.12.2008 (*)
A) PASSIU		
A-1) Passius financers mantinguts per a negociar	-	-
A-2) Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys (Nota 13)	371.270,00	409.110,00
A-3) Dèbits i partides a pagar (Nota 14)	1.542.430,13	2.295.175,74
I. Passius subordinats	-	-
II. Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	577.686,22	524.558,53
III. Deutes per operacions d'assegurança:		
1. Deutes amb assegurats	-	-
2. Deutes amb mediadors	-	-
3. Deutes condicionats	-	-
IV. Deutes per operacions de reassegurança	57.244,42	7.522,38
V. Deutes per operacions de coassegurança	-	-
VI. Obligacions i altres valors negociables	-	-
VII. Deutes amb entitats de crèdit	-	-
VIII. Deutes per operacions preparatòries de contractes d'assegurança	-	-
IX. Altres deutes:		
1. Deutes amb Administracions públiques	106.316,91	109.247,74
2. Altres deutes amb entitats del grup i associades	-	-
3. Resta d'altres deutes	801.182,58	1.653.847,09
A-4) Derivats de cobertura (Nota 9)	37.617,55	-
A-5) Provisions tècniques (Nota 19)	66.327.057,76	56.841.097,51
I. Provisió per a primes no consumides	-	-
II. Provisió per a riscos en curs	-	-
III. Provisió d'assegurances de vida		
1. Provisió per a primes no consumides	-	-
2. Provisió per a riscos en curs	-	-
3. Provisió matemàtica	52.064.089,14	54.276.386,90
4. Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió ho assumeix el prenedor	12.687.207,02	1.561.550,54
IV. Provisió per a prestacions	1.532.032,84	959.431,31
V. Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	-	-
VI. Altres provisions tècniques	43.728,76	43.728,76
A-6) Provisions no tècniques	-	-
I. Provisions per a impostos i altres contingències legals	-	-
II. Provisió per a pensions i obligacions similars	-	-
III. Provisió per a pagaments per convenis de liquidació	-	-
IV. Altres provisions no tècniques	-	-
A-7) Passius fiscals (Nota 16)	399.723,23	521.999,53
I. Passius per impost corrent	-	-
II. Passius per impost diferit	399.723,23	521.999,53
A-8) Resta de passius	2.236,50	-
I. Periodificacions	2.236,50	-
II. Passius per assimetries comptables	-	-
III. Comissions i altres costos d'adquisició de la reassegurança cedida	-	-
IV. Altres passius	-	-
A-9) Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda	-	-
TOTAL PASSIU	68.680.335,17	60.067.382,78
B) PATRIMONI NET		
B-1) Fons propis (Nota 22)	7.305.802,69	7.209.876,61
I. Capital o fons mutual		
1. Capital escriturat o fons mutual	5.400.000,00	5.400.000,00
2. (Capital no exigit)	-	-
II. Prima d'emissió	-	-
III. Reserves		
1. Legal i estatutàries	-	-
2. Reserva d'estabilització	-	-
3. Altres reserves	1.814.537,94	1.587.646,94
IV. (Accions pròpies)	-	-
V. Resultats d'exercicis anteriors		
1. Romanent	-	-
2. (Resultats negatius d'exercicis anteriors)	-	-
VI. Altres aportacions de socis i mutualistes	-	-
VII. Resultat de l'exercici (Nota 3)	91.264,75	222.229,67
VIII. (Dividend a compte i reserva d'estabilització a compte)	-	-
IX. Altres instruments de patrimoni net	-	-
B-2) Ajustos per canvis de valor:	(1.542.439,90)	(1.360.983,35)
I. Actius financers disponibles per a la venda	(1.542.439,90)	(1.360.983,35)
II. Operacions de cobertura	-	-
III. Diferències de canvi i conversió	-	-
IV. Correcció d'assimetries comptables	-	-
V. Altres ajustaments	-	-
B-3) Subvencions, donacions i llegats rebuts	-	-
TOTAL PATRIMONI NET	5.763.362,79	5.848.893,26
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	74.443.697,96	65.916.276,04

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del Balanç de situació a 31 de desembre de 2009.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES

corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2009 i 2008 (Notes 1 a 4)

Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

I. COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE NO VIDA (euros)	31.12.2009	31.12.2008 (*)
I.1- Primes Imputades a l'exercici, netes de reassegurança (Nota 18)	1.437.934,44	1.422.037,50
a) Quotes meritades		
a.1) Assegurança directa	1.630.658,50	1.568.926,98
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Variació de la correcció per deteriorament de les quotes pendents de cobrament (+/-)	141,17	1.827,76
b) Quotes de la reassegurança cedida	(192.865,23)	(148.717,24)
c) Variació de la provisió per quotes no consumides i per riscos en curs (+/-)		
c.1) Assegurança directa	-	-
c.2) Reassegurança acceptada	-	-
d) Variació de la provisió per quotes no consumides, reassegurança cedida (+/-)	-	-
I.2- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	52.684,79	35.199,63
a) Ingressos procedents d'inversions immobiliàries	-	-
b) Ingressos procedents d'inversions financeres	995,35	724,21
c) Aplicacions de correccions de valor per deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions		
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	7.364,69	-
d) Beneficis en la realització de l'immobilitzat material i de les inversions		
d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
d.2) De les inversions financeres	44.324,75	34.475,42
I.3- Altres ingressos tècnics	15.668,56	5.453,56
I.4- Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança	1.372.451,29	1.177.269,56
a) Prestacions i despeses pagades		
a.1) Assegurança directa	1.212.026,32	997.111,66
a.2) Reassegurança acceptada	-	-
a.3) Reassegurança cedida (-)	(28.500,00)	(4.155,75)
b) Variació de la provisió per prestacions (+/-)		
b.1) Assegurança directa	151.992,68	123.565,34
b.2) Reassegurança acceptada	-	-
b.3) Reassegurança cedida (-)	7.200,00	-
c) Despeses imputables a les prestacions (Nota 17)	29.732,29	60.748,31
I.5- Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-)	-	-
I.6- Participació en beneficis i extorns	-	-
a) Prestacions i despeses per participació en beneficis i extorns	-	-
b) Variació de la provisió per participació en beneficis i extorns (+/-)	-	-
I.7- Despeses d'explotació netes	(28.576,79)	55.243,60
a) Despeses d'adquisició (Nota 17)	20.358,05	10.089,81
b) Despeses d'administració (Nota 17)	35.411,24	101.352,67
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida	(84.346,08)	(56.198,88)
I.8- Variació de la provisió d'estabilització	-	-
I.9- Altres despeses tècniques (+/-)	68.360,55	40.227,23
a) Variació del deteriorament per insolvències (+/-)	-	-
b) Variació del deteriorament de l'immobilitzat (+/-)	-	-
c) Variació de les prestacions per convenis de liquidació de sinistres (+/-)	-	-
d) Altres (Nota 17)	68.360,55	40.227,23
I.10- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	43.004,35	29.724,49
a) Despeses de gestió de les inversions		
a.1) Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
a.2) Despeses de les inversions i comptes financers (Nota 17)	1.035,19	1.054,47
b) Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions		
b.1) Amortització de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.2) Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.3) Deteriorament d'inversions financeres	6.909,77	7.047,25
c) Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions		
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	35.059,39	21.622,77
I.11- Subtotal (Resultat del compte tècnic de l'assegurança de no vida)	51.048,39	160.225,81

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del Compte de Pèrdues i Guanyos corresponent a l'exercici 2009.

II. COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE VIDA (euros)		31.12.2009	31.12.2008 (*)
II.1- Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança (Nota 18)		15.036.997,04	26.788.804,14
a) Quotes meritàdes			
a.1) Assegurança directa		16.087.980,86	27.766.329,30
a.2) Reassegurança acceptada		-	-
a.3) Variació de la correcció per deteriorament de les quotes pendents de cobrament (+/-)		158,82	2.056,24
b) Quotes de la reassegurança cedida		(1.051.142,64)	(979.581,40)
c) Variació de la provisió per quotes no consumides i per riscos en curs (+/-)			
c.1) Assegurança directa		-	-
c.2) Reassegurança acceptada		-	-
d) Variació de la provisió per quotes no consumides, reassegurança cedida (+/-)		-	-
II.2- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		5.848.817,34	4.475.632,37
a) Ingressos procedents d'inversions immobiliàries		-	-
b) Ingressos procedents d'inversions financeres		2.479.161,56	2.198.752,36
c) Aplicacions de correccions de valor per deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions			
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries		-	-
c.2) De les inversions financeres		545.694,82	5.454,64
d) Beneficis en la realització de l'immobilitzat material i de les inversions			
d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries		-	-
d.2) De les inversions financeres		2.823.960,96	2.271.425,37
II.3- Ingressos d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió		790.081,16	219.690,08
II.4- Altres ingressos tècnics		154.585,21	96.028,08
II.5- Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		7.526.767,73	6.692.638,30
a) Prestacions i despeses pagades			
a.1) Assegurança directa		7.511.407,93	7.163.292,35
a.2) Reassegurança acceptada		-	-
a.3) Reassegurança cedida (-)		(507.801,17)	(512.651,92)
b) Variació de la provisió per prestacions (+/-)			
b.1) Assegurança directa		420.608,85	(20.845,43)
b.2) Reassegurança acceptada		-	-
b.3) Reassegurança cedida (-)		(81.127,52)	(78.972,67)
c) Despeses imputables a les prestacions (Nota 17)		183.679,64	141.815,97
II.6- Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-)		8.913.358,72	19.457.991,96
a) Provisions per a assegurances de vida			
a.1) Assegurança directa		(2.212.297,76)	22.019.846,65
a.2) Reassegurança acceptada		-	-
a.3) Reassegurança cedida (-)		-	-
b) Provisió per a assegurances de vida en què el prenedor assumeix el risc de la inversió		11.125.656,48	(2.561.854,69)
c) Altres provisions tècniques		-	-
II.7- Participació en beneficis i extorns		-	-
a) Prestacions i despeses per participació en beneficis i extorns		-	-
b) Variació de la provisió per participació en beneficis i extorns (+/-)		-	-
II.8- Despeses d'explotació netes		1.132.888,53	1.163.360,80
a) Despeses d'adquisició (Nota 17)		1.185.875,32	1.212.712,21
b) Despeses d'administració (Nota 17)		349.365,35	256.021,11
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida		(402.352,14)	(305.372,52)
II.9- Altres despeses tècniques (+/-)		674.090,37	697.792,29
a) Variació del deteriorament per insolvències (+/-)		-	-
b) Variació del deteriorament de l'immobilitzat (+/-)		-	-
c) Altres (Nota 17)		674.090,37	697.792,29
II.10- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		3.316.278,46	2.110.300,45
a) Despeses de gestió de les inversions			
a.1) Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries		-	-
a.2) Despeses de les inversions i comptes financers (Nota 17)		206.526,20	183.415,06
b) Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions			
b.1) Amortització de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries		-	-
b.2) Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries		-	-
b.3) Deteriorament d'inversions financeres		511.987,45	473.639,17
c) Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions			
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries		-	-
c.2) De les inversions financeres		2.597.764,81	1.453.246,22
II.11- Despeses d'inversions afectes a assegurances de vida en què el prenedor assumeix el risc de la inversió		199.826,99	1.374.530,21
II.12- Subtotal (Resultat del compte tècnic de l'assegurança de vida)		67.269,95	83.540,66

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius

Les Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del Compte de Pèrdues i Guanyos corresponent a l'exercici 2009.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS

corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2009 i 2008 (Notes 1 a 4)

Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

III. COMPTE NO TÈCNIC (euros)	EXERCICI 2009	EXERCICI 2008 (*)
III.1- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	1.676.986,64	891.171,08
a) Ingressos procedents d'inversions immobiliàries	-	-
b) Ingressos procedents d'inversions financeres	32.343,98	147.858,22
c) Aplicacions de correccions de valor per deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions		
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	234.774,73	20.403,81
d) Beneficis en la realització de l'immobilitzat material i de les inversions		
d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
d.2) De les inversions financeres	1.409.867,93	722.909,05
III.2- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	1.350.053,08	764.752,83
a) Despeses de gestió de les inversions		
a.1) Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
a.2) Despeses de les inversions i comptes financers	12.141,82	21.614,61
b) Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions		
b.1) Amortització de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.2) Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
b.3) Deteriorament d'inversions financeres	220.272,78	182.667,52
c) Pèrdues procedents de l'immobilitzat material i de les inversions		
c.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-
c.2) De les inversions financeres	1.117.638,48	560.470,70
III.3- Altres Ingressos (Nota 17)	476.109,06	614.320,24
a) Ingressos per a l'administració de fons de pensions	476.109,06	600.645,93
b) Resta d'ingressos	-	13.674,31
III.4- Altres Despeses (Nota 17)	795.153,22	719.508,87
a) Despeses per l'administració de fons de pensions	773.785,84	698.931,96
b) Resta de despeses (Nota 17)	21.367,38	20.576,91
III.5- Subtotal (Resultat del Compte No Tècnic)	7.889,40	21.229,62
III.6- Resultat abans d'impostos (I.10 + II.12 + III.5)	126.207,74	264.996,09
III.7- Impost sobre Beneficis (Nota 16)	(34.942,99)	(42.766,42)
III.8- Resultat procedent de les operacions continuades (III.6 + III.7)	91.264,75	222.229,67
III.9- Resultat procedent de les operacions interrompudes net d'impostos (+/-)	-	-
III.10- Resultat de l'Exercici (III.8 + III.9) (Nota 3)	91.264,75	222.229,67

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del Compte de Pèrdues i Guanyos corresponent a l'exercici 2009.

ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

Estat d'ingressos i despeses reconeguts dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2009 i 2008 (Notes 1 a 4)

Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS (euros)		EXERCICI 2009	EXERCICI 2008 (*)
I)	RESULTAT DE L'EXERCICI (Nota 3)	91.264,75	222.229,67
II)	ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	(176.795,22)	(3.299.963,64)
	II.1 Actius financers disponibles per a la venda	(241.942,07)	(4.399.951,52)
	Guany i pèrdues per valoració	(218.236,87)	(4.027.714,45)
	Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(23.705,20)	(372.237,07)
	Altres reclassificacions	-	-
	II.2. Cobertures dels fluxos d'efectiu	-	-
	Guany i pèrdues per valoració	-	-
	Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
	Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	-	-
	Altres reclassificacions	-	-
	II.3. Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger	-	-
	Guany i pèrdues per valoració	-	-
	Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
	Altres reclassificacions	-	-
	II.4. Diferències de canvi i conversió	-	-
	Guany i pèrdues per valoració	-	-
	Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
	Altres reclassificacions	-	-
	II.5. Correcció d'asimetries comptables	-	-
	Guany i pèrdues per valoració	-	-
	Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
	Altres reclassificacions	-	-
	II.6. Actius mantinguts per a la venda	-	-
	Guany i pèrdues per valoració	-	-
	Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
	Altres reclassificacions	-	-
	II.7. Guany / (pèrdues) actuàries per retribucions a llarg termini al personal	6.215,12	-
	II.8. Altres ingressos i despeses reconeguts	-	-
	II.9. Impost sobre beneficis	58.931,73	1.099.987,88
III)	TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	(85.530,47)	(3.077.733,97)

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del Compte de Pèrdues i Guanys corresponent a l'exercici 2009.

ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

Estat total de canvis en el patrimoni net a 31 de desembre de 2009 i 2008 (Notes 1 a 4)

Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

31 de desembre de 2009

	Capital	Reserves	Resultat de l'exercici	Dividend a compte (a deduir)	Ajustos per canvis de valor	TOTAL
A. Saldo final a 31 de desembre de 2008	5.400.000,00	1.587.646,94	222.229,67	-	(1.360.983,35)	5.848.893,26
I. Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
II. Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-
B. Saldo inicial ajustat	5.400.000,00	1.587.646,94	222.229,67	-	(1.360.983,35)	5.848.893,26
I. Total ingressos i despeses reconeguts	-	4.661,33	91.264,75	-	(181.456,55)	(85.530,47)
II. Operacions amb socis						
Distribució Resultat exercici 2008	-	222.229,67	(222.229,67)	-	-	-
1. Augments de capital	-	-	-	-	-	-
2. Reduccions de capital (-)	-	-	-	-	-	-
3. Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)	-	-	-	-	-	-
4. Distribució de dividendes (-)	-	-	-	-	-	-
5. Operacions amb accions pròpies (netes)	-	-	-	-	-	-
6. Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	-	-	-	-	-	-
7. Altres operacions amb socis	-	-	-	-	-	-
III. Altres variacions del patrimoni net						
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partides de patrimoni net	-	-	-	-	-	-
3. Altres variacions	-	-	-	-	-	-
C. Saldo final a 31 de desembre de 2009	5.400.000,00	1.814.537,94	91.264,75	-	(1.542.439,90)	5.763.362,79

31 de desembre de 2008 (*)

	Capital	Reserves	Resultat de l'exercici	Dividend a compte (a deduir)	Ajustos per canvis de valor	TOTAL
A. Saldo final a 31 de desembre de 2007	5.400.000,00	985.497,54	629.528,91	-	1.938.980,29	8.954.006,74
I. Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
II. Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-
B. Saldo inicial ajustat	5.400.000,00	985.497,54	629.528,91	-	1.938.980,29	8.954.006,74
I. Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	222.229,67	-	(3.299.963,64)	(3.077.733,97)
II. Operacions amb socis						
Distribució Resultat exercici 2007	-	629.528,91	(629.528,91)	-	-	-
1. Augments de capital	-	-	-	-	-	-
2. Reduccions de capital (-)	-	-	-	-	-	-
3. Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió d'obligacions, condonacions de deutes)	-	-	-	-	-	-
4. Distribució de dividendes (-)	-	-	-	-	-	-
5. Operacions amb accions pròpies (netes)	-	-	-	-	-	-
6. Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	-	-	-	-	-	-
7. Altres operacions amb socis	-	-	-	-	-	-
III. Altres variacions del patrimoni net						
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partides de patrimoni net	-	-	-	-	-	-
3. Altres variacions	-	(27.379,51)	-	-	-	(27.379,51)
C. Saldo final a 31 de desembre de 2008	5.400.000,00	1.587.646,94	222.229,67	-	(1.360.983,35)	5.848.893,26

*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant de l'Estat de canvis en el Patrimoni Net corresponent a l'exercici 2009.

ESTAT DE DE FLUXOS D'EFFECTIU a 31 de desembre de 2009 i 2008 (Notes 1 a 4)

Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

(Euros)	Exercici 2009	Exercici 2008 (*)
A) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
A.1) Activitat asseguradora		
1.- Cobraments assegurança directe, coassegurança i reassegurança acceptat	17.718.639,36	36.457.854,53
2.- Pagaments assegurança directe, coassegurança i reassegurança acceptat	8.719.583,03	7.881.713,85
3.- Cobraments reassegurança credit	536.301,17	-
4.- Pagaments reassegurança credit	858.277,41	-
5.- Recobriment de prestacions	3.851,22	3.141,84
6.- Pagaments de retribucions a mediadors	-	-
7.- Altres cobraments d'explotació	31.685,73	109.252,78
8.- Altres pagaments d'explotació	923.128,89	728.745,66
9.- Total cobraments d'efectiu de l'activitat asseguradora (1+3+5+7) = I	18.290.477,48	36.570.249,15
10.- Total pagaments d'efectiu de l'activitat asseguradora (2+4+6+8) = II	10.500.989,33	8.610.459,51
A.2) Altres activitats d'explotació		
1.- Cobraments d'activitats de gestió de fons de pensions	464.092,55	625.095,68
2.- Pagaments d'activitats de gestió de fons de pensions	23.277,56	63.600,06
3.- Cobraments d'altres activitats	7.902.247,70	86.956,95
4.- Pagaments d'altres activitats	10.778.234,59	9.711.030,00
5.- Total cobraments d'efectiu d'altres activitats d'explotació (1+3) = III	8.366.340,25	712.052,63
6.- Total pagaments d'efectiu d'altres activitats d'explotació (2+4) = IV	10.801.512,15	9.774.630,37
7.- Cobraments i pagaments per impost sobre beneficis (V) (+/-)	243.659,20	97.265,17
A.3) Total fluxos d'efectiu nets d'activitats d'explotació (I-II+III-IV+V)	5.597.975,45	18.994.477,07
B) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
B.1) Cobraments d'activitats d'inversió		
1.- Immobilitzat material	-	-
2.- Inversions immobiliàries	-	-
3.- Actius intangibles	-	-
4.- Instruments financers	60.323.011,91	187.489.696,09
5.- Participacions en entitats del grup, [multigrupo] i associades	-	-
6.- Interessos cobrats	1.018.571,41	253.589,07
7.- Dividends cobrats	133.292,46	1.082.629,94
8.- Unitat de negoci	-	-
9.- Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	31.207,51	4.638.850
10.- Total cobraments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI	61.506.083,29	193.464.765,47
B.2) Pagaments d'activitats d'inversió		
1.- Immobilitzat material	57.842,02	41.533,37
2.- Inversions immobiliàries	-	-
3.- Actius intangibles	92.891,06	194.408,17
4.- Instruments financers	60.594.590,08	214.906.307,66
5.- Participacions en entitats del grup, [multigrupo] i associades	-	-
6.- Unitat de negoci	-	-
7.- Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	53.422,04	126.629,16
8.- Total pagaments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7) = VII	60.798.745,20	215.268.878,36
B.3) Total fluxos d'efectiu d'activitats d'inversió (VI - VII)	707.338,09	(21.804.112,89)
C) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
C.1) Cobraments d'activitats de finançament		
1.- Passius subordinats	-	-
2.- Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	-	-
3.- Derrames actives i aportacions dels socis o mutualistes	-	-
4.- Alienació de valors propis	-	-
5.- Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	-	-
6.- Total cobraments d'efectiu de les activitats de finançament (1+2+3+4+5) = VIII	-	-
C.2) Pagaments d'activitats de finançament		
1.- Dividends als accionistes	-	-
2.- Interessos pagats	-	-
3.- Passius subordinats	-	-
4.- Pagaments per devolució d'aportacions als accionistes	-	-
5.- Derrames passives i devolució d'aportacions als mutualistes	-	-
6.- Adquisició de valors propis	-	-
7.- Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	-	-
8.- Total pagaments d'efectiu de les activitats de finançament (1+2+3+4+5+6+7) = IX	-	-
C.3) Total fluxos d'efectiu nets d'activitats de finançament (VIII - IX)	-	-
Efecte de les variacions dels tipus de canvi (X) (+/-)	-	-
Total augment / disminucions d'efectiu i equivalents (A.3 + B.3 + C.3 + X)	6.305.313,54	(2.809.635,82)
Efectiu i equivalents al inici del període	3.915.990,79	6.725.626,61
Efectiu i equivalents al final del període	10.221.304,33	3.915.990,79
COMPONENTS DE L'EFFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERIODE		
1.- Caixa i bancs	10.221.304,33	3.915.990,79
2.- Altres actius financers	-	-
3.- Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
Total efectiu i equivalents al final del període (1 + 2 - 3)	10.221.304,33	3.915.990,79

(*) Es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 26 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant de l'Estat de Fluxos d'Efectiu corresponent a l'exercici 2009.

MEMÒRIA

corresponent a l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2009 i 2008

Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

1. Activitat de l'Entitat

La Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa (d'ara endavant l'Entitat) és una institució privada sense ànim de lucre que exerceix una modalitat asseguradora de caràcter voluntari, complementari i alternatiu al sistema de Seguretat Social obligatori, mitjançant aportacions a quota fixa dels socis mutualistes i assegurats. La seva duració és indefinida i el seu domicili social es troba a Via Laietana, número 39, de Barcelona. L'Entitat té autorització per l'exercici de la seva activitat en tot el territori espanyol, essent actualment Catalunya on l'Entitat té, majoritàriament, el seu negoci.

L'Entitat es constituí oficialment el 27 de juliol de 1959, el seu CIF és V08430191, està inscrita en el Registre de Mutualitats de Previsió Social de Catalunya del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, amb la clau 0099, en el Registre administratiu d'entitats asseguradores de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions del Ministeri d'Economia i Hisenda, amb la clau P-3159, en el Registre d'Entitats Gestores i Dipositàries de Fons de Pensions, amb la clau G-0105, i també al Registre Mercantil.

L'Entitat té aprovada les següents prestacions: Vida, Vida temporal, Accidents, Rendes temporals o vitalícies, Rendes d'invalidesa, Rendes d'estudis, Baixa laboral, Despeses quirúrgiques, Hospitalització, Dependència, Pla d'Estalvi Multiversió, Pla Multiempresa Previsió, Pla d'Estalvi Globalinversió i Pla de Previsió Assegurat de la Mútua dels Enginyers.

Tanmateix, l'Entitat gestiona els següents fons de pensions a 31 de desembre de 2009:

1. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya, F.P. (Associatiu)
2. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 2, F.P. (Tresor)
3. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 3, F.P. (Mixt)
4. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 4, F.P. (Borsa)
5. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 5, F.P. (Valor 5)
6. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 6, F.P. (2012)
7. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 7, F.P. (Fonsgestió)
8. Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 8, F.P. (Empresa)
9. Beta Pensiones, F.P. (Beta Renta)
10. Beta Pensiones II, F.P. (Beta Borsa)

Els fons totals gestionats, més el patrimoni del Pla de Previsió Assegurat, ascendeixen a 58.369.546,60 euros a 31 de desembre de 2009 (57.156.461,21 euros en el tancament de l'exercici anterior). Els ingressos bruts meritats per comissions de gestió dels diferents fons han ascendit en l'exercici 2009 a 476.109,06 euros (600.645,93 euros en l'exercici anterior) i es troben comptabilitzats dintre de l'epígraf "Altres ingressos" del compte no tècnic. Així mateix, les despeses associades a aquesta gestió han estat de 773.785,84 euros (698.931,96 euros en el tancament de l'exercici anterior), presentant-se en el mateix compte no tècnic sota l'epígraf de "Altres despeses".

Constitueix l'objecte social de l'Entitat les següents activitats:

- La previsió social entre els seus mutualistes, sense ànim de lucre, amb caràcter alternatiu i complementari al sistema públic de seguretat social. Els seus fins consisteixen en la protecció i l'ajuda més àmplies als seus socis mutualistes i assegurats contra circumstàncies fortuïtes i previsibles, de la manera que disposen els seus estatuts i els reglaments corresponents o pòlisses.
- Per al millor compliment del seu objecte de previsió social, ja sigui de forma complementària o accessòria a aquest, l'Entitat podrà gestionar plans de pensions, fons de pensions i fons col·lectius de jubilació, així com intervenir i col·laborar amb terceres persones en la gestió d'institucions d'inversió col·lectiva i, en general, en tota mena d'operacions de naturalesa financera i de serveis que suposin la realització d'una activitat connexa o directament relacionada amb el seu objecte de previsió social, incloses les relacions de representació d'entitats d'aquesta naturalesa davant els mutualistes, sempre d'acord amb la normativa aplicable i amb autorització prèvia per part de l'organisme competent, si és el cas. Finalment, podrà realitzar altres activitats i prestacions accessòries de caràcter social i de serveis.
- Podrà establir convenis per a la distribució de productes amb altres entitats asseguradores, mitjancers d'assegurances i entitats del mercat financer en general per donar compliment al que s'estableix al paràgraf anterior.

L'Entitat té a 31 de desembre de 2009 un total de 8.642 mutualistes i 17.365 subjectes protegits (8.609 mutualistes i 16.763 subjectes protegits a 31 de desembre de 2008).

De conformitat amb el que estableix l'article 17 de l'Ordre ECO/734/2004, de l'11 de març, del Ministeri d'Economia, sobre els departaments i serveis d'atenció al client i el defensor del client de les entitats financeres, es resumeix a continuació l'informe anual que es presentarà a la propera Junta Rectora del dia 26 de Maig del 2010. La tipologia de les reclamacions presentades ha estat la següent:

	Núm. de Reclamacions	Resolucions			
		No satisfet	Indiferent	Satisfet	Defensor
Atenció a Clients	3	-	2	1	-
Confirmar / validar sinistres	1	-	-	1	-
Facturació	4	-	1	2	1
Gestions vàries	2	-	2	-	-
Accions comercials	2	1	-	1	-
Comunicació	4	-	4	-	-
Tramitacions	1	-	-	1	-
Total	17	1	9	6	1

2. Bases de presentació dels comptes anuals

2.1. Imatge fidel

Els comptes anuals adjunts, que es formulen per la Junta Rectora de l'Entitat el 25 de març del 2010, han estat obtinguts dels registres comptables de l'Entitat i es presenten d'acord amb les disposicions vigents en matèria comptable, que es deriven del R.D. 1317/2008 pel que s'aprova el Pla de Comptabilitat de les entitats asseguradores, del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades (d'ara endavant, 'ROSSP' o 'Reglament'), aprovat pel R.D. 2486/1998, de la normativa general relativa a les mencionades entitats, de les disposicions regulatòries establertes per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions i de la resta de la legislació i normativa que els hi és d'aplicació, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels fluxos d'efectiu haguts durant el corresponent exercici.

Els comptes anuals adjunts corresponents a l'exercici 2009 es sotmetran dins el termini legal a l'aprovació dels accionistes en l'exercici de les competències de la Junta General d'Accionistes de l'Entitat. La Junta Rectora considera que seran ratificats sense canvis significatius.

Per la seva banda, els comptes anuals de l'exercici 2008 van ser aprovats per l'Assemblea General de Mutualistes celebrada el 25 de Juny de 2009.

2.2. Principis comptables no obligatoris aplicats

No s'han aplicat principis comptables no obligatoris. Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis comptables i els criteris de valoració generalment acceptats, descrits a la Nota 4. No hi ha cap principi comptable obligatori que essent significatiu el seu efecte als comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar en l'elaboració dels comptes anuals adjunts.

2.3. Aspectes crítics de la valoració i estimació de la incertesa

En l'elaboració dels comptes anuals adjunts, els Administradors de l'Entitat han necessitat realitzar certes estimacions per valorar alguns dels actius, passius, ingressos i despeses que figuren en ells registrats. Aquestes estimacions i judicis de valor en relació al futur, s'avaluen contínuament i es basen en l'experiència històrica i altres factors, incloses les expectatives de successos futurs que es creuen raonables sota les circumstàncies.

Bàsicament aquestes estimacions, es refereixen a:

- El valor de mercat de determinats instruments financers (veure Notes 9, 10 i 13 d'actius i passius financers).
- L'avaluació de possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius (veure Notes 5, 6 i 7 d'Immobilitzat intangible, Immobilitzat material i inversions immobiliàries així com les Notes 9, 10 i 12 d'actius i passius financers i de participacions en Entitats del Grup, respectivament).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (veure Notes 4.1 i 4.2).
- La determinació del valor de les provisions tècniques (veure Nota 19).
- Les hipòtesis utilitzades en el càlcul actuarial dels passius per pensions de prestació definida i altres compromisos amb el personal (veure Nota 4.11 de 'Compromisos per pensions').
- El deteriorament dels crèdits per operacions d'assegurança, reassegurança i altres crèdits (veure Nota 11).

Les estimacions comptables resultants difícilment igualaran els corresponents resultats reals.

Tot i que aquestes estimacions han estat realitzades sobre la millor informació disponible al tancament del exercici 2009, és possible que els esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en els pròxims exercicis, lo que es realitzaria, en el seu cas, de forma prospectiva.

2.4. Comparació de la informació

El balanç de situació a 31 de desembre de 2009, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents al període acabat en aquesta data es presenten de forma comparativa amb aquests estats de l'exercici precedent, conforme als models previstos en el Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores.

2.5. Canvis en criteris comptables

Durant l'exercici 2009 no s'han produït canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats en l'exercici 2008.

2.6. Correcció d'errors

En l'elaboració dels comptes anuals adjunts no s'ha detectat cap error significatiu que hagi suposat la re-expressió dels imports inclosos en els comptes anuals de l'exercici 2008.

2.7. Agrupació de partides comptables

Determinades partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu es presenten de forma agrupada per facilitar la seva comprensió. En la mesura que sigui significativa, s'ha inclòs la informació desagregada en les corresponents notes de la memòria.

2.8. Criteris d'imputació d'ingressos i despeses

Atès que l'Entitat opera en el ram de vida i en rams diferents del de vida, porta la comptabilitat separada per ambdós tipus d'activitat i atribueix els ingressos i les despeses originats directament de la pràctica de les operacions d'assegurança al compte tècnic de vida o de no vida, segons la naturalesa de l'operació de la que es deriven.

Els criteris seguits per l'assignació de les inversions als comptes tècnics, són els següents:

- Immobles (ja estiguin classificats com a immobilitzat material o com a inversions immobiliàries): l'assignació es presenta detallada, immoble a immoble, en l'Annex I, que forma part integrant d'aquesta nota.
- Altres inversions financeres: totes les inversions financeres estan afectes a la cobertura dels rams de via i no vida, no imputant cap valor al compte no tècnic. Tant la renda fixa com la renda variable s'assigna en un 95% al compte tècnic de vida, assignant la resta al compte tècnic de no vida. La majoria de les participacions en fons d'inversió s'assignen al compte tècnic de vida, a excepció d'algunes participacions residuals i de les participacions en societats capital-risc que s'assignen al compte tècnic de no vida. Els dipòsits en entitats de crèdit s'assignen als comptes tècnics en funció de les necessitats de cobertura de l'Entitat.

El repartiment o assignació dels comptes comptables d'ingressos i despeses financeres als rams (Vida i No vida), es fa definint primer la "naturalesa" de cada compte comptable (bàsicament renda variable, renda fixa o altres), i aplicant-li la proporció que representa cada tipus d'actiu (renda variable, renda fixa o altres) dintre del "balanç d'actius-passius financers", de vida i no vida.

En el cas del No tècnic es segueix el mateix procediment però considerant els actius excedentaris "no assignats" al "balanç financer".

3. Aplicació del resultat

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 2009, que se sotmetrà a la consideració de l'Assemblea General de Mutualistes, és la següent:

(Euros)	Exercici 2009
Base de repartició	
Pèrdues i guanys	91.264,75
Aplicació	
Reserves voluntàries	91.264,75

Els resultats de l'exercici 2008, tal i com van ser aprovats per l'Assemblea General de Mutualistes del 25 de juny de 2009, van ser traspassats íntegrament a reserves voluntàries (veure Nota 22).

4. Normes de registre i valoració

Les principals normes de registre i valoració utilitzades per l'Entitat en l'elaboració dels seus comptes anuals corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2009, d'acord amb les establertes pel Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores, han estat les següents:

4.1. Immobilitzat intangible

Com a norma general, l'immobilitzat intangible es valora inicialment pel seu preu d'adquisició o cost de producció. Posteriorment es valora al seu cost minorat per la corresponent amortització acumulada i, si s'escau, per les pèrdues per deteriorament que hagi experimentat.

L'Entitat registra en aquest compte les despeses incorregudes en l'adquisició i desenvolupament de programes d'ordinador, inclosos els costos de desenvolupament de les pàgines web. Els costos de manteniment de les aplicacions informàtiques es registren en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorren.

L'amortització de les aplicacions informàtiques es realitza aplicant el mètode lineal durant un període de 4 anys.

4.2. Immobilitzat material i inversions immobiliàries

L'immobilitzat material i les inversions immobiliàries es presenten valorades en el balanç de situació al seu cost d'adquisició (revaloritzat en el cas dels immobles, al collir-se en la primera aplicació del Pla Comptable de les Entitats Asseguradores, aprovat en el Reial Decret 1317/2008, a la seva disposició transitòria primera), constituït pel valor raonable de qualsevol contraprestació entregada, més el conjunt de desemborsaments dineraris realitzats o compromesos, menys:

- La corresponent amortització acumulada i
- Si procedeix, les pèrdues estimades que resulten de comparar el valor net de cada partida amb el corresponent import recuperable.

Tenen la consideració d'inversions immobiliàries els terrenys, béns naturals i construccions que es posseeixen per a obtenir rendes, plusvàlues o ambdues. Els terrenys, béns naturals i construccions que es posseeixen per a la prestació de serveis o per a fins administratius es consideren immobilitzacions materials.

Les despeses de conservació i manteniment dels diferents elements que componen l'immobilitzat material i inversions immobiliàries s'imputen al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorren. Per contra, els imports invertits en millores que contribueixen a augmentar la capacitat o eficiència o a allargar la vida útil d'aquests béns es registren com a major cost dels mateixos.

L'Entitat amortitza l'immobilitzat material i les inversions immobiliàries seguint el mètode lineal, aplicant percentatges d'amortització anual calculats en funció dels anys de vida útil estimada dels respectius béns, segons el següent detall:

	Anys de vida útil estimada
Immobles	Entre 33 i 50 anys
Mobiliari i instal·lacions	Entre 6 i 10 anys
Altres instal·lacions	Entre 8 i 12 anys
Equip informàtic	4 anys

Deteriorament del valor dels actius intangibles, immobilitzat material i inversions immobiliàries

Al tancament de cada exercici, l'Entitat procedeix a estimar mitjançant el denominat "Test de deteriorament" la possible existència de pèrdues de valor que redueixin el valor recuperable d'aquests actius a un import inferior al del seu valor en llibres.

L'import recuperable es determina com el major import entre el valor raonable menys els costos de venda i el valor en ús. El procediment implantat per l'Entitat per a la realització d'aquest test és el següent:

- Els càlculs del deteriorament dels actius intangibles i de l'immobilitzat material i inversions immobiliàries s'efectuen, amb caràcter general, element a element de forma individualitzada.
- En el cas dels immobles, el valor raonable és el valor de taxació atorgat per les entitats taxadores autoritzades per a la valoració de béns en el mercat hipotecari conforme a l'establert en l'Ordre ECO 3011/2007, de 4 d'octubre, sobre normes de valoració de béns immobles i de determinats drets per a certes finalitats financeres.
- Les correccions valoratives individualitzades dels anteriors elements, així com la seva reversió quan desapareixen les circumstàncies que les van motivar, es registren com una despesa o un ingrés, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys. La reversió té com límit el valor comptable dels immobilitzats o inversió immobiliària que estaria reconegut en la data de reversió si no s'hagués registrat la pèrdua de valor.

Durant l'exercici 2009, l'Entitat no ha registrat cap import en concepte de deteriorament dels actius intangibles, immobilitzat material i inversions immobiliàries en el compte de pèrdues i guanys adjunt (42.775,77 a l'exercici 2008, per deteriorament de les inversions immobiliàries).

4.3. Arrendaments

Els arrendaments es classifiquen com arrendaments financers sempre que de les condicions dels mateixos es dedueixi que es transfereixen a l'arrendatari substancialment els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte. Els altres arrendaments es classifiquen com arrendaments operatius.

Durant els exercicis 2009 i 2008, tots els contractes d'arrendament de l'Entitat, han estat classificats com a arrendaments operatius.

Arrendament operatiu

Els ingressos i despeses derivats dels acords d'arrendament operatiu es carreguen al compte de pèrdues i guanys en què es meriten.

Així mateix, el cost d'adquisició del bé arrendat es presenta en el balanç conforme a la seva naturalesa, incrementat per l'import dels costos del contracte directament imputables, els quals es reconeixen com despesa en el termini del contracte, aplicant el mateix criteri utilitzat per al reconeixement dels ingressos de l'arrendament.

Qualsevol cobrament o pagament que pogués realitzar-se al contractar un arrendament operatiu, es tracta com un cobrament o pagament anticipat que s'imputa a resultats al llarg del període de l'arrendament, a mesura que se cedeixen o reben els beneficis de l'actiu arrendat.

4.4. Instruments financers

4.4.1. Actius financers

Classificació

Els actius financers que posseeix l'Entitat es classifiquen en les següents categories:

- **Préstecs i partides a cobrar:** actius financers originats en les operacions d'assegurança i reassegurança, o els quals no tenint un origen comercial, no són instruments de patrimoni ni derivats, els seus cobraments són de quantia fixa o determinable i no es negocien en un mercat actiu. S'exclouen els valors representatius de deute i les permutes de fluxos certs o predeterminats que l'Entitat assigna en el moment del seu reconeixement inicial en la categoria d'"Actius financers disponibles per a la venda".
- **Inversions mantingudes fins al venciment:** valors representatius de deute, amb data venciment fixada, cobraments de quantia determinada o determinable, que es negocien en un mercat actiu i sobre els quals l'Entitat manifesta la seva intenció i capacitat per a conservar-los en el seu poder fins a la data del seu venciment.
- **Altres actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys:** l'Entitat ha classificat en aquesta categoria les inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió, determinant-se les provisions d'assegurances de vida per a aquestes modalitats d'assegurances segons els actius específicament afectes o dels índexs o actius que s'han fixat com a referència per determinar el valor econòmic dels seus drets. D'aquesta forma, tant les variacions en el valor raonable dels actius financers afectes com de les provisions associades es registraran amb càrrec i/o abonament al compte de pèrdues i guanys (veure Nota 10).

També queden inclosos en aquesta categoria els instruments híbrids quan l'Entitat no és capaç de valorar el derivat implícit que incorporen de forma separada o no pot determinar de forma fiable el seu valor raonable així com aquells casos que opti, en el moment del seu reconeixement inicial, per valorar l'instrument financer híbrid al seu valor raonable.

- Inversions en el patrimoni d'empreses del Grup: es consideren empreses del grup aquelles vinculades amb l'Entitat per una relació de control.
- Actius financers disponibles per a la venda: s'inclouen els valors representatius de deute, les permutes de fluxos certs o predeterminats i els instruments de patrimoni d'altres empreses que no hagin estat classificats en cap de les categories anteriors.

Reconeixement inicial

L'Entitat reconeix els actius financers en el seu balanç quan es converteix en una part obligada del contracte o negoci jurídic conforme a les disposicions del mateix.

Els recobraments de sinistres només es reconeixen quan la seva realització es troba suficientment garantida a la data de la formulació dels comptes anuals i, per tant, s'espera obtenir dels mateixos beneficis econòmics. En cap cas es reconeixen actius financers per recobraments de sinistres en funció d'estimacions efectuades amb base en l'experiència de l'Entitat.

Les operacions de compra o venda d'actius financers instrumentades mitjançant contractes convencionals es reconeixen en la data de contractació o de liquidació. Els contractes que poden liquidar-se per diferències es comptabilitzen com un instrument derivat. En particular, les operacions realitzades en el mercat de divises es registren en la data de liquidació, mentre que els actius financers negociats en mercats secundaris de valors, si són instruments de patrimoni, es reconeixen en la data de contractació, i si es tracta de valors representatius de deute, en la data de liquidació.

Valoració inicial

D'acord amb el Pla Comptable de les Entitats Asseguradores, els actius financers que posseeix l'Entitat, es registren inicialment al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de la transacció que siguin directament atribuïbles, excepte els que classifiquen en les categories d'actius financers mantinguts per negociar i 'altres actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys', on els costos de transacció es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

Quan es tracta d'instruments de patrimoni adquirits, l'import dels drets preferents de subscripció i similars es troba inclòs en la valoració inicial dels mateixos.

Per als instruments financers híbrids, aquells que combinen un contracte principal no derivat i un derivat financer (denominat com "derivat implícit") i que no pot ser transferit de forma independent, en la data de transició l'Entitat ha avaluat si ha de reconèixer, valorar i registrar per separat el contracte principal i el derivat implícit.

En els casos que l'Entitat no ha estat capaç de valorar el derivat implícit de forma separada, o no podia determinar de forma fiable el seu valor raonable, l'instrument financer híbrid s'ha tractat en el seu conjunt com un actiu o passiu financer inclòs en la categoria d'"Altres actius (o passius) financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys".

Valoració posterior

Els actius financers classificats en les categories de "préstecs i partides a cobrar" es valoren pel seu cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys, aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Els actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys i els actius financers mantinguts per negociar es valoren al seu valor raonable, registrant-se en el compte de pèrdues i guanys el resultat de les variacions en aquest valor raonable.

Les inversions en empreses del Grup es valoren pel seu cost, minorat, si escau, per l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament. Aquestes correccions es calculen com la diferència entre el seu valor en llibres i l'import recuperable, entès aquest com el major import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió. Excepte millor evidència de l'import recuperable, es pren en consideració el patrimoni net de l'entitat participada, corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració.

Finalment, els actius financers disponibles per a la venda es valoren al seu valor raonable, registrant-se les variacions en el mateix a Patrimoni net fins que l'actiu s'alieni o sofreixi un deteriorament de valor (descens prolongat i significatiu), moment en el qual aquests resultats acumulats reconeguts prèviament en el Patrimoni net passen a registrar-se en el compte de pèrdues i guanys.

En aquest sentit, en general, per als instruments de patrimoni es considera que existeix deteriorament (caràcter permanent) si s'ha produït una caiguda de més del 40% del valor de cotització de l'actiu, durant un període d'un any i mig, sense que s'hagi recuperat el valor. En aquests casos, es considera que existeixen indicis de deteriorament i es realitza un anàlisi específic de l'instrument de patrimoni que confirmi o desestimi la necessitat de realitzar dotacions, incloent estudis sobre les magnituds fonamentals i la influència de factors de mercat.

Per als valors representatius de deute i les permutes de fluxos certs o predeterminats que es troben assignats en la categoria d'"actius financers disponible per a la venda, així com la totalitat d'actius financers que no estan registrats a valor raonable, almenys al tancament de l'exercici l'Entitat realitza un test de deteriorament. Es considera que existeix evidència objectiva de deteriorament si el valor recuperable de l'actiu financer és inferior al seu valor en llibres. El valor recuperable ve determinat per el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs que s'estima que generaran els actius financers que s'avaluen descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del reconeixement inicial. Per als actius financers que es mantenen fins al venciment, com substituït d'aquest valor recuperable es pot utilitzar el valor de mercat de l'instrument si és una mesura suficientment fiable del valor que pugui recuperar l'Entitat. Quan es produeix el registre d'aquest deteriorament es registra en el compte de pèrdues i guanys.

En particular, i respecte a les correccions valoratives relatives a les quotes pendents de cobrament, l'Entitat procedeix a la seva dotació amb càrrec en el compte de pèrdues i guanys en funció del deteriorament dels crèdits amb prenedors. Aquest deteriorament es calcula separatament per a cada ram en funció de l'antiguitat dels rebuts pendents de cobrament, segons els següents criteris:

- Les quotes amb antiguitat igual o superior a sis mesos es provisionen pel seu import íntegre.
- Les quotes amb antiguitat igual o superior a tres mesos i inferior a sis mesos es provisionen aplicant un coeficient del 50%.
- Les quotes amb antiguitat inferior a tres mesos es provisionen aplicant un coeficient del 25%.

Les quotes a assegurats reclamades judicialment, així com la provisió per a insolvències dels saldos a cobrar a reasseguradores i crèdits no comercials, es calculen sobre la base d'un anàlisi individualitzat de les possibilitats de cobrament de cada deutor.

L'Entitat dona de baixa els actius financers quan expiren o s'han cedit els drets sobre els fluxos d'efectiu del corresponent actiu financer i s'han transferit substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat, tals com les vendes en ferma d'actius i les vendes d'actius financers amb pacte de recompra pel seu valor raonable.

Per el contrari, l'Entitat no dona de baixa els actius financers, i reconeix un passiu financer per un import igual a la contraprestació rebuda, en les cessions d'actius financers en les quals es retingui substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat, tals com el descompte d'efectes, les vendes d'actius financers amb pactes de recompra a un preu fix o al preu de venda més un interès.

4.4.2. Passius financers

Els instruments financers emesos, incorreguts o assumits es classifiquen com passius financers, en la seva totalitat o en una de les seves parts, quan suposen per a l'Entitat una obligació contractual de lliurar efectiu o un altre actiu financer, o d'intercanviar actius o passius financers amb tercers en condicions potencialment desfavorables.

Classificació

Els passius financers que posseeix l'Entitat es classifiquen de la següent manera:

- **Dèbits i partides a pagar:** són aquells que s'han originat en les operacions d'assegurança i reassegurança, o també aquelles, que sense tenir un origen comercial, no poden ser considerats com instruments financers derivats.
- **Altres passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys:** són aquells instruments híbrids en què l'Entitat no és capaç de valorar el derivat implícit que incorporen de forma separada o no pot determinar de forma fiable el seu valor raonable, així com aquells casos que opti, en el moment del seu reconeixement inicial, per valorar l'instrument financer híbrid al seu valor raonable.

Els dèbits i partides a pagar es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada pels costos de la transacció directament atribuïbles. Els dèbits per operacions comercials amb venciment no superior a un any i que no tenen un tipus d'interès contractual, així com els desemborsaments exigits per tercers sobre participacions, els imports de les quals s'espera pagar en el curt termini, es valoren pel seu import nominal sempre que l'efecte de no actualitzar els fluxos no és significatiu.

Amb posterioritat, aquests passius es valoren d'acord amb el seu cost amortitzat. Els interessos reportats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, els dèbits que s'hagin valorat inicialment al seu valor nominal, continuen valorant-se per aquest import.

4.4.3 Cobertures comptables

L'Entitat utilitza instruments financers derivats per a cobrir els riscos als quals es troben exposades les seves activitats d'assegurances, operacions i fluxos d'efectiu futurs. Fonamentalment, aquests riscos són de variacions del valor raonable de determinats elements concrets. En el marc d'aquestes operacions l'Entitat contracta instruments financers de cobertura.

Perquè aquests instruments financers es puguin qualificar com de cobertura comptable, són designats inicialment com a tals documentant-se la relació de cobertura. Tanmateix, l'Entitat verifica inicialment i de forma periòdica al llarg de la seva vida (com a mínim en cada tancament comptable) que la relació de cobertura es eficaç, és a dir, que és esperable prospectivament que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta (atribuïbles al risc cobert) se compensin gairebé completament pels de l'instrument de cobertura i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dintre d'un rang de variació del 80 al 125% respecte del resultat de la partida coberta.

L'Entitat aplica únicament cobertures de valor raonable, on els canvis de valor de l'instrument de cobertura i de la partida coberta, atribuïbles al risc cobert es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys, independentment de la categoria de valoració on es classifiquin els actius financers coberts.

La comptabilització de cobertures és interrompuda quan l'instrument de cobertura venç, o és venut, finalitzat o exercit, o deixa de complir els criteris per a la comptabilització de cobertures. A partir d'aquest moment, qualsevol benefici o pèrdua que es produeixi en les partides anteriorment cobertes es registrarà de nou segons li correspongui en funció de la categoria de valoració on es trobin classificades.

4.5. Transaccions en moneda estrangera

La moneda funcional utilitzada per l'Entitat és l'euro. Conseqüentment, les operacions en altres divises diferents de l'euro es consideren denominades en moneda estrangera i es registren segons els tipus de canvi vigents en les dates de les operacions.

Al tancament de l'exercici, els actius i passius monetaris denominats en moneda estrangera es converteixen aplicant el tipus de canvi en la data del balanç de situació. Els beneficis o pèrdues posats de manifest s'imputen directament al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què es produeixen.

En els actius financers de caràcter monetari classificats com a disponibles per a la venda, l'Entitat determina la part dels canvis en la seva valoració que és conseqüència de les variacions en els tipus de canvi i registra la mateixa en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici que sorgeixen, mentre que els altres canvis en el valor raonable es reconeixen directament en el patrimoni net.

4.6. Impost sobre beneficis

La despesa o ingrés per impost sobre beneficis comprèn la part relativa a la despesa o ingrés per l'impost corrent i la part corresponent a la despesa o ingrés per impost diferit.

L'impost corrent és la quantitat que l'Entitat satisfà com a conseqüència de les liquidacions fiscals de l'impost sobre el benefici relatiu a un exercici. Les deduccions i altres avantatges fiscals en la quota de l'impost, excloses les retencions i pagaments a compte, així com les pèrdues fiscals compensables d'exercicis anteriors i aplicades efectivament en aquest, donen lloc a un menor import de l'impost corrent.

La despesa o l'ingrés per impost diferit es correspon amb el reconeixement i la cancel·lació dels actius i passius per impost diferit. Aquests inclouen les diferències temporals que s'identifiquen com aquells imports que es preveuen pagadors o recuperables derivats de les diferències entre els imports en llibres dels actius i passius i el seu valor fiscal, així com les bases imposables negatives pendents de compensació i els crèdits per deduccions fiscals no aplicades fiscalment. Aquests imports es registren aplicant a la diferència temporal o crèdit que correspongui el tipus de gravamen al que s'espera recuperar-los o liquidar-los.

Es reconeixen passius per impostos diferits per a totes les diferències temporals imposables, excepte aquelles derivades del reconeixement inicial d'actius i passius en una operació que no afecta ni al resultat fiscal ni al resultat comptable, així com les associades a inversions en empreses del Grup en les quals l'Entitat pot controlar el moment de la reversió i és probable que no reverteixin en un futur previsible.

Per la seva banda, els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura que es consideri probable que l'Entitat vagi a disposar de guanys fiscals futurs contra les quals poder fer-los efectius. Els actius i passius per impostos diferits, originats per operacions amb càrrecs o abonaments directes en comptes de patrimoni, es comptabilitzen també amb contrapartida a patrimoni net.

En cada tancament comptable es reconsideren els actius per impostos diferits registrats, efectuant-se les oportunes correccions als mateixos en la mesura que existeixin dubtes sobre la seva recuperació futura. Així mateix, en cada tancament s'avaluen els actius per impostos diferits no registrats en balanç i aquests són objecte de reconeixement en la mesura que passi a ser probable la seva recuperació amb beneficis fiscals futurs.

L'Entitat tributa a l'Impost de Societats sota el règim general a un tipus reduït del 25%.

4.7. Ingressos i despeses

Els ingressos i despeses s'imputen en funció del criteri de meritament, és a dir, quan es produeix el corrent real de béns i serveis que els mateixos representen, amb independència del moment que es produeixi la corrent monetària o financera derivada d'ells. Aquests ingressos es valoren pel valor raonable de la contraprestació rebuda, deduits descomptes i impostos. En aquest sentit, atès que les primes i comissions s'abonen i es carreguen, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys en el moment de l'emissió del corresponent rebut i els sinistres es carreguen en aquest compte en el moment del seu pagament, al tancament de l'exercici és necessari efectuar les correccions comptables necessàries per a adequar els ingressos i les despeses a aquest principi, veure Nota 19, apartat de "Provisions tècniques".

Pel que fa als ingressos per prestació de serveis, aquests es reconeixen considerant el grau de realització de la prestació a la data de balanç, sempre que el resultat de la transacció pugui ser estimat amb fiabilitat.

Els interessos implícits i explícits dels actius financers es reconeixen utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu i els dividendes, quan es declara el dret de l'accionista a rebre'ls. En qualsevol cas, els interessos i dividendes d'actius financers reportats amb posterioritat al moment de l'adquisició es reconeixen com ingressos en el compte de pèrdues i guanys.

A la Nota 2.8 s'indiquen els criteris d'imputació de despeses i ingressos a les activitats de vida i no vida, i dintre de no vida, als diversos rams.

L'Entitat ha reclassificat les despeses (despeses imputables a prestacions, d'adquisició, d'administració, de les inversions i altres despeses tècniques), utilitzant un mètode basat en la imputació de despeses per activitats funcionals, identificant per a això les activitats i tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i assignant a cadascuna d'aquestes activitats els recursos consumits per les mateixes.

D'aquesta manera, les despeses imputables a prestacions inclouen fonamentalment les despeses de gestió de sinistres, les amortitzacions de l'immobilitzat afectat a aquesta activitat i les despeses en què s'ha incorregut per serveis necessaris per a la seva tramitació.

Les despeses d'adquisició inclouen fonamentalment les amortitzacions de l'immobilitzat afectat a aquesta activitat i les despeses d'estudi, tramitació de sol·licituds i formalització de pòlisses, així com les despeses d'organització comercial directament vinculades a l'adquisició dels contractes d'assegurança.

Les despeses d'administració inclouen les despeses d'administració dels contractes i dels rebuts de prima, de la reassegurança cedida i les amortitzacions de l'immobilitzat afectat a aquesta activitat.

Les despeses imputables a inversions inclouen bàsicament les despeses de gestió de les inversions, tant internes com externes, incloent-hi, en aquest últim cas, els honoraris, les comissions i els corretatges meritats.

Les altres despeses tècniques són les que formen part del compte tècnic però no poden ser imputades, per aplicació del criteri establert, a cap de les destinacions abans esmentades, fonamentalment les despeses de direcció.

Les despeses no tècniques inclouen bàsicament les despeses relacionades amb l'activitat gestora de fons de pensions.

4.8. Provisions tècniques

La valoració de les provisions tècniques s'efectua conforme al que es disposa en el Reglament d'Ordenació i Supervisió de les assegurances privades (d'ara endavant, el "ROSSP") i en altres disposicions de desenvolupament, així com la resta de normativa que resulta d'aplicació.

Provisió per a primes no consumides i riscos en curs

La provisió de primes no consumides constitueix la fracció de les primes meritades en l'exercici que ha d'imputar-se al període comprès entre la data de tancament i la finalització del període de cobertura de la pòlissa. Aquesta provisió es calcula per a cada modalitat o ram pel mètode pòlissa a pòlissa, prenent com base de càlcul les primes de tarifa, deduït, si escau, el recàrrec de seguretat.

La provisió de riscos en curs té per objecte complementar la provisió de primes no consumides en la mesura que el seu import no sigui suficient per a reflectir la valoració de tots els riscos i despeses a cobrir, que es corresponguin amb el període de cobertura no transcorregut a la data de tancament de l'exercici. Quan resulti aplicable, aquesta provisió es dota conforme al càlcul establert pel ROSSP, considerant el resultat tècnic per any d'ocurrència conjuntament del propi any de tancament i de l'anterior o dels tres anys anteriors, segons el ram o producte comercial que es tracti.

A 31 de desembre de 2009 i 2008, l'Entitat no ha comptabilitzat cap import en concepte de provisions per a primes no consumides i per a riscos en curs, al meritjar la totalitat de les primes emeses per exercici natural (de gener a desembre).

Provisions tècniques cedides a la reassurança

Es calculen amb els mateixos criteris que els aplicats en l'assegurança directa, tenint en compte els percentatges de cessió establerts en els contractes en vigor.

Provisió d'assegurances de vida

Aquesta provisió inclou la provisió matemàtica. Les provisions matemàtiques, que representen l'excés del valor actual actuarial de les obligacions futures de l'Entitat sobre el de les primes que ha de satisfer el prenedor de l'assegurança, han estat calculades pòlissa a pòlissa per un sistema de capitalització individual, prenent com base de càlcul la prima d'inventari meritada en l'exercici, d'acord amb les Notes Tècniques de cada modalitat (veure Nota 19).

Els estudis actuàrials que determinen les provisions matemàtiques, a 31 de desembre de 2009, a excepció del Pla d'Estalvi Multiinversió, Pla Multiempresa Previsió, Pla d'Estalvi Globalinversió, Pla de Previsió Assegurat de la Mútua dels Enginyers i la prestació de Dependència, estan basats en les hipòtesis principals següents:

- Tipus d'interès tècnic: 2,60% anual (tipus màxim aplicable per al càlcul de la provisió d'assegurances de vida publicat per la DGSFP per al 2009).
- Taules de mortalitat utilitzades: GKM-95 ajustada (en funció de la prestació garantida, la taula de mortalitat es modifica amb descomptes per no sinistralitat (85% qx) o bé, per increment de l'edat dels mutualistes (5 anys)).
- Taxes d'invalidesa EVK-90.
- Sistema de capitalització: individual.

Provisió per prestacions

Recull l'import total de les obligacions pendents derivades dels sinistres ocorreguts amb anterioritat a la data de tancament de l'exercici. L'Entitat calcula aquesta provisió com la diferència entre el cost total estimat o cert dels sinistres ocorreguts pendents de declaració, liquidació o pagament i el conjunt dels imports ja pagats per raó de tals sinistres.

a) Sinistres pendents de liquidació o pagament i sinistres pendents de declaració

L'import dels sinistres pendents de liquidació o pagament es calcula sobre la base de l'anàlisi individualitzada de cada expedient, en funció de la millor informació disponible a tancament de l'exercici. S'inclouen les despeses de caràcter extern inherents a la liquidació de sinistre, els interessos de demora i les penalitzacions establertes legalment, si escau.

Per el que fa a la provisió per a sinistres pendents de declaració es calcula sobre la base de l'experiència de l'Entitat, prenent en consideració els costos mitjos i els sinistres pendents de declaració dels tres últims anys.

b) Despeses internes de liquidació de sinistres

En la provisió de prestacions s'inclou una estimació per a despeses internes de gestió i tramitació d'expedients per a afrontar les despeses internes de l'Entitat necessàries per a la total finalització dels sinistres que s'han d'incloure en la provisió de prestacions de l'assegurança directa.

Aquesta estimació s'efectua, conforme al que s'estableix en l'article 42 del ROSSP, tenint en compte la relació percentual existent entre les despeses internes imputables a les prestacions i les prestacions pagades corregides per la variació de la provisió de prestacions de cada ram. Aquest percentatge s'aplica sobre la provisió de prestacions de cada ram, una vegada considerat el sistema d'imputació de despeses explicat en la Nota 2.8 i els sistemes de càlcul de la provisió per a prestacions que han estat exposats anteriorment.

Provisions d'assegurances de vida quan el risc de la inversió és del prenedor de l'assegurança

En aquelles assegurances en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió, les provisions tècniques corresponents es determinen en funció dels índexs o actius fixats com referència per a determinar el valor econòmic dels drets del prenedor.

4.9. Provisions i contingències

En la formulació dels comptes anuals, els Administradors de l'Entitat diferencien entre:

- **Provisions:** saldos creditors que cobreixen obligacions actuals derivades de successos passats, la cancel·lació dels quals és probable que origini una sortida de recursos, però que resulten indeterminats en quant al seu import i/o moment de cancel·lació.
- **Passius contingents:** obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats, la materialització futura dels quals està condicionada que ocorri, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de l'Entitat.

Els comptes anuals recullen totes les provisions pel que fa a les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és major que en cas contrari. Els passius contingents no es reconeixen en els comptes anuals, sinó que s'informa sobre els mateixos en les notes de la memòria, en la mesura que no siguin considerats com a remots.

Les provisions es valoren pel valor actual de la millor estimació possible de l'import necessari per a cancel·lar o transferir l'obligació, tenint en compte la informació disponible sobre el succés i les seves conseqüències, i registrant-se els ajustaments que sorgeixen per l'actualització d'aquestes provisions com una despesa financera conforme es va reportant.

La compensació a rebre d'un tercer en el moment de liquidar l'obligació, sempre que no existeixin dubtes que aquest reemborsament serà percebut, es registra com actiu, excepte en el cas que existeixi un vincle legal pel qual s'hagi exterioritzat part del risc, i en virtut del com l'Entitat no estigui obligada a respondre; en aquesta situació, la compensació es tindrà en compte per a estimar l'import pel qual, si escau, figurarà la corresponent provisió.

4.10. Indemnitzacions per acomiadament

D'acord amb la legislació vigent, l'Entitat està obligada al pagament d'indemnitzacions a aquells empleats amb els quals, sota determinades condicions, rescindeixi les seves relacions laborals. Per tant, les indemnitzacions per acomiadament susceptibles de quantificació raonable es registren com despesa en l'exercici en el qual s'adopta la decisió i es crea una expectativa vàlida enfront de tercers sobre l'acomiadament. En els comptes anuals adjunts no s'ha registrat provisió alguna per aquest concepte, ja que no estan previstes situacions d'aquesta naturalesa.

4.11. Compromisos per pensions

Retribucions post-ocupació

L'Entitat té assumit el compromís de complementar les prestacions dels sistemes públics de Seguretat Social que corresponguin a determinats empleats, i als seus drethavents, amb posterioritat a la finalització del període d'ocupació.

Els compromisos post-ocupació mantinguts per l'Entitat amb els seus empleats es consideren "Plans d'aportació definida", quan l'Entitat realitza contribucions de caràcter predeterminat a una entitat separada, sense tenir obligació legal ni efectiva de realitzar contribucions addicionals si l'entitat separada no pogués atendre les retribucions als empleats relacionades amb els serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors. Els compromisos post-ocupació que no compleixin les condicions anteriors seran considerats com "Plans de prestació definida".

A l'exercici 2001, la Junta Rectora va aprovar el Reglament del Pla de Previsió per a tot el personal laboral de l'Entitat amb antiguitat de dos anys, que comprèn la cobertura de les prestacions per jubilació, invalidesa permanent absoluta, invalidesa permanent total i viduïtat, i en el qual es reconeixen serveis passats. Aquest Pla és, bàsicament, de prestació definida, però amb límits màxims tant pel que fa a les prestacions com a les aportacions pel seu finançament. Aquests compromisos estan exterioritzats i figuren coberts per pòlisses d'assegurances, subscriïdes amb VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Les prestacions de risc es cobreixen mitjançant cobertura anual renovable, mentre que les d'estalvi es cobreixen en forma de prima única pel que fa als serveis passats i els serveis meritats anualment s'aniran assegurant mitjançant noves primes úniques.

4.12. Transaccions amb vinculades

L'Entitat realitza totes les seves operacions amb vinculades a valors de mercat. Addicionalment, els preus de transferència es troben adequadament suportats, fet pel qual els Administradors de l'Entitat consideren que no existeixen riscos significatius per aquest aspecte dels quals puguin derivar-se passius de consideració en el futur.

5. Immobilitzat intangible

L'immobilitzat intangible està format íntegrament per aplicacions informàtiques. El moviment produït en els exercicis 2009 i 2008 es mostra a continuació:

Exercici 2009

(Euros)	Saldo a 31.12.08	Addicions, traspessos o dotacions per amortització	Retirs per baixes o reduccions	Saldo a 31.12.09
Aplicacions informàtiques-				
Cost	721.075,12	62.209,93	-	783.285,05
Amortització acumulada	(426.187,28)	(116.923,82)	-	(543.111,10)
Deteriorament	-	-	-	-
Total net	294.887,84	(54.713,89)	-	240.173,95

Exercici 2008

(Euros)	Saldo a 31.12.07	Addicions, traspessos o dotacions per amortització	Retirs per baixes o reduccions	Saldo a 31.12.08
Aplicacions informàtiques-				
Cost	492.763,85	232.745,30	(4.434,03)	721.075,12
Amortització acumulada	(341.880,03)	(88.741,28)	4.434,03	(426.187,28)
Deteriorament	-	-	-	-
Total net	150.883,82	144.004,02	-	294.887,84

Les addicions d'actiu intangible corresponen a adquisicions de nou software informàtic.

Durant l'exercici 2009 l'Entitat no ha procedit a donar de baixa cap element associat a les aplicacions informàtiques totalment amortitzades no utilitzades (4.434,03 euros a l'exercici 2008).

A 31 de desembre de 2009, determinats actius intangibles d'ús propi que ascendien a 315.583,90 euros (270.328,49 euros al 31 de desembre de 2008), es trobaven totalment amortitzats.

6. Immobilitzat material

El moviment hagut en aquest capítol del balanç de situació en els exercicis 2009 i 2008, així com la informació més significativa que afecta a aquest epígraf han estat les següents:

Exercici 2009

(Euros)	Terrenys	Construccions	Mobiliari i instal·lacions	Equips per a processos d'informació	Altres immobilitzats	Total
Cost-						
Saldos a 31 de desembre de 2008	383.973,21	226.532,48	1.224.329,42	252.180,69	9.504,41	2.096.520,21
Addicions	-	-	45.638,97	18.797,35	-	64.436,32
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2009	383.973,21	226.532,48	1.269.968,39	270.978,04	9.504,41	2.160.956,53
Amortització acumulada						
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	(27.183,84)	(759.986,96)	(185.886,09)	-	(973.056,89)
Dotacions	-	(13.591,92)	(69.213,52)	(33.797,94)	-	(116.603,38)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2009	-	(40.775,76)	(829.200,48)	(219.684,03)	-	(1.089.660,27)
Pèrdues per deteriorament						
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	-	-	-	-	-
Addicions	-	-	-	-	-	-
Baixes	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2009	-	-	-	-	-	-
Immobilitzat material net-						
Saldos a 31 de desembre de 2008	383.973,21	199.348,64	464.342,46	66.294,60	9.504,41	1.123.463,32
Saldos a 31 de desembre de 2009	383.973,21	185.756,72	440.767,91	51.294,01	9.504,41	1.071.296,26

Exercici 2008

(Euros)	Terrenys	Construccions	Mobiliari i instal·lacions	Equips per a processos d'informació	Altres immobilitzats	Total
Cost-						
Saldos a 31 de desembre de 2007	383.973,21	226.532,48	1.214.278,77	234.892,87	9.504,41	2.069.181,74
Addicions	-	-	10.050,65	17.287,82	-	27.338,47
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2008	383.973,21	226.532,48	1.224.329,42	252.180,69	9.504,41	2.096.520,21
Amortització acumulada-						
Saldos a 31 de desembre de 2007	-	(13.591,92)	(692.552,64)	(150.757,69)	-	(856.902,25)
Dotacions	-	(13.591,92)	(67.434,32)	(35.128,40)	-	(116.154,64)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	(27.183,84)	(759.986,96)	(185.886,09)	-	(973.056,89)
Pèrdues per deteriorament-						
Saldos a 31 de desembre de 2007	-	-	-	-	-	-
Addicions	-	-	-	-	-	-
Baixes	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	-	-	-	-	-
Immobilitzat material net-						
Saldos a 31 de desembre de 2007	383.973,21	212.940,56	521.726,13	84.135,18	9.504,41	1.212.279,49
Saldos a 31 de desembre de 2008	383.973,21	199.348,64	464.342,46	66.294,60	9.504,41	1.123.463,32

El valor comptable brut correspon al seu cost d'adquisició, que fou actualitzat a l'1 de gener del 2007, d'acord amb les taxacions efectuades en aplicació del Reial Decret 1317/2008 (vegeu nota 4.2).

L'import de les revaloritzacions comptables fou de 371.472,34 euros.

L'Entitat posseeix immobles el valor net comptable dels quals per separat de la construcció i del terreny, al tancament dels exercicis 2009 i 2008, és el següent:

Immobles	(Euros)	
	31.12.2009	31.12.2008
Terrenys	383.973,21	383.973,21
Construccions	185.756,72	199.348,64
Total	569.729,93	583.321,85

A l'Annex I s'adjunta el detall dels terrenys i construccions propietat de l'Entitat a 31 de desembre de 2009 i de 2008, classificats com immobilitzat material (ús propi).

Al tancament dels exercicis 2009 i 2008 l'Entitat tenia elements de l'immobilitzat material totalment amortitzats que segueixen en ús, conforme al següent detall:

(Euros)	31.12.09	31.12.08
	Valor comptable (Brut)	Valor comptable (Brut)
Construccions		-
Altres immobilitzat material	384.778,46	340.787,08
Total	384.778,46	340.787,08

L'Entitat està obligada a assegurar els béns immobles i drets reals immobiliaris que es troben afectes a la cobertura de les provisions tècniques contra el risc d'incendi i altres danys al continent. Tal i com estableix el ROSSP, l'asseguradora que accepta el risc ha de ser diferent al titular de l'immoble i l'import no pot ser inferior al valor de construcció fixat en l'última taxació realitzada. Al tancament dels exercicis 2009 i 2008 no existia dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

7. Inversions immobiliàries

Les inversions immobiliàries de l'Entitat es corresponen amb immobles destinats a la seva explotació en règim de lloguer.

El moviment produït en aquest capítol del balanç de situació en els exercicis 2009 i 2008, així com la informació més significativa que afecta a aquest epígraf han estat les següents:

Exercici 2009

(Euros)	Inversions en terrenys	Inversions en construccions	Total
Cost-			
Saldos a 31 de desembre de 2008	59.175,00	177.525,00	236.700,00
Addicions	-	-	-
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspassos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2009	59.175,00	177.525,00	236.700,00
Amortització acumulada			
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	(10.651,44)	(10.651,44)
Dotacions	-	(5.325,73)	(5.325,73)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspassos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2009	-	(15.977,17)	(15.977,17)
Pèrdues per deteriorament			
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	(42.775,77)	(42.775,77)
Addicions	-	-	-
Baixes	-	-	-
Traspassos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2009	-	(42.775,77)	(42.775,77)
Inversions immobiliàries-			
Saldos a 31 de desembre de 2008	59.175,00	124.097,79	183.272,79
Saldos a 31 de desembre de 2009	59.175,00	118.772,06	177.947,06

Exercici 2008

(Euros)	Inversions en terrenys	Inversions en construccions	Total
Cost-			
Saldos a 31 de desembre de 2007	59.175,00	177.525,00	236.700,00
Addicions	-	-	-
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspassos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2008	59.175,00	177.525,00	236.700,00
Amortització acumulada-			
Saldos a 31 de desembre de 2007	-	(5.325,72)	(5.325,72)
Dotacions	-	(5.325,72)	(5.325,72)
Retirs per baixes o reduccions	-	-	-
Traspassos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	(10.651,44)	(10.651,44)
Pèrdues per deteriorament-			
Saldos a 31 de desembre de 2007	-	-	-
Addicions	-	(42.775,77)	(42.775,77)
Baixes	-	-	-
Traspassos	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	(42.775,77)	(42.775,77)
Inversions immobiliàries netes-			
Saldos a 31 de desembre de 2007	59.175,00	172.199,28	231.374,28
Saldos a 31 de desembre de 2008	59.175,00	124.097,79	183.272,79

El valor comptable brut correspon al seu cost d'adquisició, que fou actualitzat a l'1 de gener del 2007, d'acord amb les taxacions efectuades en aplicació del Reial Decret 1317/2008 (vegeu nota 4.2).

L'import de les revaloritzacions comptables fou de 137.411,73 euros.

L'Entitat posseeix immobles el valor net comptable dels quals per separat de la construcció i del terreny, al tancament dels exercicis 2009 i 2008, és el següent:

Immobles	(Euros)	
	31.12.2009	31.12.2008
Terrenys	59.175,00	59.175,00
Construccions	118.772,06	124.097,79
Total	177.947,06	183.272,79

A l'exercici 2009, no ha estat necessària la dotació de cap import en el compte de pèrdues i guanys en concepte de deteriorament de les inversions immobiliàries (a l'exercici 2008, es van dotar 42.775,77 euros).

A l'Annex I s'adjunta el detall dels terrenys i construccions propietat de l'Entitat a 31 de desembre de 2009 i de 2008, classificats com inversions immobiliàries (llogats).

L'Entitat està obligada a assegurar els béns immobles i drets reals immobiliaris que es troben afectes a la cobertura de les provisions tècniques contra el risc d'incendi i altres danys al continent. Tal i com estableix el ROSSP, l'asseguradora que accepta el risc ha de ser diferent al titular de l'immoble i l'import no pot ser inferior al valor de construcció fixat en l'última taxació realitzada. Al tancament dels exercicis 2009 i 2008 no existia dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

Tal com s'indica en la Nota 8, al tancament dels exercicis 2009 i 2008 l'Entitat tenia contractades diverses operacions d'arrendament operatiu sobre les seves inversions immobiliàries. En els exercicis 2009 i 2008 els ingressos derivats de rendes provinents de les inversions immobiliàries propietat de l'Entitat han estat de 5.001,48 euros i 4.900,74 euros, respectivament, i les despeses d'explotació per tots els conceptes relacionats amb les mateixes han estat de 4.897,27 euros i 4.229,81 euros, respectivament.

Al tancament dels exercicis 2009 i 2008 no existia cap tipus de restricció per a la realització de noves inversions immobiliàries ni per al cobrament dels ingressos derivats de les mateixes ni tampoc en relació amb els recursos obtinguts d'una possible alienació.

8. Arrendaments

8.1 L'Entitat actua com arrendadora

Al tancament dels exercicis 2009 i 2008 l'Entitat té contractat amb els arrendataris més significatius les següents quotes d'arrendament mínimes (quotes sense IVA), d'acord amb els actuals contractes en vigor, sense tenir en compte repercussió de despeses comunes, increments futurs per IPC, ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment:

Arrendaments operatius Quotes mínimes	(Euros)	
	2009	2008
Menys d'un any	4.800,00	4.800,00
Entre un i 5 anys	19.200,00	19.200,00
Més de 5 anys	12.000,00	16.800,00
Total	36.000,00	40.800,00

L'import de les quotes contingents reconegudes com ingressos en l'exercici, és el següent:

	(Euros)	
	Exercici 2009	Exercici 2008
Quotes contingents reconegudes en l'exercici	5.001,48	4.900,74

En la seva posició d'arrendador, el contracte d'arrendament operatiu més significatiu que té l'Entitat al tancament dels exercicis 2009 i 2008 correspon a l'arrendament d'un local comercial, situat a Manresa. El contracte d'arrendament es va iniciar el 25 de juny de 2007 i la durada del mateix és de 10 anys, podent-se renovar mes a mes, llevat que qualsevol de les parts manifesti la seva voluntat en contra.

8.2. L'Entitat actua com a arrendatària

Al tancament dels exercicis 2009 i 2008 l'Entitat té contractat amb els arrendadors, les següents quotes d'arrendament mínimes (quotes sense IVA), d'acord amb els actuals contractes en vigor, sense tenir en compte repercussió de despeses comunes, increments futurs per IPC, ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment:

Arrendaments operatius Quotes mínimes	(Euros)	
	2009	2008
Menys d'un any	61.331,04	61.331,04
Entre un i 5 anys	94.362,04	145.943,08
Més de 5 anys	-	-
Total	155.693,08	207.274,12

Adicionalment, l'entitat té 3 contractes en vigor de durada indefinida, en els quals s'estableix un total de quotes mensuals a pagar (sense tenir en compte IVA, ni despeses comunes ni futurs increments per IPC) de 4.681,96 euros (4.681,96 euros a l'exercici 2008).

L'import de les quotes d'arrendament i subarrendament operatius reconegudes respectivament com despesa i ingrés en els exercicis 2009 i 2008 són les següents:

	(Euros)	
	2009	2008
Pagaments mínims per arrendament	147.098,24	136.741,94
Total net	147.098,24	136.741,94

En la seva posició d'arrendatari, els contractes d'arrendament operatius més significatius que té l'Entitat al tancament dels exercicis 2009 i 2008 són els següents:

1. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 39). El contracte d'arrendament és va iniciar el 14 de juliol de 1995, i la durada del mateix és indefinida. Així mateix, els imports per rendes pagades durant els exercicis 2009 i 2008 han ascendit a 65.831,53 euros i 64.922,76 euros respectivament. En relació amb les rendes contingents, el contracte està referenciat a increments anuals en funció de l'IPC.
2. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 37, despaxos 27 i 28). El contracte d'arrendament és va iniciar a principis de maig del 1997, i la durada del mateix és de 15 anys. Així mateix, els imports per rendes pagades durant els exercicis 2009 i 2008 han ascendit a 27.447,56 euros i 23.586,72 euros respectivament.
3. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 37, despaxos 21, 22 i 23). El contracte d'arrendament és va iniciar a principis d'agost de 1998, i la durada del mateix és de 13 anys i 10 mesos. Així mateix, els imports per rendes pagades durant els exercicis 2009 i 2008 han ascendit a 25.231,10 euros i 26.175,77 euros respectivament.

9. Actius financers

A continuació es detalla el valor en llibres dels diferents actius financers, agrupats per categories, a 31 de desembre de 2009 i 2008.

9.1 Categories dels actius financers

Exercici 2009

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	(Euros)								
	Efectiu i altres actius líquids equivalents	Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys	Actius financers disponibles per a la venda		Préstecs i partides a cobrar	Cartera a venciment	Derivats de cobertura	Participacions en entitats del Grup	Total a 31.12.2009
			Correcció d'asimetries comptables	Valor raonable ex-cupó					
Instruments de patrimoni									
- Inversions financeres en capital	-	-	2.912.975,12	3.150.447,24	-	-	-	143.657,66	3.056.632,78
- Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	-	-	6.140.578,57	6.445.379,77	-	-	-	-	6.140.578,57
- Participacions en fons de capital-risc	-	-	329.323,98	329.323,98	-	-	-	-	329.323,98
- Altres instruments de patrimoni	-	-	491.115,00	376.402,50	-	-	-	-	491.115,00
Valors representatius de deute	-	-	1.734.360,34	1.714.520,25	-	30.709.545,05	-	-	32.443.905,39
Derivats	-	-	-	-	-	-	10.500,00	-	10.500,00
Instruments financers híbrids	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	12.687.207,02	-	-	-	-	-	-	12.687.207,02
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-	4.739.577,70	-	-	-	4.739.577,70
Bestretes s/ pòlisses	-	-	-	-	40.300,07	-	-	-	40.300,07
Actius del mercat monetari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tresoreria	10.221.304,33	-	-	-	-	-	-	-	10.221.304,33
Total net	10.221.304,33	12.687.207,02	11.608.353,01	12.016.073,74	4.779.877,77	30.709.545,05	10.500,00	143.657,66	70.160.444,84

(*) Inclou els interessos implícits

Exercici 2008

Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa	(Euros)							
	Efectiu i altres actius líquids equivalents	Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys	Actius financers disponibles per a la venda		Préstecs i partides a cobrar	Cartera a venciment	Participacions en entitats del Grup	Total a 31.12.2008
			Correcció d'asimetries comptables	Valor raonable ex-cupó				
Instruments de patrimoni								
- Inversions financeres en capital	-	-	2.578.397,39	3.382.913,16	-	-	132.833,43	2.711.230,82
- Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	-	-	8.640.563,77	9.778.021,32	-	-	-	8.640.563,77
- Participacions en fons de capital-risc	-	-	298.488,04	298.488,04	-	-	-	298.488,04
- Altres instruments de patrimoni	-	-	485.470,00	376.402,80	-	-	-	485.470,00
Valors representatius de deute	-	-	5.474.802,65	5.560.941,11	-	30.132.141,74	-	35.606.944,39
Derivats	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financers híbrids	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	1.561.550,54	-	-	-	-	-	1.561.550,54
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-	8.350.000,00	-	-	8.350.000,00
Bestretes s/ pòlisses	-	-	-	-	19.300,07	-	-	19.300,07
Actius del mercat monetari	-	-	-	-	-	-	-	-
Tresoreria	3.915.990,79	-	-	-	-	-	-	3.915.990,79
Total net	3.915.990,79	1.561.550,54	17.477.721,85	19.396.766,43	8.369.300,07	30.132.141,74	132.833,43	61.589.538,42

(*) Inclou els interessos implícits

9.1.a) Actius financers mantinguts per a la venda

El detall del moviment d'aquest epígraf desglossat per tipus d'instrument, per els exercicis 2009 i 2008, es mostra a continuació:

(Euros)	Actius disponibles per a la venda					Total
	Instruments de patrimoni			Valors de renda fixa	Títols Cooperatius	
	Inversions financeres en capital	Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	Participacions en fons de capital risc			
Valor comptable net a 31 de desembre de 2007	5.613.421,40	3.886.360,93	249.895,00	3.990.445,46	479.825,02	14.219.947,81
Compres	235,50	14.048.991,10	48.593,04	1.598.577,71	-	15.696.397,35
Interessos implícits meritats	-	-	-	22.060,36	-	22.060,36
Ventes i amortitzacions	(206.201,33)	(8.226.767,89)	-	-	-	(8.432.969,22)
Reclassificacions i traspasos	-	-	-	-	-	-
Plusvàlues / minusvàlues contra reserves	(2.652.361,72)	(1.616.953,90)	-	(136.280,88)	5.644,98	(4.399.951,52)
Imports transferits a la compte de pèrdues i guanys	(176.696,46)	548.933,53	-	-	-	372.237,07
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	-	-	-	-	-
Valor comptable net a 31 de desembre de 2008	2.578.397,39	8.640.563,77	298.488,04	5.474.802,65	485.470,00	17.477.721,85
Compres	-	3.719.813,31	30.835,94	-	-	3.750.649,25
Interessos implícits meritats	-	-	-	15.579,14	-	15.579,14
Ventes i amortitzacions	(158.195,86)	(7.142.279,85)	-	(3.862.000,00)	-	(11.162.475,71)
Reclassificacions i traspasos	-	-	-	-	-	-
Plusvàlues / minusvàlues contra reserves	(755.983,43)	402.417,81	-	105.978,55	5.645,00	(241.942,07)
Plusvàlues / minusvàlues contra resultats	1.218.626,95	526.488,40	-	-	-	1.745.115,35
Imports transferits a la compte de pèrdues i guanys	30.130,07	(6.424,87)	-	-	-	23.705,20
Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor	-	-	-	-	-	-
Valor comptable net a 31 de desembre de 2009	2.912.975,12	6.140.578,57	329.323,98	1.734.360,34	491.115,00	11.608.353,01

El valor raonable dels instruments financers s'ha determinat de la següent manera:

- El valor raonable de les inversions financeres en capital s'ha obtingut a través de les cotitzacions observades en el mercat. Per les societats no cotitzades, el valor raonable s'ha determinat utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.
- Pels valors de renda fixa la valoració s'obté a través de cotitzacions observades en el mercat o utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.
- La valoració de les participacions en institucions d'inversió col·lectiva s'ha assimilat al valor liquidatiu publicat per les societats gestores.
- Les participacions en fons de capital-risc s'han valorat utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.

Els beneficis i pèrdues obtinguts en les alienacions realitzades en l'exercici 2009 i 2008, són els següents:

(Euros)	Exercici 2009		Exercici 2008	
	Beneficis per realització	Pèrdues per realització	Beneficis per realització	Pèrdues per realització
Inversions financeres en capital	46.959,01	(16.828,94)	2.119,12	(178.815,58)
Valors de renda fixa	-	-	-	-
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	163.782,03	(170.206,90)	734.922,97	(185.989,44)
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	-
Altres inversions financeres	-	-	-	-
Total	210.741,04	(187.035,84)	737.042,09	(364.805,02)

Tanmateix, degut a les cobertures comptables que s'han aplicat durant l'exercici, les plusvàlues i minusvàlues generades dins el període de cobertura de les partides cobertes, han estat registrades al compte de pèrdues i guanys de l'exercici (Vegeu Nota 9.1.c)), ascendint a un total de 1.745.115,35 euros.

L'import dels interessos meritats a favor de l'Entitat, no cobrats a 31 de desembre de 2009 i 2008, ascendeix a 67.515,44 euros i 230.652,68 euros, respectivament, sense incloure els corresponents a les inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió, registrant-se els primers en l'epígraf "Altres actius - Periodificacions" del balanç de situació adjunt.

9.1.b) Actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys

El detall del moviment d'aquest epígraf desglossat per tipus d'instrument, per els exercicis 2009 i 2008, es mostra a continuació:

(Euros)	Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys		Total
	Instruments financers híbrids	Correcció d'asimetries comptables (*)	
Valor comptable net a 31 de desembre de 2007	-	4.123.405,23	4.123.405,23
Compres	138.450,00	137.225,76	275.675,76
Ventes i amortitzacions	-	(1.544.240,32)	(1.544.240,32)
Reclassificacions i traspassos (**)	409.110,00	-	409.110,00
Canvis de valors reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	(547.560,00)	(1.154.840,13)	(1.702.400,13)
Valor comptable net a 31 de desembre de 2008	-	1.561.550,54	1.561.550,54
Compres	-	10.809.176,48	10.809.176,48
Ventes i amortitzacions	-	(273.774,00)	(273.774,00)
Reclassificacions i traspassos	-	-	-
Canvis de valors reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	-	590.254,00	590.254,00
Valor comptable net a 31 de desembre de 2009	-	12.687.207,02	12.687.207,02

(*) Veure Nota 10 – "Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió".

(**) Atès que la opció va prendre valoració negativa a 31 de desembre de 2008, es va reclassificar a l'epígraf de 'Passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys' (Veure Nota 13).

El valor raonable que ha originat la totalitat de les revaloritzacions reconegudes en el compte de pèrdues i guanys, es basa en instruments financers cotitzats en mercats organitzats (Unit Link) o que sent no cotitzats, l'Entitat disposa d'una valoració de mercat suficientment fiable.

9.1.c) Derivats

Durant l'exercici 2009, l'Entitat ha utilitzat instruments financers derivats per a cobrir els riscos de variacions del valor raonable de determinats actius financers de la cartera disponible per a la venda, iniciant així un tractament comptable de cobertura.

Partides cobertes

Les partides cobertes per l'Entitat han estat determinats valors de renda variable nacional i estrangera, així com algunes participacions en institucions d'inversió col·lectiva estrangers.

L'impacte que la variació del valor raonable de les partides cobertes ha generat en el Patrimoni net i en el compte de resultats, en funció de si es trobava dins o fora del període de cobertura, sense tenir en compte les partides alienades, ha estat el següent:

Partides cobertes durant l'exercici 2009	(Euros)					
	Valor de Cost	Valor raonable (Valor en llibres)	Plusvàlues / Minusvàlues netes acumulades	Plus / Minus netes imputades al compte de resultats (ex. anteriors)	Plus / Minus netes imputades al compte de resultats (2009)	Plus / Minus netes imputades al patrimoni net
Renta Variable	3.131.915,16	2.553.590,09	(578.325,07)	-	1.218.626,86	(1.796.951,93)
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	1.592.230,01	1.447.998,68	(144.231,33)	-	429.153,85	(573.385,18)
Total	4.724.145,17	4.001.588,77	(722.556,40)	-	1.647.780,71	(2.370.337,11)

Tanmateix, durant l'exercici s'han alienat participacions en fons d'inversió que es trobaven cobertes per futurs. El desgloss de les plusvàlues generades en funció de si es trobava dins o fora del període de cobertura, és el següent:

Partides cobertes venudes durant l'exercici	(Euros)				
	Valor de cost	Efectiu de venda	Resultat de la venda	Plusvàlues / Minusvàlues generades durant el període de cobertura	Plus / Minus generades fora del període de cobertura
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	534.445,83	468.957,92	(65.480,21)	97.334,64	(162.822,55)
Total	534.445,83	468.957,92	(65.480,21)	97.334,64	(162.822,55)

Instruments financers derivats

Els derivats de cobertura contractats per l'Entitat i vigents a 31 de desembre de 2009, els quals són tots contractes OTC realitzats amb Caixa Girona, es descriuen a continuació:

	Subjacent	Data contractació	Data Venciment	Preu Forward (Euros)	Número de contractes	Valor raonable (Euros)
Forwards venuts	Gas Natural	18/12/2009	15/01/2010	14,148	291,5	(18.714,30)
	BBVA	18/12/2009	15/01/2010	12,325	406,5	(16.463,25)
	Credit Agricole	18/12/2009	15/01/2010	13,410	100	10.500,00
	Société Generale	18/12/2009	15/01/2010	48,350	40	(2.440,00)
Total activat						(27.117,55)

L'entitat ha classificat els forwards amb valoració positiva a l'epígraf 'Derivats de cobertura' de l'actiu del balanç, que ascendeixen a 10.500,00 euros. Tanmateix, l'entitat ha classificat els forwards amb valoració negativa a l'epígraf 'Derivats de cobertura' del passiu del balanç, que ascendeixen a 37.617,55 euros.

L'Entitat ha complert amb els requisits detallats a la Nota 4.4.3 sobre normes de valoració per a poder classificar aquests instruments financers com a cobertura. En concret, han estat designats formalment com a tals, i s'ha verificat que la cobertura resulta eficaç.

A tancament de l'exercici 2009, els imports registrats al compte de pèrdues i guanys de l'exercici relatius als instruments de cobertura aquí detallats i a les partides cobertes abans mencionades han estat de (1.725.809,92) euros i 1.745.115,35 respectivament, resultant així una cobertura eficaç gairebé perfecta.

9.1.d) Cartera a venciment i altres actius financers classificats a Préstec i partides a cobrar

A continuació es detallen els moviments dels instruments que formen part de la cartera d'inversions mantingudes a venciment així com els préstecs concedits per l'Entitat i els dipòsits que es mantenen en entitats de crèdit, tots ells registrats i valorats segons el seu cost amortitzat:

(Euros)	Inversions mantingudes fins al venciment	Préstecs i comptes a cobrar	
	Valors de renda fixa	Bestretes s/ pòlisses	Dipòsits en entitats de crèdit
Valor comptable net a 31 de desembre de 2007	20.668.564,84	60.470,22	-
Compres / concessions	13.492.598,38	40.000,00	8.350.000,00
Interessos implícits meritats	470.978,52	-	-
Ventes i amortitzacions	(4.500.000,00)	(107.028,15)	-
Beneficis per realització registrats en el compte de pèrdues i guanys	-	-	-
Reclassificacions i traspassos	-	-	-
Dotacions / aplicacions amb abonament a resultats	-	25.858,00	-
Canvis en les pèrdues per deteriorament	-	-	-
Valor comptable net a 31 de desembre de 2008	30.132.141,74	19.300,07	8.350.000,00
Compres / concessions	3.758.424,61	25.000,00	89.577,70
Interessos implícits meritats	(181.021,30)	-	-
Ventes i amortitzacions	(3.000.000,00)	(4.000,00)	(3.700.000,00)
Beneficis per realització registrats en el compte de pèrdues i guanys	-	-	-
Reclassificacions i traspassos	-	-	-
Dotacions / aplicacions amb abonament a resultats	-	-	-
Canvis en les pèrdues per deteriorament	-	-	-
Valor comptable net a 31 de desembre de 2009	30.709.545,05	40.300,07	4.739.577,70

Els dipòsits en entitats de crèdit vigents a 31 de desembre de 2009, corresponen a 8 dipòsits mantinguts en diferents entitats espanyoles, 7 dels quals han estat contractats durant aquest exercici 2009, principalment a tipus d'interès fix, que se situa entre el 1,50% i el 5,50% (a l'exercici 2008 entre el 5,40% i el 6,20%). Tanmateix, dels 7 dipòsits contractats en el 2009, la major part de la inversió realitzada en 4 d'ells ha estat destinada a les inversions per compte dels prenedors de l'assegurança de vida que assumeixen el risc de la inversió (vegeu nota 9.1.b)).

L'import dels interessos meritats a favor de l'Entitat, no cobrats a 31 de desembre de 2009 i 2008, ascendeix a 895.115,68 euros i 773.273,96 euros, respectivament, sense incloure els corresponents a les inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió, registrant-se els primers en l'epígraf "Altres actius- Periodificacions" del balanç de situació adjunt.

Al tancament dels exercicis 2009 i 2008, el valor raonable dels valors era el següent:

Inversions mantingudes fins al venciment	(Euros)	
	2009	2008
Valors de renda fixa	32.742.808,16	30.163.655,03

Els valors raonables de renda fixa ha estat calculat a través de cotitzacions observades en el mercat o utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.

9.1.e) Efectiu i altres actius líquids equivalents

Aquest epígraf de l'actiu dels balanços de situació adjunts presenta la composició següent a 31 de desembre de 2009 i 2008:

Efectiu i altres actius líquids equivalents	(Euros)	
	2009	2008
Comptes corrents	10.216.606,37	3.909.970,94
Caixa	4.697,96	6.019,85
Total	10.221.304,33	3.915.990,79

Els comptes corrents han estat remunerats al tipus d'interès de mercat durant els exercicis 2009 i 2008.

9.2. Venciments

El detall per venciments dels instruments financers classificats per categories a cada tancament és el següent:

Exercici 2009

(Euros)	2010	2011	2012	2013	2014 i següents	Total
Actius financers disponibles per a la venda:						
Valors de renda fixa	1.734.360,34	-	-	-	-	1.734.360,34
Inversions mantingudes fins el venciment:						
Valors de renda fixa	304.505,20	2.375.100,19	503.232,93	6.517.940,74	21.008.765,99	30.709.545,05
Préstecs i comptes a cobrar:						
Dipòsits en entitats de crèdit	2.089.577,70	2.600.000,00	50.000,00	-	-	4.739.577,70
Total	4.128.443,24	4.975.100,19	553.232,93	6.517.940,74	21.008.765,99	37.183.483,09

Exercici 2008

(Euros)	2009	2010	2011	2012	2013 i següents	Total
Actius financers disponibles per a la venda:						
Valors de renda fixa	3.751.261,71	1.723.540,94	-	-	-	5.474.802,65
Inversions mantingudes fins el venciment:						
Valors de renda fixa	-	-	1.760.890,91	249,52	28.371.001,32	30.132.141,74
Préstecs i comptes a cobrar:						
Dipòsits en entitats de crèdit	2.000.000,00	2.600.000,00	-	3.750.000,00	-	8.350.000,00
Total	5.751.261,71	4.323.540,94	1.760.890,91	3.750.249,52	28.371.001,31	43.956.944,39

9.3. Informació sobre naturalesa i nivell de risc dels instruments financers

Les inversions de l'entitat estan gestionades pels gestors externs C.Girona i A&G, sota el control i seguiment de l'equip de l'Entitat. Per altra banda, l'entitat, conjuntament amb la consultoria Mercer, està implementant el control dels seus riscos financers.

A continuació s'indiquen els principals riscos financers que impacten a l'Entitat:

Risc de crèdit

Amb caràcter general l'Entitat manté la seva tresoreria i actius líquids equivalents en entitats financeres d'elevat nivell creditici.

Per als saldos que es mantenen a cobrar dels prenedors d'assegurances, no existeix una concentració significativa del risc de crèdit amb tercers.

En relació amb el risc de crèdit associat als instruments financers, la política establerta per l'Entitat s'ha basat en dos principis bàsics:

- De les inversions en renda fixa, aproximadament el 60% es correspon amb valors, els emissors dels quals tenen una qualificació d'AA o superior, sent la major part d'ells emissors estatals.
- Diversificació en sectors i emissors.

Adicionalment, destaca de la política d'inversions de l'Entitat que la utilització directa de productes derivats principalment es realitza amb la finalitat de cobertura de riscos.

Risc de liquiditat

Amb la finalitat d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es deriven de la seva activitat, l'Entitat disposa de la tresoreria que mostra en el seu balanç. D'altra banda, és important destacar que les inversions financeres estan realitzades gairebé en la seva totalitat en títols cotitzats en mercats organitzats que permetrien la presa de mesures en cas que es pogués produir alguna situació de tensió de liquiditat.

Risc de mercat (inclou tipus d'interès, tipus de canvi i altres riscos de preu)

Tant la tresoreria com la renda fixa de l'Entitat, estan exposades al risc de tipus d'interès, el qual podria tenir un efecte advers en els resultats financers i en els fluxos de caixa. L'Entitat realitza periòdicament diferents anàlisis de sensibilitat de les seves carteres al risc de mercat derivat principalment de l'evolució dels tipus d'interès i de les borses.

En relació al risc de tipus de canvi, a 31 de desembre de 2009 no hi havia saldos en moneda diferent de l'euro.

L'Entitat a finals de l'exercici 2008, va iniciar el projecte de ICEA de metodologia per control de riscos i ALM en entitats asseguradores, en el que un cop implementat, l'Entitat podrà mesurar, controlar i gestionar els riscos no operacionals (risc de mercat, de crèdit i de tipus d'interès) de l'Entitat, mitjançant una eina informàtica. Atès que a data de formulació d'aquests comptes anuals encara no està implementada la mencionada metodologia, no és disposa d'informació quantitativa d'exposició als diferents riscos descrits degut a que l'Entitat es troba immersa en el desenvolupament d'aquesta eina.

10. Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió

10.1 General

Els instruments financers que es troben afectes a assegurances de vida en que els prenedors assumeixen el risc de la inversió es classifiquen a la cartera d'Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys. El desglossament per naturalesa de la inversió al 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió	(Euros)	
	Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys	
	31.12.2009	31.12.2008
Dipòsits en entitats de crèdit	11.002.236,06	-
Participacions en Institucions d'inversió col·lectiva	1.684.970,96	1.561.550,54
Total	12.687.207,02	1.561.550,54

La provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors ascendeix a 12.687.207,02 euros a 31 de desembre de 2009 (1.561.550,54 euros en el tancament anterior).

A continuació es detalla el moviment experimentat per les inversions afectes durant els exercicis 2009 i 2008:

(Euros)	Participació en Institucions d'inversió col·lectiva	Dipòsits en entitats de crèdit	Total
Saldo a 31 de desembre de 2007	4.123.405,23	-	4.123.405,23
Entrades per:			
Compres	137.225,76	-	137.225,76
Revaloritzacions	219.690,08	-	219.690,08
Sortides per:			
Vendes	(1.544.240,32)	-	(1.544.240,32)
Depreciacions	(1.374.530,21)	-	(1.374.530,21)
Saldo a 31 de desembre de 2008	1.561.550,54	-	1.561.550,54
Entrades per:			
Compres	148.753,52	10.660.422,30	10.809.175,82
Revaloritzacions	448.267,40	-	448.267,40
Interessos	-	341.813,76	341.813,76
Sortides per:			
Vendes	(273.773,50)	-	(273.773,50)
Depreciacions	(199.827,00)	-	(199.827,00)
Saldo a 31 de desembre de 2009	1.684.970,96	11.002.236,06	12.687.207,02

Durant l'exercici 2009, l'Entitat ha contractat 4 dipòsits amb Caixa Girona, per un import total de 10.660.422,30 euros, que ofereixen una remuneració d'un tipus d'interès entre el 3,25% i el 4,75%. El venciment d'aquests dipòsits es situa entre l'1 de març del 2010 i el 18 de maig del 2010.

El detall del saldo de l'epígraf a 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

(Euros)	Saldo a 31.12.2009		Saldo a 31.12.2008	
	Participacions en Institucions d'inversió col·lectiva	Dipòsits en entitats de crèdit	Participacions en Institucions d'inversió col·lectiva	Dipòsits en entitats de crèdit
Cost	1.256.713,79	10.660.422,30	1.381.733,77	-
Revaloritzacions acumulades	2.188.662,73	-	1.740.395,33	-
Interessos	-	341.813,76	-	-
Depreciació acumulada	(1.760.405,56)	-	(1.560.578,56)	-
Total	1.684.970,96	11.002.236,06	1.561.550,54	-

El valor de mercat de les inversions per compte dels prenedors de les assegurances que assumeixen el risc de la inversió s'obté de manera similar al valor de mercat de les inversions pròpies de l'Entitat de la mateixa naturalesa.

Atès que l'Entitat registra els canvis en el valor raonable d'aquests actius en el compte de pèrdues i guanys de forma simètrica a la variació de la provisió d'assegurances de vida d'aquestes assegurances, no es produeix cap asimetria comptable.

10.2 Informació sobre la naturalesa i nivell de risc dels instruments financers

Els instruments financers que es troben afectes en aquest epígraf del balanç corresponen en la seva totalitat a inversions en institucions d'inversió col·lectiva i dipòsits, en les que el risc de les inversions corresponen als prenedors de les assegurances de vida.

11. Crèdits i altres comptes a cobrar

El detall dels crèdits i altres comptes a cobrar derivats de contractes d'assegurança, reassegurança, juntament amb altres crèdits, al 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

Préstecs i comptes a cobrar	(Euros)	
	31.12.2009 (*)	31.12.2008
Préstecs	40.300,07	19.300,07
- Bestretes s/pòlisses	40.300,07	19.300,07
- Provisions s/pòlisses	-	-
Crèdits per operacions d'assegurança directa	70.841,14	50.836,77
- Prenedors de l'assegurança - Rebuts pendents	73.383,65	53.679,27
- (Provisió per a primes pendents de cobrament)	(2.542,51)	(2.842,50)
Crèdits per operacions de reassegurança	151.274,91	87.390,82
Altres crèdits:	210.897,26	151.984,48
- Crèdits amb Administracions Públiques	15.686,85	10.238,73
- Resta de crèdits	195.210,41	141.700,75
Total	473.313,38	309.512,14

(*) Adicionalment dintre de l'epígraf "Crèdits i altres comptes a cobrar", s'inclouen els dipòsits amb entitats de crèdit (veure Nota 9.1.d).

El moviment i detall de les pèrdues de valor registrades en els exercicis 2009 i 2008 es detallen en el quadre següent, havent-se registrat les diferents variacions en els epígrafs "Altres despeses tècniques – Variació del deteriorament per insolvències" dels comptes de pèrdues i guanys tècnics de vida / no vida.

(Euros)	Provisió s/ pòlisses	Provisió per a primes pendents de cobrament
Saldos a 31 de desembre de 2007	25.858,00	6.726,50
Dotacions amb càrrec a resultats	-	19.391,53
Aplicacions amb abonament a resultats	(25.858,00)	(23.275,53)
Saldos a 31 de desembre de 2008	-	2.842,50
Dotacions amb càrrec a resultats	-	57.844,80
Aplicacions amb abonament a resultats	-	(58.144,79)
Saldos a 31 de desembre de 2009	-	2.542,51

El detall dels "Altres crèdits – Resta de crèdits" del balanç de situació a les diferents dates és el següent:

Altres crèdits	(Euros)	
	31.12.2009	31.12.2008
Resta de crèdits:		
Comissió gestió Fons de Pensions	51.987,92	39.971,41
Fiances constituïdes	21.274,63	21.274,63
Subvencions pendents de cobrament	-	21.675,26
Altres comissions pendents de cobrament	5.252,70	14.699,64
Operacions financeres pendents de liquidar	92.434,11	-
Altres	24.261,05	44.079,81
Total	195.210,41	141.700,75

12. Participacions en empreses del Grup

La informació més significativa relacionada amb les empreses del Grup al tancament dels exercicis 2009 i 2008 és la següent:

Exercici 2009

Societat	Domicili Social	Activitat	% Participació	
			Directe	Indirecte
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A.	Via Laietana 39, Barcelona	Corredoria d'assegurances	80%	-
Mutuavalors dels Enginyers, S.L.U.	Via Laietana 39, Barcelona	Agent financer	100%	-

Societat	(Euros)							
	Capital	Resta de Patrimoni	Resultat de l'exercici	Total Patrimoni	Dividends rebuts	Valor en llibres		
						Cost	Deteriorament acumulat	Valor net en llibres
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A. (*)	60.101,21	247.894,00	81.041,93	389.037,14	-	54.518,63	-	54.518,63
Mutuavalors dels Enginyers, S.L.U. (*)	78.314,80	(783,75)	11.607,98	89.139,03	-	167.886,06	(78.747,03)	89.139,03
Total	138.416,01	247.110,25	92.649,91	478.176,17	-	222.404,69	(78.747,03)	143.657,66

(*) Dades auditades

Exercici 2008

Societat	Domicili Social	Activitat	% Participació	
			Directe	Indirecte
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A.	Via Laietana 39, Barcelona	Corredoria d'assegurances	80%	-
Mutuavalors dels Enginyers, S.L.U.	Via Laietana 39, Barcelona	Agent financer	100%	-

Societat	(Euros)							
	Capital	Resta de Patrimoni	Resultat de l'exercici	Total Patrimoni	Dividends rebuts	Valor en llibres		
						Cost	Deteriorament acumulat	Valor net en llibres
Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A. (*)	60.101,21	191.303,94	50.323,86	301.729,01	-	54.518,63	-	54.518,63
Mutuavalors dels Enginyers, S.L.U. (*)	240.000,00	(140.782,21)	(20.902,99)	78.314,80	-	167.886,06	(89.571,26)	78.314,80
Total	300.101,21	50.521,73	29.420,87	380.043,81	-	222.404,69	(89.571,26)	132.833,43

(*) Dades auditades

Durant l'exercici 2008, MutuaValors dels Enginyers, S.L.U., arrel de l'adaptació de la Societat al nou Pla General Comptable, va haver de portar contra reserves les despeses de constitució activades fins a la data, fet que va comportar que el patrimoni de la Societat passés a ser inferior a la meitat del capital a 31 de desembre de 2008. Atesa la situació a tancament de l'exercici 2008, els Administradors de la Societat han pres mesures per solucionar la situació, mitjançant una reducció de capital.

La reducció s'ha realitzat amb data 28 de Juliol del 2009 mitjançant la disminució del valor nominal de les 240 les participacions socials que integren el capital social en 673,6884 euros cadascuna. Així doncs, les participacions socials han passat de tenir un valor nominal de 1.000 euros cadascuna a tenir-ne un de 326,3116 euros.

En base al resultat positiu que ha presentat MutuaValors dels Enginyers, S.L.U. en l'exercici 2009, l'Entitat ha revertit part del deteriorament registrat a l'exercici 2008 en el compte de pèrdues i guanys, quedant encara un deteriorament acumulat de (78.747,03) euros.

Tal i com s'indica a la Nota 23.1, durant els exercicis 2009 i 2008, no s'han produït operacions ni existeixen saldos significatius als estats financers de l'Entitat amb parts vinculades.

13. Passius financers

13.1. Passius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys

El detall del moviment d'aquest epígraf desglossat per tipus d'instrument, per els exercicis 2009 i 2008, és mostra a continuació:

(Euros)	Instruments financers híbrids
Valor comptable net a 31 de desembre de 2007	-
Compres	-
Ventes i amortitzacions	-
Reclassificacions i traspassos (*)	409.110,00
Canvis de valors reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	-
Valor comptable net a 31 de desembre de 2008	409.110,00
Compres	-
Ventes i amortitzacions	-
Reclassificacions i traspassos	-
Canvis de valors reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	(37.840,00)
Valor comptable net a 31 de desembre de 2009	371.270,00

(*) Correspon a la reclassificació de les opcions classificades inicialment com a altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys (veure Nota 9.1.b.), però que per la pèrdua de valor de l'opció, s'han passat a comptabilitzar com a "Passius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys".

El valor raonable dels instruments financers s'ha determinat de la mateixa manera que per els altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys (veure Nota 9.1.b.).

14. Dèbits i partides a pagar

El detall dels deutes i altres comptes a pagar derivats dels contractes d'assegurança i reassegurança, juntament amb altres deutes, al 31 de desembre de 2009 i 2008 és el següent:

Dèbits i partides a pagar	(Euros)	
	31.12.2009	31.12.2008
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	577.686,22	524.558,53
Deutes per operacions de reassegurança	57.244,42	7.522,38
Altres deutes:		
- Deutes amb les Administracions Públiques	106.316,91	109.247,74
- Altres deutes	801.182,58	1.653.847,09
Total	1.542.430,13	2.295.175,74

Dintre del subepígraf "Altres deutes" queden incloses les següents partides a 31 de desembre de 2009 i de 2008:

Altres deutes	(Euros)	
	31.12.2009	31.12.2008
Deutes amb les Administracions Públiques:		
Hisenda Pública creditora per IVA	523,38	479,26
Hisenda Pública creditora per retencions practicades	70.459,44	83.419,00
Altres entitats públiques (Consorti, Impost sobre primes,...)	2.346,89	2.220,83
Organismes de la Seguretat Social	32.987,20	23.128,65
	106.316,91	109.247,74
Resta d'altres deutes:		
Creditors per prestacions de serveis	69.663,70	48.187,82
Creditors diversos	392.005,28	355.174,97
Primes pendents de liquidar a companyies	131.627,55	1.067.853,59
Remuneracions pendents de pagament	207.886,05	182.630,71
	801.182,58	1.653.847,09
Total	907.499,49	1.763.094,83

15. Moneda estrangera

El contravalor en euros dels actius i passius totals mantinguts per l'Entitat al 31 de desembre de 2009 i 2008, així com el desglossament dels principals saldos mantinguts en moneda estrangera, atenent a la diferent naturalesa de les partides que els integren, respon al següent desglossament:

Saldos mantinguts en:	Contravalor en euros a 31.12.2009		Contravalor en euros a 31.12.2008	
	Actius	Passius	Actius	Passius
	Instruments financers - Cartera DPV		Instruments financers - Cartera DPV	
Dòlars	-	-	74.514,93	-
Total			74.514,93	-

16. Situació fiscal

16.1 - Conciliació del resultat comptable i base imposable fiscal

La conciliació entre el resultat comptable i la base imposable de l'Impost sobre Societats per als exercicis 2009 i 2008 és la següent:

Exercici 2009

	(Euros)		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable abans d'impostos			126.207,74
Diferències permanents	103.065,87	(10.824,23)	92.241,64
Diferències temporals:			
Positives			
Sistema de previsió Social	62.157,74	-	62.157,74
Provisió quotes pendents	2.125,50	-	2.125,50
Dotació amortització reval. immobles	13.333,20	-	13.333,20
Dotació provisió per depreciació opcions	400.000,00	-	400.000,00
Negatives			
Llibertat d'amortització (D.A. 11ª TRLIS)	-	(59.669,16)	(59.669,16)
Base imposable (resultat fiscal)	580.682,31	(70.493,39)	636.396,66

Exercici 2008

	(Euros)		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable abans d'impostos			264.996,09
Diferències permanents	-	-	-
Diferències temporals:			
Positives			
Sistema de previsió Social	50.051,96	-	50.051,96
Pèrdues per deteriorament reval. immoble	13.333,20	-	13.333,20
Dotació amortització reval. immobles	42.775,77	-	42.775,77
Negatives			
Sistema de previsió Social	-	(31.572,14)	(31.572,14)
Provisió quotes pendents	-	(2.636,66)	(2.636,66)
Dotació provisió reval. immobles	-	(103.065,87)	(103.065,87)
Base imposable (resultat fiscal)	106.160,93	(137.274,67)	233.882,35

La quota líquida de l'Impost de Societats de l'exercici 2009 ascendeix a un import a cobrar de 101.783,08 euros (243.659,20 euros a l'exercici 2008), que s'ha registrat en l'epígraf "Actius fiscals – Impostos corrents" del balanç de situació adjunt.

16.2 Conciliació entre el Resultat comptable i la despesa per impost sobre Societats

La conciliació entre el resultat comptable i la despesa per Impost sobre Societats és la següent:

(Euros)	2009	2008
Resultat comptable abans d'impostos	126.207,74	264.996,09
Quota al 25%	31.551,94	66.249,02
Diferències permanents	23.060,41	-
Deduccions:		
Per doble imposició	(19.336,93)	(27.580,59)
Per despeses de formació personal	(332,43)	(813,68)
Ajustos negatius sobre l'impost sobre beneficis	-	4.911,67
Total despesa per impost de societats reconegut a la compte de pèrdues i guanys	34.942,99	42.766,42

16.3 Desglossament de la despesa per Impost de Societats

A continuació es mostra el desglossament de la despesa per Impost de Societats dels exercicis 2009 i 2008:

(Euros)	2009	2008
Impost corrent		
Per operacions continuades	139.429,81	34.988,04
Impost diferit		
Per operacions continuades	(104.486,82)	7.778,38
Total despesa a Pèrdues i Guanys	34.942,99	42.766,42

16.4. Impostos reconeguts en el Patrimoni net

El detall dels impostos reconeguts directament en el Patrimoni net són els següents:

Exercici 2009

	(Euros)			
	Saldo a l'inici de l'exercici	Augments	Disminucions	Saldo al final de l'exercici
Per impost diferit:				
Amb origen a l'exercici:				
Revalorització immobilitzat	109.860,44	-	(3.333,30)	106.527,14
Actius disponibles per a la venda	(453.661,12)	74.520,16	(135.003,00)	(514.143,96)
Beneficis/pèrdues actuarials per compromisos per pensions	(38.181,99)	1.553,78	(15.539,44)	(52.167,65)
Total impost reconegut directament al patrimoni	(381.982,67)	76.073,94	(153.875,74)	(459.784,47)

Exercici 2008

	(Euros)			
	Saldo a l'inici de l'exercici	Augments	Disminucions	Saldo al final de l'exercici
Per impost diferit:				
Amb origen a l'exercici:				
Revalorització immobilitzat	123.887,72	-	(14.027,28)	109.860,44
Actius disponibles per a la venda	646.326,76	(1.099.987,88)	-	(453.661,12)
Beneficis/pèrdues actuarials per compromisos per pensions	(24.435,51)	(13.746,48)	-	(38.181,99)
Total impost reconegut directament al patrimoni	745.778,97	(1.113.734,36)	(14.027,28)	(381.982,67)

16.5 Actius per impost diferit registrats

El detall del saldo d'aquest compte al tancament dels exercicis 2009 i 2008 és el següent:

(Euros)	2009	2008
Diferències temporals (Impostos anticipats):		
Cartera – Disponible per a la venda	763.595,18	836.972,60
Compromisos per pensions	77.181,64	63.195,98
Provisió quotes pendents	531,38	-
Provisió per depreciació d'opcions	100.000,00	-
Drets de traspàs	5.988,78	5.988,78
Total actius per impost diferits	947.296,97	906.157,36

Els actius per impostos diferits indicats anteriorment han estat registrats en el balanç de situació per considerar els Administradors de l'Entitat que, conforme a la millor estimació sobre els resultats futurs de la mateixa, incloent determinades actuacions de planificació fiscal, és probable que aquests actius siguin recuperats.

16.6 Passius per impost diferit

El detall del saldo d'aquest compte al tancament dels exercicis 2009 y 2008 es el següent:

(Euros)	2009	2008
Passius per impostos diferits:		
Cartera – Disponible per a la venda	249.451,22	383.311,49
Revalorització immobles	106.527,17	109.860,49
Compromisos per pensions	25.013,99	25.013,99
Lliure amortització immobilitzat material	14.917,29	-
Altres	3.813,56	3.813,56
Total passius per impost diferits	399.723,23	521.999,53

16.7 Exercicis pendents de comprovació i actuacions inspectores

Segons estableix la legislació vigent, els impostos no poden considerar-se definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. Al tancament de l'exercici 2009 l'Entitat té oberts a inspecció els exercicis 2005 i següents de l'Impost sobre Societats i els exercicis 2006 a 2009 per als altres impostos que li són d'aplicació.

Els Administradors de l'Entitat consideren que s'han practicat adequadament les liquidacions dels esmentats impostos, pel que, encara en cas que sorgissin discrepàncies en la interpretació de la normativa vigent pel tractament fiscal atorgat a les operacions, els eventuals passius resultants, en cas de materialitzar-se, no afectarien de manera significativa als comptes anuals adjunts.

17. Ingressos i despeses

El detall de les despeses d'explotació per naturalesa, durant els exercicis 2009 i 2008, en funció del seu destí, en els comptes tècnics de "no vida" i "vida", és el següent:

Exercici 2009

Naturalesa de la despesa	(Euros)					
	Reclassificació de despeses – Ram no vida					
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses Tècniques(*)	TOTAL
Serveis rebuts	12.385,24	8.480,33	14.750,87	273,63	27.959,99	63.850,06
Tributs	196,57	134,59	234,11	4,34	443,76	1.013,37
Despeses de personal	15.068,51	10.317,58	17.946,63	332,92	34.017,52	77.683,16
Dotació a les amortitzacions	2.081,97	1.425,55	2.479,63	46,00	4.700,09	10.733,24
Total	29.732,29	20.358,05	35.411,24	656,89	67.121,36	153.279,83

(*) No inclou els interessos de dipòsits de reassegurança.

Naturalesa de la despesa	(Euros)					
	Reclassificació de despeses – Ram vida					
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses Tècniques(*)	TOTAL
Serveis rebuts	76.513,37	493.986,78	145.531,21	33.930,56	275.851,74	1.025.813,66
Tributs	1.214,36	7.840,15	2.309,75	538,52	4.378,09	16.280,87
Despeses de personal	93.089,96	601.008,86	177.060,49	41.281,61	335.614,94	1.248.055,86
Dotació a les amortitzacions	12.861,95	83.039,53	24.463,90	5.703,75	46.370,88	172.440,01
Total	183.679,64	1.185.875,32	349.365,35	81.454,44	662.215,65	2.462.590,40

(*) No inclou els interessos de dipòsits de reassegurança.

Exercici 2008

Naturalesa de la despesa	(Euros)					
	Reclassificació de despeses – Ram no vida					
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses Tècniques(*)	TOTAL
Serveis rebuts	27.160,26	4.511,10	45.314,26	267,97	17.460,24	94.713,83
Tributs	31,37	5,21	52,34	0,31	20,17	109,40
Despeses de personal	29.684,40	4.930,34	49.525,54	292,87	19.082,91	103.516,06
Dotació a les amortitzacions	3.872,28	643,16	6.460,53	38,20	2.489,34	13.503,51
Total	60.748,31	10.089,81	101.352,67	599,35	39.052,66	211.842,80

(*) No inclou els interessos de dipòsits de reassegurança.

Naturalesa de la despesa	(Euros)					
	Reclassificació de despeses – Ram vida					
	Imputables a les prestacions	D'adquisició	D'administració	Imputables a les inversions	Altres despeses Tècniques(*)	TOTAL
Serveis rebuts	63.405,19	542.197,36	114.465,72	33.227,61	307.490,14	1.060.786,02
Tributs	73,24	626,30	132,22	38,38	355,19	1.225,33
Despeses de personal	69.297,76	592.586,59	125.103,61	36.315,63	336.066,80	1.159.370,39
Dotació a les amortitzacions	9.039,78	77.301,96	16.319,56	4.737,32	43.839,37	151.237,99
Total	141.815,97	1.212.712,21	256.021,11	74.318,94	687.751,50	2.372.619,73

(*) No inclou els interessos de dipòsits de reassegurança.

Pel que fa a l'epígraf "Altres Despeses", del compte no tècnic, correspon a despeses d'explotació reclassificades en funció del seu destí (incoregudes, bàsicament, en la gestió de Fons de Pensions), i el seu detall és el següent:

Concepte	(Euros)	
	2009	2008
Serveis rebuts	331.228,05	321.688,69
Tributs	5.256,98	371,59
Despeses de personal	402.988,52	351.584,91
Dotació a les amortitzacions	55.679,67	45.863,68
Total	795.153,22	719.508,87

D'altra banda, el detall de l'epígraf "Altres Ingressos", del compte no tècnic, és el següent:

Concepte	(Euros)	
	2009	2008
Comissions de gestió dels fons de pensions (veure Nota 1)	476.109,06	600.645,93
Comissió Mutravel	-	13.674,31
Altres Ingressos	476.109,06	614.320,24

Pel que fa a l'epígraf "Altres Ingressos Tècnics" dels comptes tècnics de vida i de no vida, correspon bàsicament als ingressos de pòlisses gestionades per l'Entitat.

18. Informació segmentada

Les operacions de l'Entitat durant els exercicis 2009 i 2008 es reparteixen al llarg de tot el territori espanyol. La distribució entre àmbits del negoci directe i de la reassegurança acceptada per rams o activitats, tant per a vida com per a no vida, durant els exercicis 2009 i 2008 ha estat el següent:

Exercici 2009

(Euros)	Operacions declarades a Espanya		
	No Vida	Vida	Total
Primes netes:			
Primes de l'assegurança directe	1.630.658,50	16.087.980,86	17.718.639,36
Primes de la reassegurança cedida	(192.865,23)	(1.051.142,64)	(1.244.007,87)
Total primes	1.437.793,27	15.036.838,22	16.474.631,49
Provisions tècniques			
Provisió matemàtica, de prestacions o altres provisions tècniques:			
Provisió de l'exercici, assegurança directe	631.072,00	65.695.985,76	66.327.057,76
Provisió de l'exercici, reassegurança cedida	(36.300,00)	(288.027,52)	(324.327,52)
Total provisions	594.772,00	65.407.958,24	66.002.730,24

Exercici 2008

(Euros)	Operacions declarades a Espanya		
	No Vida	Vida	Total
Primes netes:			
Primes de l'assegurança directe	1.568.926,98	27.766.329,30	29.335.256,28
Primes de la reassegurança cedida	(148.717,24)	(979.581,40)	(1.128.298,64)
Total primes	1.420.209,74	26.786.747,90	28.206.957,64
Provisions tècniques			
Provisió matemàtica, de prestacions o altres provisions tècniques:			
Provisió de l'exercici, assegurança directe	479.079,32	56.362.018,19	56.841.098,51
Provisió de l'exercici, reassegurança cedida	(43.500,00)	(206.900,00)	(250.400,00)
Total provisions	435.579,32	56.155.118,19	56.590.697,51

19. Informació tècnica

19.1. Provisions tècniques

El moviment de les provisions tècniques durant els exercicis 2009 i 2008 ha estat el següent:

Exercici 2009

Provisions tècniques	(Euros)			
	Saldo al 31.12.2008	Dotacions	Aplicacions	Saldo al 31.12.2009
Negoci directe:				
Provisió d'assegurances de vida - Prov. Matemàtica	54.276.386,90	52.064.089,14	(54.276.386,90)	52.064.089,14
Provisió d'assegurances quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors de l'assegurança	1.561.550,54	12.687.207,02	(1.561.550,54)	12.687.207,02
Provisió per prestacions	959.431,31	1.532.032,84	(959.431,31)	1.532.032,84
Altres provisions tècniques	43.728,76	43.728,76	(43.728,76)	43.728,76
	56.841.097,51	66.327.057,76	(56.841.097,51)	66.327.057,76
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques:				
Provisió per prestacions	250.400,00	324.327,52	(250.400,00)	324.327,52
	250.400,00	324.327,52	(250.400,00)	324.327,52

Exercici 2008

Provisions tècniques	(Euros)			
	Saldo al 31.12.2007	Dotacions	Aplicacions	Saldo al 31.12.2008
Negoci directe:				
Provisió d'assegurances de vida - Prov. Matemàtica	32.256.540,25	54.276.386,90	(32.256.540,25)	54.276.386,90
Provisió d'assegurances quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors de l'assegurança	4.123.405,23	1.561.550,54	(4.123.405,23)	1.561.550,54
Provisió per prestacions	856.711,40	959.431,31	(856.711,40)	959.431,31
Altres provisions tècniques	43.728,76	43.728,76	(43.728,76)	43.728,76
	37.280.385,64	56.841.097,51	(37.280.385,64)	56.841.097,51
Participació de la reassegurança en les provisions tècniques:				
Provisió per prestacions	171.427,33	250.400,00	(171.427,33)	250.400,00
	171.427,33	250.400,00	(171.427,33)	250.400,00

En relació amb la provisió matemàtica, en l'exercici del 2008 es va efectuar una provisió complementària per insuficiència de rendibilitat, atès que, si es mantien les circumstàncies de mercat, la rendibilitat prevista es trobava per sota de la rendibilitat assegurada. La provisió registrada a 31 de desembre de 2008 ascendia a 153.934,75 euros. Tanmateix, durant l'exercici 2009 s'ha aplicat la mencionada provisió complementària, atès que ja no era necessària.

19.2. Gestió i exposició al risc

Objectius, polítiques i Gestió de Riscos

D'acord amb l'evolució dels sistemes de gestió de riscos en les àrees financera i asseguradora, i de forma especial amb les noves aportacions de Solvència II, l'entitat està avançant en l'anàlisi dels riscos que li són propis. Tal i com hem comentat anteriorment l'Entitat va engegar el 2008 un projecte per mesurar, controlar i gestionar els riscos no operacionals (risc de mercat, de crèdit i de tipus d'interès) de l'Entitat, mitjançant una nova eina Informàtica.

Gestió i exposició al Risc Tècnic del negoci de vida

1. **Provisions Tècniques:** l'Entitat revisa periòdicament el càlcul de les provisions tècniques mitjançant eines financeres-actuarials, càlculs de suficiència de tipus tècnics i despeses.
2. **Risc de Subscripció:** l'Entitat disposa de normatives internes per gestionar aquest risc, així com l'assessorament dels reasseguradors que també participen en la selecció mitjançant les seves eines de tarificació i per consulta directa. La contractació d'assegurances de vida-risc i malaltia implica el compliment del qüestionari de salut i revisions mèdiques per part de l'assegurador, segons el cas. Aquests són revisats i valorats per l'assessoria mèdica de l'Entitat amb l'assessorament dels reasseguradors.
3. **Reassegurança:** la gestió d'aquest risc està basada en buscar una cobertura global del risc i una bona dispersió de les cessions, col·locant participacions dels diversos contractes entre companyies reasseguradores de bona solvència, capacitat i prestigi internacional/nacional. La gestió de la reassegurança depèn de la Direcció Tècnica de l'Entitat que té autonomia per negociar amb les diverses companyies i la contractació es fa des de la Direcció General de l'Entitat.

Els contractes principals que es gestionen amb els reasseguradors són: d'excedent (per a les garanties de mort i invalidesa), de quota-part (per a la garantia de dependència) i un d'excés de pèrdues (catastròfic).

19.3. Informació relacionada amb l'assegurança de vida

La composició de l'assegurança de vida (negoci directe), per volum de primes durant els exercicis 2009 i 2008 són els següents:

Assegurances de vida (directe)	(Euros)	
	2009	2008
Primes per contractes d'assegurances individuals	16.087.980,86	27.766.329,30
Primes per contractes d'assegurances col·lectives	-	-
Total	16.087.980,86	27.766.329,30
Primes periòdiques	3.724.272,38	21.583.992,43
Primes úniques	12.363.708,48	6.182.336,87
Total	16.087.980,86	27.766.329,30
Primes de contractes sense participació en beneficis	16.004.182,70	27.717.859,25
Primes de contractes amb participació en beneficis	-	-
Primes de contractes en que el subscriptor assumeix el risc	83.798,16	48.470,05
Total	16.087.980,86	27.766.329,30

Les condicions tècniques de les modalitats d'assegurança de vida en vigor el 31 de desembre de 2009, que representen més d'un 5% de les primes o de les provisions matemàtiques del ram de vida, són les següents:

Modalitat	(Euros)		Taules utilitzades	Interès tècnic	Té Participació en beneficis?
	Primes	Provisions Matemàtiques a 31.12.2009			
Vida	1.718.202,59	6.966.764,00	GKM-95 (85%) (*)	2,60%	NO
Rendes d'invalidesa	818.461,04	6.816.907,43	GKM-95 (85%) (*) / EVK-90 (28%)	2,60%	NO
Renda estudis	109.467,17	75.394,20	GKM-95 (Correg. 0M77)	2,60%	NO
Dependència	131.162,59	365.834,29	Münchener (Pròpia)	3%	NO
Pla d'Estalvi Multinversió i GlobalInversió					
Garantit i Vida Jubilació	11.183.694,52	18.938.143,26	-	(1)	NO
No garantit (risc prenedors)	83.798,16	12.687.207,02	-	-	NO
Pla de Previsió Assegurat	2.043.194,79	18.901.045,96	-	(2)	NO
Total	16.087.980,86	64.751.296,16			

(*) En funció de la prestació garantida, la taula de mortalitat es modifica amb descomptes per no sinistralitat (85% qx) o bé, per increment de l'edat dels mutualistes (5 anys).

(1) El tipus d'interès tècnic depèn de la data de contractació de la pòlissa i de l'import garantit. Aquest tipus d'interès es revisa semestralment i ha oscil·lat entre un 2% i un 5,65% durant l'exercici 2009.

(2) El tipus d'interès tècnic depèn de la data de contractació de la pòlissa i de l'import garantit. Aquest tipus d'interès es revisa semestralment i ha oscil·lat entre un 3,25% i un 5% durant l'exercici 2009.

Així mateix, la mateixa informació referida al tancament de l'exercici del 2008 és la següent:

Modalitat	(Euros)		Taulas utilitzades	Interès tècnic	Té Participació en Beneficis?
	Primes	Provisions Matemàtiques a 31.12.2008 (*)			
Vida	1.511.594,83	7.044.326,14	GKM-95 (85%) (**)	2,60%	NO
Rendes d'invalidesa	807.918,43	6.993.132,39	GKM-95 (85%) (**)/ EVK-90 (28%)	2,60%	NO
Renda estudis	103.548,85	56.501,50	GKM-95 (Correg. OM77)	2,60%	NO
Dependència	106.528,95	245.624,69	Münchener (Pròpia)	3%	NO
Pla d'Estalvi Multinversió i GlobalInversió					
Garantit i Vida Jubilació	6.850.164,58	20.222.955,48	-	(1)	NO
No garantit (risc prenedors)	48.470,05	1.561.550,54	-	-	NO
Pla de Previsió Assegurat	18.338.103,61	19.559.911,95	-	5,25%	NO
Total	27.766.329,30	55.684.002,69			

(*) Tal i com s'ha comentat en la Nota 19.1, l'Entitat va dotar una provisió complementària per insuficiència de rendibilitat, per import de 153.934,75 euros que no estava afecte a cap modalitat.

(**) En funció de la prestació garantida, la taula de mortalitat es modifica amb descomptes per no sinistralitat (85% qx) o bé, per increment de l'edat dels mutualistes (5 anys).

(1) El tipus d'interès tècnic depèn de la data de contractació de la pòlissa i de l'import garantit. Aquest tipus d'interès es revisa semestralment i va oscil·lar entre un 4,25% i un 5,25% durant l'exercici 2008.

Els principals productes de vida que ofereix l'Entitat es descriuen a continuació:

- La modalitat de Vida inclou diverses modalitats de cobertura en les que l'Entitat s'obliga a pagar el capital pactat als beneficiaris designats:
 - Temporal a quota fixa amb cobertura fins als 65 anys (garantia sense noves contractacions des del 2000).
 - Vitalícia o Vida per a majors de 65 anys (garantia sense noves contractacions des del 2000).
 - Anual Renovable amb garanties de mort i invalidesa absoluta i permanent.
- La modalitat renda d'invalidesa consisteix en el pagament d'una pensió mensual per l'assegurat que per accident o malaltia, quedi afectat per una invalidesa permanent i absoluta.
- La modalitat de Renda Estudis consisteix en el pagament d'una renda temporal mensual en cas de mort o invalidesa permanent i absoluta de l'assegurat; en cas d'invalidesa es paga a l'assegurat i en cas de mort al fill de l'assegurat.
- La modalitat de dependència consisteix en el pagament d'una renda mensual vitalícia que l'assegurat percebrà quan es trobi en situació de dependència, segons el reglament de la prestació.
- El Pla d'Estalvi Multinversió i GlobalInversió són productes d'estalvi, que engloben 3 tipologies de productes:
 - Garantit: es garanteix un tipus d'interès sobre el capital aportat.
 - Vida jubilació: antic pla (col·lectiu tancat) vida jubilació, el funcionament és idèntic que el Garantit.
 - No Garantit: la inversió dels prenedors de l'assegurança es fa en institucions d'inversió col·lectiva i dipòsits, per els que assumeixen el risc de la inversió.
- El Pla de Previsió Assegurat és un producte de jubilació que gaudeix del mateix tractament fiscal i de liquiditat que els Plans de Pensions. Això fa que hi hagin traspassos entre els mencionats instruments.

19.4. Informació relacionada amb l'assegurança de no vida

19.4.1.- Ingressos i despeses tècniques per rams

La composició dels ingressos i despeses tècniques per rams, per els 3 rams més importants de l'Entitat en els exercicis 2009 i 2008 és presenta a continuació:

Exercici 2009

(Euros)	Productes de No Vida		
	ACCIDENTS	BAIXA LABORAL	DESPESES QUIRÚRGIQUES
a) Quotes meritades assegurança directa	416.440,18	377.378,94	722.980,44
b) Variació provisió per a quotes pendents de cobrament	52,94	35,29	35,29
c) Quotes a la reassegurança cedida	(192.865,23)	-	-
Total I.1.QUOTES DE L'EXERCICI *	223.627,89	377.414,23	723.015,73
a) Ingressos d'inversions financeres	254,20	230,35	441,31
b) Aplicació correcció de valor inversions financeres	1.880,81	1.704,39	3.265,26
c) Benefici en la realització d'inversions financeres	11.319,72	10.257,96	19.652,13
Total I.2.INGRESSOS DE LES INVERSIONS *	13.454,72	12.192,71	23.358,70
I.3.ALTRES INGRESSOS TÈCNICS	4.001,46	3.626,14	6.946,93
a) Prestacions pagades	(92.268,42)	(356.589,59)	(651.675,31)
b) Prestacions pagades per la reassegurança	28.500,00	-	-
c) Variació provisió per a prestacions	(94.717,69)	(62.950,62)	14.635,32
d) Variació provisió per a prestacions de la reassegurança	(7.200,00)	-	-
e) Altres despeses imputables a prestacions	(2.256,41)	(8.790,34)	(15.958,98)
Total I.4.SINISTRALITAT DE L'EXERCICI NETA DE REASSEGURANÇA *	(167.942,52)	(428.330,55)	(652.998,97)
I.5. VARIACIÓ ALTRES PROVISIONS TÈCNiques NETES DE REASSEGURANÇA	-	-	-
I.6. PARTICIPACIÓ EN BENEFICIS I EXTORNS DE QUOTA	-	-	-
a) Despeses d'adquisició	(16.621,99)	(2.803,76)	(469,28)
b) Despeses d'administració	(9.043,38)	(8.195,13)	(15.700,18)
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida	84.346,08	-	-
Total I.7.DESPESES D'EXPLOTACIÓ NETES *	58.680,71	(10.998,89)	(16.169,45)
I.8. VARIACIÓ DE LA PROVISIÓ D'ESTABILITZACIÓ	-	-	-
I.9. ALTRES DESPESES TÈCNiques	(18.380,75)	(15.533,72)	(29.759,40)
a) Despeses de gestió de les inversions financeres	(264,37)	(239,57)	(458,97)
b) Correccions de valor de les inversions financeres	(1.764,63)	(1.599,11)	(3.063,57)
c) Pèrdues procedents de les inversions financeres	(8.953,52)	(8.113,70)	(15.544,18)
Total I.10.DESPESES DE LES INVERSIONS *	(10.982,52)	(9.952,39)	(19.066,71)
Resultat de l'exercici	102.458,99	(71.582,48)	35.326,83

Exercici 2008

(Euros)	Productes No Vida		
	ACCIDENT MORT.	BAIXA LABORAL (7-90 d)	DESPESES QUIRURG.
I.1.QUOTES DE L'EXERCICI			
a) Quotes meritades assegurança directa	171.784,27	183.005,71	379.207,26
b) Variació provisió per a quotes pendents de cobrament	228,47	228,47	228,47
c) Quotes a la reassegurança cedida	(73.909,37)	-	-
Total I.1.QUOTES DE L'EXERCICI	98.103,37	183.234,18	379.435,73
I.2.INGRESSOS DE LES INVERSIONS			
a) Ingressos d'inversions financeres	79,84	84,76	174,41
b) Aplicació correcció de valor inversions financeres	-	-	-
c) Benefici en la realització d'inversions financeres	3.800,50	4.034,77	8.302,66
Total I.2.INGRESSOS DE LES INVERSIONS	3.880,34	4.119,52	8.477,07
I.3.ALTRES INGRESSOS TÈCNICS	601,19	638,25	1.313,37
I.4.SINISTRALITAT DE L'EXERCICI NETA DE REASSEGURANÇA			
a) Prestacions pagades	-	(85.901,99)	(285.818,91)
b) Prestacions pagades per la reassegurança	-	-	-
c) Variació provisió per a prestacions	(1.415,26)	(5.824,76)	(16.863,43)
d) Variació provisió per a prestacions de la reassegurança	-	-	-
e) Altres despeses imputables a prestacions	-	(3.656,96)	(30.132,39)
Total I.4.SINISTRALITAT DE L'EXERCICI NETA DE REASSEGURANÇA	(1.415,26)	(95.383,71)	(332.814,73)
I.5. VARIACIÓ ALTRES PROVISIONS TÈCNiques NETES DE REASSEGURANÇA	-	-	-
I.6. PARTICIPACIÓ EN BENEFICIS I EXTORNS DE QUOTA	-	-	-
I.7.DESPESES D'EXPLOTACIÓ NETES			
a) Despeses d'adquisició	(3.868,89)	(764,53)	(262,63)
b) Despeses d'administració	(20.100,83)	(6.583,87)	(17.698,84)
c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida	28.099,44	-	-
Total I.7.DESPESES D'EXPLOTACIÓ NETES	4.129,72	(7.348,40)	(17.961,46)
I.8. VARIACIÓ DE LA PROVISIÓ D'ESTABILITZACIÓ	-	-	-
I.9. ALTRES DESPESES TÈCNiques	(4.892,37)	(4.570,45)	(9.404,99)
I.10.DESPESES DE LES INVERSIONS			
a) Despeses de gestió de les inversions financeres	(116,24)	(123,41)	(253,95)
b) Correccions de valor de les inversions financeres	(776,88)	(824,76)	(1.697,18)
c) Pèrdues procedents de les inversions financeres	(2.383,65)	(2.530,58)	(5.207,38)
Total I.10.DESPESES DE LES INVERSIONS	(3.276,77)	(3.478,75)	(7.158,50)
Resultat de l'exercici	97.130,21	77.210,64	21.886,49

19.5. Evolució de la provisió per a prestacions pendents de declaració

L'evolució de la provisió per a prestacions pendents de liquidació i declaració de l'assegurança directa, constituïdes a 31 de desembre de 2008, es mostra a continuació:

(Euros)	Sinistres pendents de liquidació i sinistres pendents de declaració a 31.12.2008			
	Provisió a 31.12.2008	Pagaments de l'exercici 2009	Provisió a 31.12.2009	Superàvit / Dèficit
No vida	457.753,02	227.475,12	202.558,06	27.719,84
Vida	471.015,03	359.762,94	77.380,32	33.871,77
Total	928.768,05	587.238,06	279.938,38	61.591,61

A continuació, es mostra el detall de l'evolució de la provisió per a prestacions pendents de liquidació i declaració per a l'assegurança directa, constituïda a 31 de desembre de 2007:

(Euros)	Sinistres pendents de liquidació i sinistres pendents de declaració a 31.12.2007			
	Provisió a 31.12.2007	Pagaments de l'exercici 2008	Provisió a 31.12.2008	Superàvit / Dèficit
Vida	485.866	415.593,41	114.024,50	(43.752,33)
No Vida	339.171	77.712,43	122.020,91	139.437,46
Total	825.036	493.305,84	236.045,41	95.685,13

20. Estat de cobertura de provisions tècniques

L'article 49 del ROSSP estableix que les provisions tècniques haurien de ser invertides en actius aptes, definits pel propi reglament i per normes posteriors.

A continuació es presenten els estats de cobertura de provisions tècniques de vida i de no vida a 31 de desembre de 2009 i 2008:

(Euros)	31.12.09	31.12.08
PROVISIONS TÈCNiques A COBRIR		
Provisió d'assegurances de vida:		
Provisió per a primes no consumides al tancament del període	-	-
Provisió per a riscos en curs al tancament del període	-	-
Provisió matemàtica al tancament del període	52.064.089,14	54.276.386,90
- Provisió matemàtica sobre las primes pendents de cobrament al tancament de l'exercici, emeses en el mateix exercici		
- Bestretes sobre pòlisses d'assegurances de vida	(40.300,07)	(19.300,07)
- Comissions tècnicament pendents d'amortitzar	-	-
- Provisió corresponent a les primes meritades i no emeses neta de comissions	-	-
Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	-	-
Provisió per a prestacions		
- Provisió per a prestacions pendents de liquidació o pagament	866.428,67	471.015,03
- Provisió per a prestacions pendents de declaració	12.781,52	-
- Provisió per a despeses internes de liquidació de sinistres	21.750,65	9.336,96
Altres provisions de vida	43.728,76	43.728,76
Provisió d'assegurances de vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió	12.687.207,02	1.561.550,54
Total provisions a cobrir assegurances de vida	65.655.685,69	56.342.718,12
Provisions tècniques del ram de no vida a cobrir :		
Provisió per a primes no consumides al tancament del període	-	-
Provisió per a riscos en curs al tancament del període	-	-
Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	-	-
Provisió per a prestacions		
- Provisió per a prestacions pendents de liquidació o pagament	516.644,48	364.816,59
- Provisió per a prestacions pendents de declaració	101.430,46	92.936,43
- Provisió per a despeses internes de liquidació de sinistres	12.997,06	21.326,30
Total provisions a cobrir assegurances de no vida	631.072,00	479.079,32
I.- Total provisions a cobrir	66.286.757,69	56.821.797,44

(Euros)	31.12.09	31.12.08
Béns afectats a cobertura de provisions tècniques		
Béns afectats a cobertura de provisions tècniques d'assegurances de Vida:		
Efectiu en caixa, bitllets de banc o moneda en metàl·lic	4.275,14	5.718,86
Dipòsits i comptes corrents en entitats de crèdit	13.897.111,81	12.064.472,39
Títols de renda fixa	35.383.261,04	36.574.076,33
Títols de renda variable	2.849.875,11	2.530.669,39
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	6.137.718,07	8.638.881,63
Immobles urbans	678.761,91	678.761,91
Altres inversions financeres i altres crèdits	923.621,11	960.935,52
Béns afectats a la cobertura de provisions tècniques d'assegurances de vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió	12.687.207,02	1.561.550,54
Total béns afectats a rams de vida	72.561.831,21	63.015.066,57
Béns afectats a cobertura de provisions tècniques d'assegurances de No vida:		
Efectiu en caixa, bitllets de banc o moneda en metàl·lic	422,82	300,99
Dipòsits i comptes corrents en entitats de crèdit	392.006,50	191.631,73
Títols de renda fixa	345,62	343,59
Títols de renda variable	63.100,00	46.500,00
Participacions en institucions d'inversió col·lectiva	129.074,83	97.497,94
Immobles urbans	63.107,20	47.907,93
Altres inversions financeres i altres crèdits	107.143,83	106.642,17
Total béns afectats a rams de no vida	755.200,80	490.824,35
II.- Total béns afectats a cobertura de provisions tècniques	73.317.032,01	63.505.890,92
III.- DIFERÈNCIA (Superàvit / Dèficit)	7.030.274,32	6.684.093,48

A l'efecte de la cobertura de les provisions tècniques, els béns i drets aptes que es materialitza la inversió de les mateixes es valoren en general pel seu valor de mercat o de taxació. Es resumeixen a continuació aquests criteris de valoració:

Valors i drets negociables

Es valoren pel seu valor de mercat, tal com es defineix en el Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores, tret que es tracti de valors assignats a operacions realitzades conforme al previst en l'apartat 2, de l'article 33 del ROSSP; en aquest cas es valoraran pel cost amortitzat. En el cas de valors o drets adquirits amb pagament ajornat, es computen nets d'aquests desemborsaments o dels deutes contrets per a la seva adquisició.

Béns immobles i drets reals immobiliaris

Es immobles es computen pel seu valor de taxació, respectant els límits establerts en l'article 53.2 del ROSSP.

21. Estat del marge de solvència i dels fons de garantia

A continuació es reproduïx el model de l'estat de marge de solvència i fons de garantia d'acord amb el format previst en la documentació estadístic-comptable referida a 31 de desembre de 2009:

(Euros)	Import comptabilitzat	Import no comptable	Import comptable	Vida	No Vida
Capital social o fons mutual desemborsat (1)	5.400.000,00	938.454,12	4.461.545,88	2.632.312,07	1.829.233,81
50% capital social subscrit pendent de desemborsament	-	-	-	-	-
Reserves patrimonials	1.494.956,51	-	1.494.956,51	882.024,34	612.932,17
Romanent	319.581,43	-	319.581,43	188.553,04	131.028,39
Saldo creditor de pèrdues i guanys que es destini a incrementar els fons propis	91.264,75	-	91.264,75	53.846,20	37.418,55
Accions sense vot i finançament subordinat	-	-	-	-	-
Finançament de duració indeterminada	-	-	-	-	-
Ajustos per canvis de valor	(1.542.439,90)	-	(1.542.439,90)	(910.039,54)	(632.400,36)
Ajustos al marge de solvència derivats de l'aplicació d'asimetries comptables	-	-	-	-	-
Plusvàlues no reconegudes resultants de la infravaloració d'elements d'actiu (net de l'efecte fiscal)	-	-	1.353.261,30	798.424,17	554.837,13
Comissions tècnicament pendents d'amortitzar netes	-	-	-	-	-
-Saldo deutor de pèrdues i guanys	-	-	-	-	-
-Resultats negatius d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-
-Minusvàlues no reconegudes resultants de la sobrevaloració d'elements d'actiu o infravaloració de passiu	-	-	-	-	-
-Participacions iguals o superiors al 20% del capital en altres entitats asseguradores, en entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió, així com finançament subordinat emès per aquestes companyies en possessió de la Societat.	-	-	-	-	-
Marge de Solvència	-	-	6.178.169,97	3.645.120,28	2.533.049,69
Quantia Mínima del marge de solvència	-	-	2.679.957,81	2.386.284,47	293.673,34
Resultat del marge de solvència	-	-	3.498.212,16	1.258.835,81	2.239.376,35

(1) D'acord amb l'apartat 1.a de l'article 59 del ROSSP, s'ha deduït de l'import de Capital Social a 31 de desembre de 2009, 938.454,12 euros, corresponents a les quantitats afectades a la gestió de fons de pensions previstes a la Llei de Regulació de Plans i Fons de Pensions.

Fons de Garantia (major de)	(Euros)	
	Vida	No Vida
1/3 de la quantia mínima del marge de solvència	795.428,16	97.891,11
Import mínim del fons de garantia	3.200.000,00	2.200.000,00
Fons de Garantia Mínim	3.200.000,00	2.200.000,00
Superàvit Fons de Garantia	445.120,28	333.049,69

A continuació es reproduïx el model de l'estat de marge de solvència i fons de garantia d'acord amb el format previst en la documentació estadístic-comptable referida a 31 de desembre de 2008:

(Euros)	Import comptabilitzat	Import no computable	Import computable	Vida	No Vida
Capital social o fons mutual desemborsat (1)	5.400.000,00	918.633,83	4.481.366,17	2.644.006,04	1.837.360,13
50% capital social subscrit pendent de desemborsament	-	-	-	-	-
Reserves patrimonials	1.587.646,94	-	1.587.646,94	936.711,69	650.935,25
Romanent	-	-	-	-	-
Saldo creditor de pèrdues i guanys que es destini a incrementar els fons propis	222.229,67	-	222.229,67	131.115,51	91.114,16
Accions sense vot i finançament subordinat	-	-	-	-	-
Finançament de duració indeterminada	-	-	-	-	-
Ajustos per canvis de valor	-	-	-	-	-
Ajustos al marge de solvència derivats de l'aplicació d'asimetries comptables	-	-	-	-	-
Plusvàlues no reconegudes resultants de la infravaloració d'elements d'actiu (net de l'efecte fiscal)	2.000.712,02	-	2.000.712,02	1.180.420,09	820.291,93
Comissions tècnicament pendents d'amortitzar netes	-	-	-	-	-
-Saldo deutor de pèrdues i guanys	-	-	-	-	-
-Resultats negatius d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-
-Minusvàlues no reconegudes resultants de la sobrevaloració d'elements d'actiu o infravaloració de passiu	(2.723.670,51)	-	(2.723.670,51)	(1.606.965,60)	(1.116.704,91)
-Participacions iguals o superiors al 20% del capital en altres entitats asseguradores, en entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió, així com finançament subordinat emès per aquestes companyies en possessió de la Societat.	-	-	-	-	-
Marge de Solvència	-	-	5.568.284,29	3.285.287,73	2.282.996,56
Quantia Mínima del marge de solvència	-	-	2.685.227,51	2.392.529,89	292.697,62
Resultat del marge de solvència	-	-	2.883.056,78	892.757,84	1.990.298,94

(1) D'acord amb l'apartat 1.a de l'article 59 del ROSSP, s'ha deduït de l'import de Capital Social a 31 de desembre de 2008, 918.633,83 euros, corresponents a les quantitats afectades a la gestió de fons de pensions previstes a la Llei de Regulació de Plans i Fons de Pensions.

Fons de Garantia (major de)	(Euros)	
	Vida	No Vida
1/3 de la quantia mínima del marge de solvència	797.509,96	97.565,87
Import mínim del fons de garantia	3.200.000,00	2.200.000,00
Fons de Garantia Mínim	3.200.000,00	2.200.000,00
Superàvit Fons de Garantia	85.287,73	82.996,56

El marge de solvència de l'Entitat es compon de les següents partides:

- Capital social desemborsat del que minorat, al ser Gestora de Fons de Pensions tal i com s'explica en l'apartat 1 d'aquests comptes anuals, l'import que estableix l'apartat 1.a de l'article 59 del ROSSP.
- Reserves Patrimonials, legals i voluntàries.
- Saldo creditor de Pèrdues i Guanys que es destina a incrementar els Fons Propis.
- Plusvàlues i/o Minusvàlues que procedeixen de bens aptes per a la cobertura de Provisions Tècniques. Destacar que per a la determinació de les plusvàlues d'inversions immobiliàries i immobilitzat material afectes a la cobertura de provisions tècniques, s'han tingut en compte les últimes taxacions dels immobles propietat de l'Entitat efectuades per experts independents dintre dels terminis establerts legalment.
- Les partides que integren el marge de solvència com a imports computables han estat assignades a Vida i a No Vida en funció de la proporció de quantia mínima, exigida pel Fons de Garantia, que presenten a 31 de desembre de 2009, sent els percentatges en aquesta data el 59% i el 41% per Vida i No Vida, respectivament.

22. Fons Propis i Patrimoni net

22.1. Fons Mutual

Al tancament dels exercicis 2009 i 2008 el Fons Mutual de l'Entitat ascendeix a 5.400.000,00 euros, pel que està per sobre del mínim requerit pel ROSSP.

22.2. Reserva legal i estatutària

L'Article 25 dels Estatuts de l'Entitat estableix que, al tancament de cada exercici, una vegada constituïdes les provisions legalment establertes, l'excedent que pugui resultar serà destinat a constituir un fons general de reserves.

22.3. Reserves per pèrdues i guanys actuàrials

Correspon al saldo reconegut a Patrimoni Net de les pèrdues i guanys actuàrials i dels ajustaments en el valor dels actius per retribucions post-ocupació al personal de prestació definida (veure Nota 25.1). A final dels exercicis 2009 i 2008 les reserves per pèrdues i guanys actuàrials ascendeixen a 96.024,69 euros i 100.686,03 euros, respectivament.

22.4. Reserva de revalorització de primera aplicació

Tal com es detalla en la Nota 4.2, l'Entitat va decidir valorar tots els immobles, de forma independent al seu ús i destinació, i d'acord amb l'estipulat en la Disposició Transitòria Primera del Pla Comptable de les Entitats Asseguradores, pel seu valor raonable a la data de transició, de l'1 de gener de 2007. Els ajustos resultants d'aquesta revalorització es van carregar i abonar en el patrimoni net, sota l'epígraf d'"Altres reserves" per import de 381.663,44 euros, una vegada ja deduït el corresponent impacte fiscal.

El caràcter disponible d'aquesta reserva es produirà en funció de l'amortització, deteriorament, alienació o disposició per altra via dels immobles, en la proporció que correspongui a la revalorització. Si posteriorment revertís el deteriorament, l'import de la reserva que s'hagués considerat disponible com a conseqüència del mateix, tornarà a tenir novament el caràcter d'indisponible. A final dels exercicis 2009 i 2008 les reserves de revalorització ascendeixen a 319.581,33 euros i 329.581,33 euros, respectivament.

23. Operacions i saldos amb parts vinculades

23.1. Operacions i saldos amb vinculades

Durant els exercicis 2009 i 2008, no s'han produït operacions ni existeixen saldos significatius als estats financers de l'Entitat amb parts vinculades.

23.2. Retribucions a la Junta Rectora i a la Alta Direcció

Les retribucions percebudes durant els exercicis 2009 i 2008 pels membres de la Junta Rectora i per l'Alta Direcció de l'Entitat, classificades per conceptes, han estat les següents:

Exercici 2009

(Euros)	Sous	Dietes	Altres conceptes	Total
Junta Rectora	-	55.457,71	-	55.457,71
Alta Direcció	240.210,00	-	59.995,80	300.205,80

Exercici 2008

(Euros)	Sous	Dietes	Altres conceptes	Total
Junta Rectora	-	49.852,04	-	49.852,04
Alta Direcció	235.500,00	-	57.803,66	293.303,66

En l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han considerat 4 persones com personal d'Alta Direcció a 31 de desembre de 2009 i 31 de desembre de 2008.

A 31 de desembre de 2009 i 31 de desembre de 2008, no existeixen bestretes ni s'han concedit crèdits per l'Entitat als membres de la seva Junta Rectora ni a l'Alta Direcció de l'Entitat, no havent assumit l'Entitat obligacions per compte d'aquells a títol de garantia. Així mateix, tampoc tenen concedits als membres de la Junta Rectora ni a la Alta Direcció de l'Entitat, compromisos en matèria de pensions o assegurances de vida per part de l'Entitat, excepte els informats en la Nota 23, assumits per part de l'Entitat.

24. Informació sobre el medi ambient

Donades les activitats a les que es dedica l'Entitat, aquesta no té responsabilitats, despeses, actius ni provisions o contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ser significatives en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats de la mateixa. Per aquest motiu, no s'inclouen els desglossaments específics en aquesta memòria.

25. Altra informació

25.1. Personal

A 31 de desembre de 2009 i 2008 la distribució per categories i per sexe de l'Entitat era la següent:

	31 de desembre de 2009			31 de desembre de 2008		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Junta Rectora						
Alta Direcció	14	1	15	14	1	15
Caps, titulats i tècnics	3	1	4	3	1	4
Oficials i auxiliars administratius	3	1	4	3	1	4
	12	16	28	12	15	27
Total	32	19	51	32	18	50

El nombre mig d'empleats durant els exercicis 2009 i 2008, i la seva distribució per categoria i sexe, no difereixen significativament del nombre d'empleats i la seva corresponent distribució a 31 de desembre de 2009 i a 31 de desembre de 2008, respectivament, presentats en el quadre anterior.

Retribucions a llarg termini de prestació definida

El detall del valor actual dels compromisos assumits per l'Entitat en matèria de retribucions post-ocupació i altres retribucions a llarg termini, dels actius afectes destinats a la cobertura dels mateixos, i de les quanties no registrades, al tancament dels exercicis 2009 i 2008, són els següents:

(Euros)	2009	2008
Valor actual de les retribucions	809.219,40	884.024,16
Menys – Valor raonable dels actius afectes	811.374,62	892.712,00
Actius i drets de reemborsament per subscripcions a llarg termini	2.155,21	8.687,84

El valor actual dels compromisos ha estat determinat per actuaris independents qualificats, qui han aplicat per a la seva quantificació els següents criteris:

- Mètode de càlcul: tant per al càlcul inicial de la pensió meritada en el moment de l'exteriorització del compromís com per a les posteriors regularitzacions anuals, el mètode actuarial utilitzat és el de la "Unitat de Crèdit Projectada", denominat "Projected Unit Credit" ("Acreditació proporcional any a any", denominat "Unit Credit" al 2008).
- Hipòtesis actuàries utilitzades: amb caràcter general, les hipòtesis actuàries més significatives que han considerat en els seus càlculs han estat els següents:

Hipòtesis Actuàries	Exercici 2009	Exercici 2008
Tipus d'interès tècnic	3,24% a 40 anys, 2% la resta	2,99% a 40 anys, 2% la resta
Taules de mortalitat	PERMF/2000P	PERMF/2000P
Revaloritzacions de prestacions	1%	1%
Taxa anual de creixement dels salaris	3,5%	3,5%
Edat de jubilació	65 anys	65 anys

Els moviments que s'han produït, durant els exercicis 2009 i 2008, en els compromisos assumits amb els empleats per l'Entitat i en el valor dels actius que els cobreixen, es presenten a continuació:

(Euros)	2009	2008
Canvi en les retribucions compromeses		
1. Valor actual de les retribucions compromeses al inici de l'exercici	884.024,11	630.266,16
2. Cost de servei de l'exercici	62.417,50	44.137,00
3. Despeses financeres en l'actualització de provisions	26.432,33	25.463,00
4. (Guany) / pèrdues actuàries	(163.654,53)	184.158,00
5. Pagaments de prestació del Pla	-	-
Valor actual de les retribucions compromeses al final de l'exercici	809.219,40	884.024,16

(Euros)	2009	2008
Canvis en l'Actiu del Pla		
1. Valor raonable dels actius del Pla al inici de l'exercici	892.711,96	645.251,63
2. Ingress esperat dels actius afectes al Pla	26.692,09	19.560,00
3. (Guany) / pèrdues actuàries	(157.439,42)	147.652,00
4. Aportacions del Promotor	49.409,99	80.248,37
5. Pagaments de prestació del Pla	-	-
Valor raonable dels actius del Pla al final de l'exercici	811.374,62	892.712,00

A continuació es presenta el detall del saldo registrat a patrimoni net al tancament dels exercicis 2009 i 2008, en el reconeixement de les pèrdues i guanys actuàrials dels actius per retribucions post-ocupació al personal de prestació definida:

(Euros)	2009	2008
Compte de Patrimoni		
(Guanys) / Pèrdues actuàrials – Retribucions compromeses	(163.654,53)	184.158,00
(Guanys) / Pèrdues actuàrials – Actius del Pla	(157.439,42)	147.652,00
Total acumulat Brut a Final	(6.215,12)	36.506,00
Actiu fiscal diferit (tipus impositiu 25%)	1.553,78	(9.126,50)
Total acumulat Net registrat a Patrimoni Net a Final	(4.661,34)	27.379,50

Finalment es presenta el detall de les partides registrades en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2009 i 2008 associada als compromisos post-ocupació de prestació definida:

(Euros)	2009	2008
Components de la despesa de l'exercici		
1. Cost de servei de l'exercici	62.417,50	44.137,00
2. Despeses financeres	26.432,33	25.463,00
3. Ingress esperat dels actius afectes al Pla	(26.692,09)	(19.560,00)
Total despesa comptable a la compte de pèrdues i guanys	62.157,74	50.040,00

ANNEX 1

Estat d'immobles a 31 de desembre de 2009 i 2008

Dades a 31.12.2009

Direcció immoble	Assignació	Valor comptable Brut (Euros)	Amortització acumulada (Euros)	Correccions valoratives (Euros)
Immoble Via Laietana nº 46, 1º (Barcelona)	Vida	580.852,49	(40.775,76)	-
Terreny Urb. Castell de Cabrera, Parcel·la 320 (Cabrera)	No tècnic	29.653,20	-	-
Total ús propi		610.505,69	(40.775,76)	-
Pompeu Fabra nº 7, 2º A (Manresa)	No Vida	236.700,00	(15.977,17)	(42.775,77)
Total ús tercers		236.700,00	(15.977,17)	(42.775,77)

Dades a 31.12.2008

Direcció immoble	Assignació	Valor comptable Brut (Euros)	Amortització acumulada (Euros)	Correccions valoratives (Euros)
Immoble Via Laietana nº 46, 1º (Barcelona)	Vida	580.852,49	(27.183,84)	-
Terreny Urb. Castell de Cabrera, Parcel·la 320 (Cabrera)	No tècnic	29.653,20	-	-
Total ús propi		610.505,69	(27.183,84)	-
Pompeu Fabra nº 7, 2º A (Manresa)	No Vida	236.700,00	(10.651,44)	(42.775,77)
Total ús tercers		236.700,00	(10.651,44)	(42.775,77)

25.2. Honoraris d'auditoria

Els honoraris meritats per l'auditoria de comptes de l'exercici 2009 ascendeixen a un import de 56.750 euros (53.000 euros l'exercici 2008). No s'han meritats honoraris per altres serveis relacionats amb l'auditoria. Així mateix, durant els exercicis 2009 i 2008 no s'ha incorregut en honoraris, tant per l'auditor principal com per altres societats vinculades a ell, per altres serveis.

25.3. Unitat de decisió

La Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa, és l'Entitat de major actiu del conjunt de societats sotmeses a una mateixa unitat de decisió no obligada a consolidar. Les societats que formen Grup són Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A., i Mutua Valors dels Enginyers, S.L.U., en les que l'accionista principal de les 2 societats és l'Entitat (veure Nota 12).

26. Fets posteriors

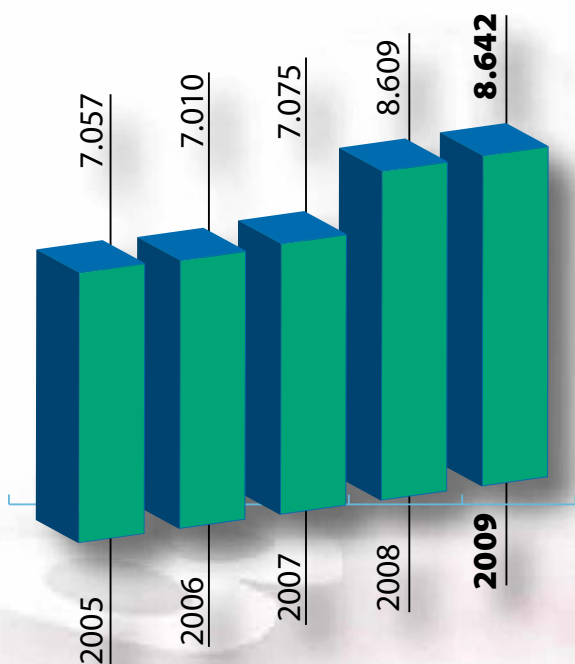
En el període transcorregut amb posterioritat al tancament de l'exercici 2009, fins a la data de formulació d'aquests comptes anuals, no s'ha produït cap esdeveniment significatiu en l'Entitat que requereixi esment específic ni que, per tant, tingui efecte significatiu en aquests comptes anuals.

Valor net comptable (Euros)	Valor de Taxació (Euros)	Data Taxació	Societat de Taxació	Plusvàlua / Minusvàlua (Euros)
540.076,73	678.761,91	30/12/2008	Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A.	138.685,18
29.653,20	29.653,20	01/04/2004	Oriol Solanes Tauler - Arquitecte	-
569.729,93	708.415,11			138.685,18
177.947,06	183.272,79	29/12/2008	Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A.	5.325,73
177.947,06	183.272,79			5.325,73

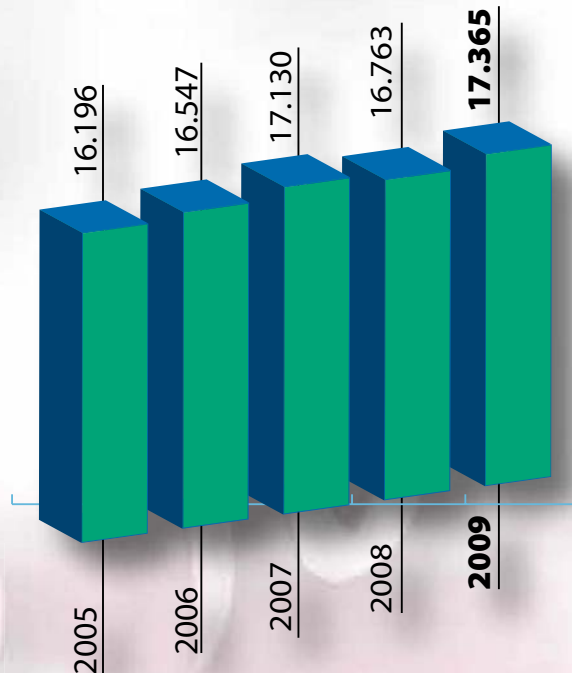
Valor Net Comptable (Euros)	Valor de Taxació (Euros)	Data Taxació	Societat de Taxació	Plusvàlua / Minusvàlua (Euros)
553.668,65	678.761,91	30/12/2008	Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A.	125.093,26
29.653,20	29.653,20	01/04/2004	Oriol Solanes Tauler - Arquitecte	-
583.321,85	708.415,11			125.093,26
183.272,79	183.272,79	29/12/2008	Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A.	-
183.272,79	183.272,79			-

EVOLUCIÓ DE LA MÚTUA / ESTADÍSTIQUES

Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa



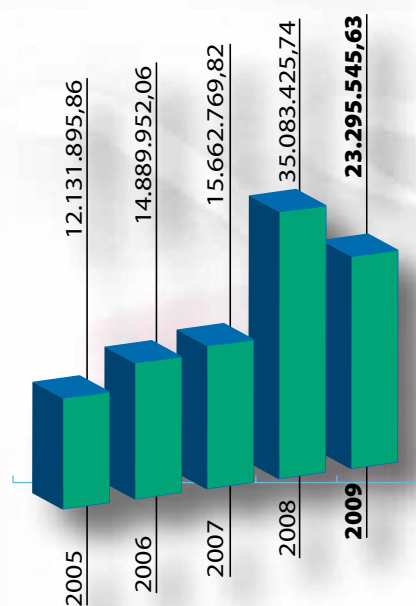
Mutualistes*



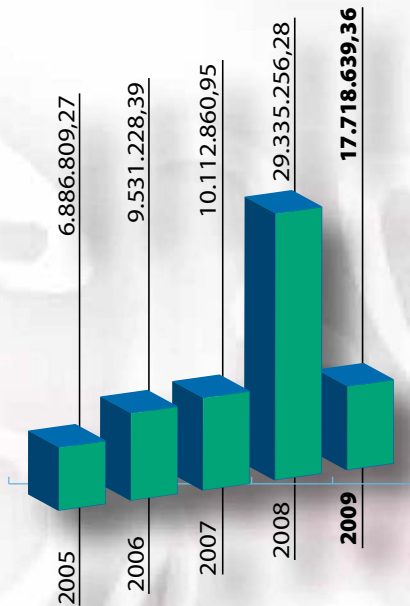
Nombre total d'assegurats*

*Donada la modificació dels reglaments de la Mútua, les dades del nombre de mutualistes a partir del 2008 no són totalment homogènies amb les d'exercicis anteriors

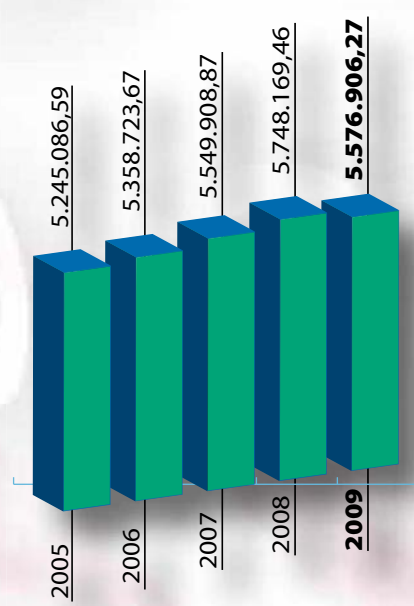
Quotes (euros)



Total quotes



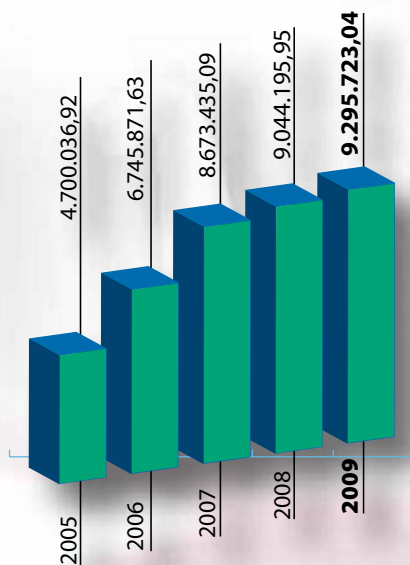
Quotes pròpies



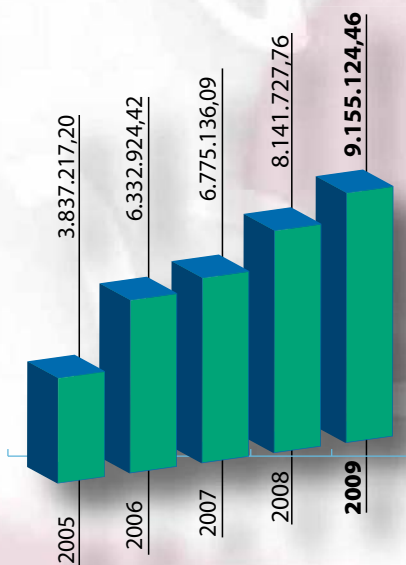
Quotes concertades*

*Assegurances en que la Mutualitat actua com a prenedora de l'assegurança col·lectiva

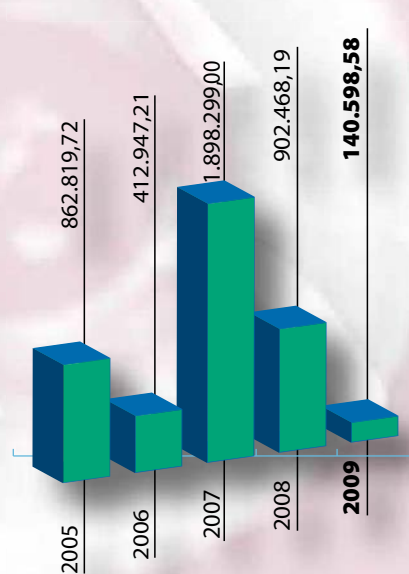
Prestacions produïdes (euros)



Total prestacions

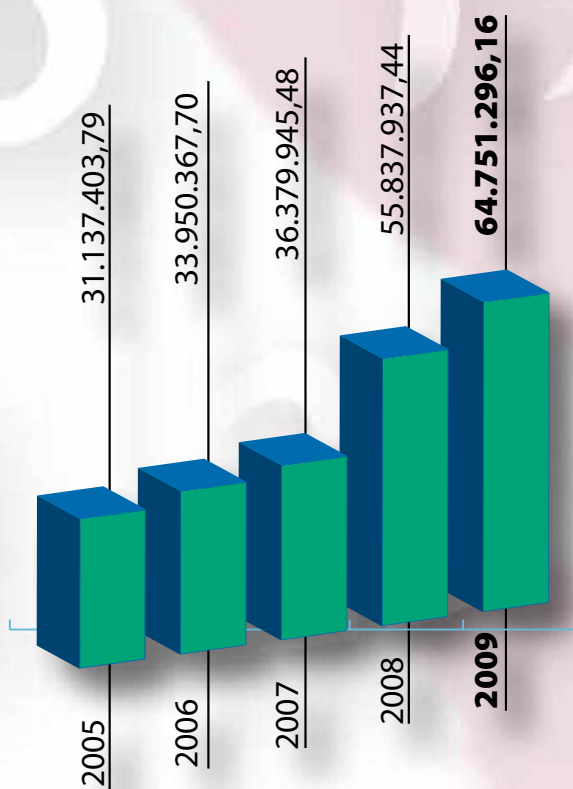


Prestacions pròpies

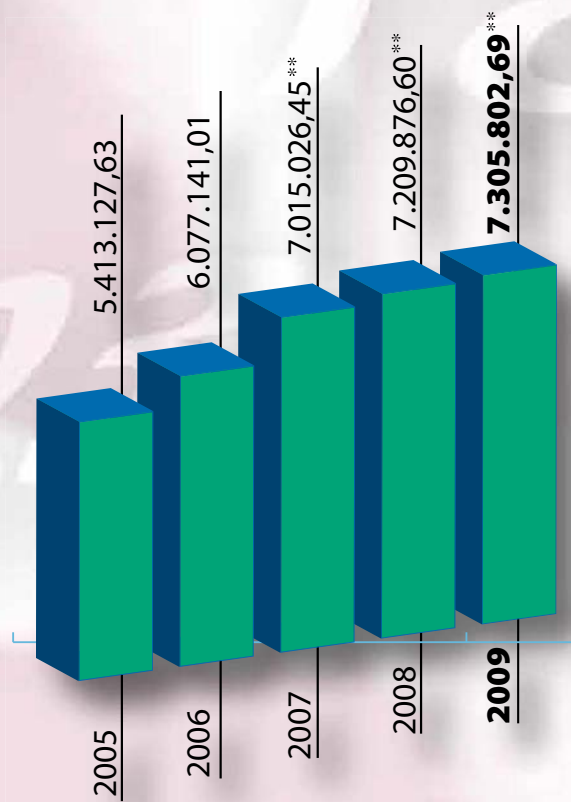


Prestacions concertades*

*Assegurances en que la Mutualitat actua com a prenedora de l'assegurança col·lectiva



Provisions matemàtiques (euros)



Fons propis (euros)

**Aplicació nou Pla Contable de les entitats asseguradores (RD 1317/2008)

INFORME DE LA COMISSIÓ DE CONTROL

Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa



INFORME DE LA COMISSIÓ DE CONTROL DE LA MUTUALITAT

Els qui subscriuen, Jaume Merola i Codina, Santiago Montero i Homs i Joan Vallvé i Ribera, que integren la comissió de control de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa, en compliment de la missió que tenen encomanada i amb referència a l'article 23 dels Estatuts de l'entitat, fan constar que:

- Primer.- Han sotmès a examen els comptes anuals de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa, que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2009, el compte pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponent a l'exercici anual acabat en aquesta data, l'informe de l'auditoria independent dels estats financers que ha realitzat la firma DELOITTE, S.L., així com els documents, llibres i justificants que s'ha considerat convenient consultar per al millor compliment de la seva missió de verificació del funcionament financer de la Mutualitat, labor per a la qual han comptat amb la plena col·laboració de la direcció de l'entitat.
- Segon.- Es complauen en manifestar una opinió favorable sobre el funcionament financer i la solvència de la Mutualitat, fent constar que, segons el seu criteri, els esmentats documents examinats s'han establert d'acord amb les disposicions vigents i expressen fidelment la realitat econòmica i financera de la Mutualitat.

Per tot el que s'ha exposat, els sotasignats proposen a l'assemblea general de mutualistes l'aprovació dels esmentats documents comptables.

Barcelona, 30 de maig de dos mil deu.



Jaume Merola i Codina



Santiago Montero i Homs



Joan Vallvé i Ribera



FONS DE PENSIONS



Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial
d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

memòria
09

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA

Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

L'any 2009 va significar l'entrada en recessió de l'economia real, després de la crisi financera que va esclatar l'any anterior.

Durant el primer trimestre de l'any es va confirmar l'escenari de recessió a les principals economies mundials. A mida que avançava aquest trimestre, es van aguditzar les estimacions sobre la recessió i els temors a que es desencadenés un procés de deflació, passant les estimacions de contracció econòmica des de 1%-1,5% a un -3% del PIB mundial. Per això, els principals bancs centrals van mantenir la política monetària expansiva que va deixar els tipus d'interès en mínims històrics alhora que els governs continuaren amb el llançament de nous plans de rescat per a l'economia amb l'objectiu d'evitar la temuda depressió.

Tanmateix, a partir del segon trimestre es va observar un canvi quant als indicadors econòmics avançats i de sentiment (confiança dels consumidors, índexs ISM, PMI, ZEW, IFO...) que van començar a descomptar un escenari de millora a la situació econòmica a mig termini, tot i que les dades d'activitat van ratificar una forta recessió a totes les àrees geogràfiques.

I no va ser fins el quart trimestre quan van començar a publicar-se dades d'activitat econòmiques positives que indicaven una recuperació gradual de l'economia mundial. A Estats Units van millorar lleugerament l'ocupació, la producció industrial, les comandes de fàbrica i les vendes al detall. A Xina es van publicar dades que indicaven un creixement molt intens (vendes, producció industrial, inversions...) que inclús va obligar al seu banc central a restringir el crèdit i elevar el coeficient d'encaix, provocant especulacions sobre un possible increment de tipus d'interès. En quant a Europa, la recuperació va ser molt menor, però amb un canvi de tendència.

Fruit d'aquesta millora, la Reserva Federal nord-americana com el Banc Central Europeu van mantenir la seva política monetària de tipus d'interès reduïts, però van començar a plantejar el drenatge de la liquiditat que havien anat injectant al sistema als trimestres anteriors.

Pel que fa referència a la renda fixa, el Banc Central Europeu va reduir els tipus del 2,50% a l'1% al llarg de l'any i la Reserva Federal els va mantenir al 0,25%. El deute públic es va convertir en actiu refugi per als inversors i destacant també el bon comportament de la renda fixa privada, davant de les expectatives d'una millora dels resultats i balanços de les companyies així com la normalització del mercat interbancari, el que va donar lloc a una reducció paulatina dels diferencials de crèdits de forma generalitzada a tots els sectors i no només als títols d'alta qualitat (Investment Grade) sinó també als d'alt risc (High Yield).

Pel que fa referència al tipus de canvi euro/dòlar va passar de 1,39 a 1,43, però amb un grau molt elevat de volatilitat, ja que el primer trimestre va tancar a 1,33, el segon a 1,41 i a l'octubre va assolir els 1,50 per posteriorment tornar a retrocedir. Tot això va ser fruit dels dubtes sobre l'esperada recuperació econòmica que es van produir durant l'any.

Quant a les borses, el primer trimestre va ser molt negatiu, cotitzant en mínims històrics a conseqüència de l'elevada incertesa sobre l'evolució econòmica i, en especial, del sector financer. No obstant, els diferents estímuls fiscals i monetaris de caràcter expansiu van permetre que els mercats de renda variable tinguessin un bon comportament alçista, destacant els índexs americans en comparació amb els europeus. De forma que els diferents índexs van experimentar alces de consideració: el Dow Jones americà un 18,82%, l'S&P-500 un 23,45%, el Nikkei japonès un 19,04%, l'Eurostoxx-50 un 20,95% i l'Íbex-35 espanyol un 29,84%.

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, FONDO DE PENSIONES PLA DE PENSIONES ASSOCIATIU DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA

El fons va tenir una rendibilitat positiva al llarg de l'any 2009 del 6,94%, conseqüència de la política molt conservadora amb la renda variable, que va mantenir al llarg del primer trimestre i del canvi de gestor (Asesores y Gestores, AV, SA) que va comportar una gestió molt activa del asset allocation (assignació d'actius) a partir del segon trimestre i un nou estil de gestió basat en la preservació de capital on l'stock picking (selecció de títols) és clau.

La inversió en renda variable s'ha realitzat a través del fons A&G DIP World Equities on s'ha fet al llarg de l'any una aposta pel sector de la tecnologia i s'ha infraponerat el sector financer, el que ha permet obtenir uns resultats satisfactoris.

La inversió alternativa s'ha realitzat diversificant en diferents estratègies i sempre a través de fons de baixa volatilitat.

Quant a la inversió en renda fixa, s'ha materialitzat a través de la compra directa de títols, acudint a emissions de mercat primari atractives per rendibilitat, risc i liquiditat. S'ha de destacar la ponderació de la cartera tant al sector financer com a l'energètic (gas i petroli), aprofitant la necessitat de finançament d'aquelles entitats financeres que oferien tipus atractius amb reduït risc. El nombre de participis i beneficiaris ha estat de 634 a 31 de desembre. L'aportació mitjana s'ha situat en 2.069,33 euros i les prestacions pagades han ascendit a 553.685,96 euros.

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 2, FONDO DE PENSIONES ENGINYERS TRESOR PLA, DE PENSIONES

El fons va tenir una resultat de l'1,96% al llarg de l'any 2009 gràcies a l'evolució positiva de les emissions que hi havia a la cartera, les quals es van veure afavorides pel procés de reducció de tipus d'interès realitzat pel Banc Central Europeu i el bon comportament del deute públic als països europeus perifèrics (Espanya, Itàlia i Grècia).

Al llarg de l'any va continuar el procés de transformació de la cartera, donant-li un caràcter més conservador després de la inclusió de deute públic de països de la zona euro amb venciments curts. Aquest fet va permetre reduir l'impacte negatiu que va produir, al quart trimestre, la negativa evolució de les emissions dels estats grecs i espanyol, castigades pels elevats dèficits que tenen els seus respectius països.

Al finalitzar l'any, la durada mitjana de la cartera es mantenia en 1,59 anys, inferior al límit màxim de dos anys fixat a la política d'inversions.

El nombre de participis i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 152, l'aportació mitjana va ser de 4.103,72 euros i les prestacions pagades han ascendit a 448.570,98 euros.

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 3, FONDO DE PENSIONES ENGINYERS MIXT, PLA DE PENSIONES

El fons va tenir una rendibilitat al llarg de l'any de 12,78%. Les inversions s'efectuaven en el fons obert AHORROVIDA III, FP gestionat per CASER PENSIONES, el qual ha mantingut la inversió en renda variable entre un 40 i un 51% del seu patrimoni, tancant l'any en un 50,77%.

El fons va estar al primer trimestre amb un pes de renda variable entorn al 45%, el que va penalitzar la seva cartera degut al comportament negatiu de les borses durant aquest període.

Quant a la renda fixa, la gestió ha estat molt conservadora i s'ha basat en la renovació de dipòsits bancaris a termini, deute públic i renda fixa privada d'entitats financeres avalada per l'Estat espanyol, per tractar de reduir el risc de la cartera que ha aportat la renda variable.

El nombre de participis i beneficiaris a 31 de desembre era de 243. El nivell mitjà de les aportacions s'ha situat en les 2.615,72 euros i les prestacions pagades han estat de 105.483,30 euros.

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 4, FONDO DE PENSIONES ENGINYERS BORSA, PLA DE PENSIONES

El fons va tenir una rendibilitat al llarg de l'any de 21,29%. Les inversions s'efectuaven en el fons obert AHORROPENSION CUATRO, FP gestionat per CASER PENSIONES, el qual ha mantingut la inversió en renda variable entre un 87 i un 96% del seu patrimoni, tancant l'any en un 95,67%.

És un fons que va començar en nivells mínims de renda variable i al llarg de l'any va anar incrementant el seu pes en actius de borsa però sense arribar mai a estar al 100% de renda variable. La gestió ha estat conservadora, tractant de minimitzar les pèrdues, el primer trimestre, quan

INFORME DE GESTIÓ

corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2009

Les borses van tenir un comportament negatiu i, posteriorment, es va anar incrementant el pes de la renda variable de manera gradual amb l'objectiu de consolidar la rendibilitat obtinguda i mantenir el nivell de risc en nivells baixos.

El nombre de partícips i beneficiaris era a 31 de desembre de 185, el nivell mitjà de les aportacions es va situar en les 2.264,26 euros i les prestacions pagades han estat de 100.055,26 euros.

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 5, FONDO DE PENSIONES ENGINYERS VALOR 5, PLA DE PENSIONES

És un fons que inverteix al fons de pensions obert Bansabadell 5, FP, que ha tingut com a política d'inversions la cartera composta d'actius de màxima qualitat, evitant l'exposició a bons i accions d'elevada volatilitat. Els pesos s'han distribuït entre renda fixa i renda variables entorn a 75% i 25% respectivament. Aquests percentatges han anat variant durant l'any, aprofitant les diferents oportunitats de mercat, i, a la vegada, minimitzant el nivell de risc.

Quant a la renda fixa, s'ha mantingut una estratègia conservadora, invertint en emissions amb diferencials interessants a curt termini, aprofitant les oportunitats existents, incorporant bons vinculats a l'evolució de la inflació, per a protegir el comportament de la cartera i diversificar-la. Així mateix, s'han constituït una sèrie de dipòsits amb entitats financeres solvents. De manera que la renda fixa s'ha distribuït en un 52% de bons corporatius, un 33% de dipòsits i pagarés, un 4% de bons d'emissors públics i un 11% de tresoreria.

La durada promig de la cartera durant l'any ha estat de 1,51 anys.

I respecte a la renda variable, l'estratègia s'ha basat en una baixa exposició i una adequada selecció de valors. La infraponderació a principis d'any va permetre aguantar la rendibilitat davant les grans correccions indiscriminades de les borses. A mesura que va anar avançant l'any, es va incrementar el pes en aquest epígraf inversor, aprofitant part de la pujada dels mercats.

La rendibilitat obtinguda pel Fons al llarg de l'any ha estat del 6,74%.

Quant a les xifres del Fons, el nombre de partícips i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 100, el nivell mitjà de les aportacions es va situar en les 3.600,49 euros i s'han pagat prestacions per un import de 117.412,05 euros al llarg de l'any.

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 6, FONDO DE PENSIONES ENGINYERS 2012, PLA DE PENSIONES

La rendibilitat ha estat positiva de l'ordre del 4,55% degut a que la cartera es va reconstruir a l'últim trimestre de l'any 2008 amb l'adquisició de dipòsits a termini i renda fixa, en un moment en els que els seus preus estaven a nivells mínims.

Quant a la rendibilitat mitjana des de l'inici del Fons ha estat del 3,31%, que continua sent adequada pel seu perfil de risc, donat que el seu objectiu és una revaloració acumulada del 13,60% el dia 31 de gener de l'any 2012.

Periòdicament es revisa la cartera per adaptar-la a aquest objectiu de rendibilitat tenint en compte el fluxe d'entrades i sortides del Fons.

Quant a les xifres del Fons, el nombre de partícips i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 287, el nivell mitjà de les aportacions es va situar en 4.440,65 euros i s'han pagat prestacions per un import de 115.904,07 euros.

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 7, FONDO DE PENSIONES ENGINYERS FONGESTIÓ, PLA DE PENSIONES

És un fons gestionat de forma molt activa, de manera que es poden modificar els pesos dels diferents actius de manera substancial si el model de gestió dona senyals clares de canvis de tendència als mercats.

Dintre de l'apartat de la gestió geogràfica de renda variable, va iniciar l'any amb una exposició propera als seus màxims nivells de risc. No obstant, el fort deteriorament dels mercats i les seves caigudes, va provocar una reducció paulatina del risc de la cartera des de la segona quinzena de gener, posicionant-se en nivells baixos de borsa fins a la segona meitat de març, moment en que es va tornar a incrementar fins a nivells similars a l'inici del període. L'aparició a finals d'octubre d'episodis d'increment de volatilitat, va fer que es reduís temporalment el pes de la renda variable fins a una posició neutral. Es va mantenir així fins a finals d'any, que es va tornar a augmentar el pes de la borsa. Les àrees geogràfiques on el fons ha mantingut majors exposicions en renda variable han estat EEUU Big Caps, Japó, Llatinoamèrica, Europa de l'Est i Àsia ex-Japó a països emergents.

La Inversió Alternativa va tenir un bon any en termes de rendibilitats, amb dispersió dintre de les diferents estratègies on ha invertit.

La inversió en Capital Risc, a través d'un fons que té com a objectiu el sector immobiliari del mercat xinès, segueix desenvolupant-se segons els objectius marcats i durant els propers mesos s'espera rebre importants retribucions de la inversió.

El fons d'inversió immobiliària ha obtingut lleugeres rendibilitats negatives durant el període.

En divises, el fons ha tingut lleugeres posicions llargues en dòlars i en iens fins a finals de maig, moment en el qual es decidí mantenir cobert el risc a ambdós divises fins al desembre, a partir del qual es va descobrir el dòlar perquè es va considerar que el dòlar començaria a apreciar-se respecte a l'euro.

La rendibilitat obtinguda pel fons al llarg de l'any 2009 ha estat del 13,27%.

Respecte a les xifres del Fons, el nombre de partícips i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 153, el nivell mitjà de les aportacions es va situar en 3.794,95 euros i s'han pagat 77.701,41 euros de prestacions al llarg del període.

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 8, FONDO DE PENSIONES ENGINYERS EMPRESA, PLA DE PENSIONES

La cartera del fons va estar invertida el primer trimestre bàsicament en actius del mercat monetari degut al negatiu comportament dels mercats i el resultat poc satisfactori de les estratègies de retorn absolut durant l'any 2008. Posteriorment es va començar a entrar en deute públic europeu (Alemanya, Itàlia, Grècia i Espanya) i posteriorment en fons d'inversió de renda fixa privada el que va permetre generar rendibilitat positiva als següents trimestres.

La rendibilitat acumulada obtinguda a l'any 2009 va ser de 2,53%.

El nombre de partícips i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 46, el nivell mitjà de les aportacions es va situar en les 3.027,78 euros i no s'han pagat prestacions al llarg de l'any 2009.

BETA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES PLAN DE PENSIONES BETA PENSIONES RENTA FIJA, PLAN DE PENSIONES

El fons va obtenir una rendibilitat del 2,70% en 2009 amb un comportament creixent durant tot l'any 2009 afavorit pel bon comportament del tram curt i mig de la corba de tipus d'interès europeus i de la reducció dels diferencials de crèdit.

El fons manté un nivell de risc mitjà - baix, amb una durada que li dona baixa volatilitat, tal i com demostra el seu comportament més o menys estable positiu durant tot 2009. El fons durant 2009 s'ha vist afavorit per l'entorn de tipus d'interès baixos, motivat per la política monetària laxa del Banc Central Europeu i de la millora del cicle econòmic, principalment en Estats Units i Àsia, el que ha permès reduir els nivells de risc de mercat i conseqüentment, reduir també la volatilitat i diferencials de crèdit.

La cartera del fons ha mantingut una proporció de renda fixa governamental i corporativa estable, ajustant-se durant l'any mitjançant vendes de bons per a fer front les diferents sol·licituds de reemborsaments.

El nombre de partícips i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 31, el nivell mitjà de les aportacions es va situar en les 12.500 euros i no s'han pagat prestacions al llarg de l'any 2009.

BETA PENSIONES II, FONDO DE PENSIONES PLAN DE PENSIONES BETA PENSIONES BOLSA, PLAN DE PENSIONES

El fons va obtenir una rendibilitat del 22,36% en 2009 afavorit per la recuperació dels mercats de renda variable des de principis de març. L'inici de l'exercici va ser molt negatiu, amb una elevada volatilitat a causa de la crisi econòmica mundial. Les mesures de recolzament dels governs, i en especial la dels bancs centrals, injectant liquiditat al sistema, van afavorir un canvi de tendència en els mercats de renda variable que van finalitzar l'any amb fortes revaloritzacions. La cartera del fons es va reorientar des d'una majoria de sectors defensius (consum estable, telecomunicacions i utilitats) a començaments d'any cap a sectors més vinculats al cicle econòmic (tecnologia, indústria bàsica i industrials) en la mesura en que es confirmava la recuperació econòmica en Estats Units, els països emergents i, en menor mesura, en Europa. Des del punt de vista geogràfic, durant l'exercici es va anar disminuint la presència de companyies espanyoles incrementant l'exposició a les nord-americanes i als països emergents asiàtics.

El nombre de partícips i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 67, el nivell mitjà de les aportacions es va situar en les 6.948,70 euros i s'han pagat prestacions al llarg de l'any 2009 per un import de 2.127,97 €.

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA, F.P.

Cartera de Valors a 31
de desembre de 2009

PLA DE PENSIONS ASSOCIATIU
DELS ENGINYERS INDUSTRIALS
DE CATALUNYA

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 2, F.P.

Cartera de Valors a 31
de desembre de 2009

ENGINYERS TRESOR,
PLA DE PENSIONS

CARTERA DE TÍTOLS

	VALOR DE MERCAT (EUROS)	%
Deute Públic	530.651,23	4,20%
Deute Privat	7.335.167,52	58,01%
TOTAL RENDA FIXA	7.865.818,75	62,21%
R.V. Global	2.480.554,90	19,62%
R.V. Europea	0,00	0,00%
R.V. Estats Units	0,00	0,00%
R.V. Asia Desenvolupada	0,00	0,00%
R.V. Mercats Emergents	0,00	0,00%
TOTAL RENDA VARIABLE	2.480.554,90	19,62%
Inversió Alternativa Direccional	0,00	0,00%
Inversió Alternativa No Direccional	739.319,84	5,85%
TOTAL INVERSIÓ ALTERNATIVA	739.319,84	5,85%
TOTAL CARTERA	11.085.693,49	87,67%
CARTERA DE VALORS	11.085.693,49	87,67%
TRESORERIA	1.448.330,95	11,45%
REPOS	0,00	0,00%
PART. EN FONS INV. MONETARIS	0,00	0,00%
ALTRES	110.622,72	0,88%
TOTAL PATRIMONI	12.644.647,16	100,00%
NOMBRE DE PARTÍCIPS		564
NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS		70
COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		1,500%
COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,400%
ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,03%
DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,09%
RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS		6,94%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS		-6,28%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS		-2,27%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS		-1,43%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS		2,17%
RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS		4,43%

CARTERA DE TÍTOLS

	VALOR DE MERCAT (EUROS)	%
Deute Públic	3.005.485,82	71,24%
Deute Privat Avalat	1.035.297,67	24,54%
TOTAL RENDA FIXA	4.040.783,49	95,78%
TOTAL CARTERA	4.040.783,49	95,78%
CARTERA DE VALORS	4.040.783,49	95,78%
TRESORERIA	58.222,32	1,38%
REPOS	123.936,58	2,94%
PART. EN FONS INV. MONETARIS	0,00	0,00%
ALTRES	-4.204,94	-0,10%
TOTAL PATRIMONI	4.218.737,45	100,00%
NOMBRE DE PARTÍCIPS		136
NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS		16
COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,750%
COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,200%
ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,00%
DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,07%
RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS		1,96%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS		1,52%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS		1,56%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS		2,57%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS		--
RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS		2,49%

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 3, F.P.

Cartera de Valors a 31
de desembre de 2009

ENGINYERS MIXT,
PLA DE PENSIONS

CARTERA DE TÍTOLS	VALOR DE MERCAT (EUROS)	%
Participació al AHORROVIDA III, FONDO DE PENSIONES	4.375.272,39	97,17%
TOTAL CARTERA	4.375.272,39	97,17%
CARTERA DE VALORS	4.375.272,39	97,17%
TRESORERIA	76.521,60	1,70%
REPOS	70.000,45	1,55%
PART. EN FONS INV. MONETARIS	0,00	0,00%
ALTRES	-18.878,93	-0,42%
TOTAL PATRIMONI	4.502.915,51	100,00%
NOMBRE DE PARTÍCIPS		229
NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS		14
COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		1,25%
COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,10%
ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,01%
DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,13%
RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS		12,78%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS		-2,54%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS		2,49%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS		-1,26%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS		--
RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS		-0,19%

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 4, F.P.

Cartera de Valors a 31
de desembre de 2009

ENGINYERS BORSA,
PLA DE PENSIONS

CARTERA DE TÍTOLS	VALOR DE MERCAT (EUROS)	%
Participació al AHORROPENSION CUATRO, FONDO DE PENSIONES	2.155.082,40	96,69%
TOTAL CARTERA	2.155.082,40	96,69%
CARTERA DE VALORS	2.155.082,40	96,69%
TRESORERIA	56.088,73	2,52%
REPOS	0,00	0,00%
PART. EN FONS INV. MONETARIS	0,00	0,00%
ALTRES	17.661,76	0,79%
TOTAL PATRIMONI	2.228.832,89	100,00%
NOMBRE DE PARTÍCIPS		179
NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS		6
COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		1,50%
COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,10%
ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,02%
DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,12%
RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS		21,29%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS		-6,91%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS		1,37%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS		-4,94%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS		--
RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS		-3,09%

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 5, F.P.

Cartera de Valors a 31
de desembre de 2009

ENGINYERS VALOR 5,
PLA DE PENSIONS

CARTERA DE TÍTOLS

	VALOR DE MERCAT (EUROS)	%
Participació al BANSABADELL 5, FONDO DE PENSIONES	3.249.608,80	97,57%
TOTAL CARTERA	3.249.608,80	97,57%
CARTERA DE VALORS	3.249.608,80	97,57%
TRESORERIA	112.646,50	3,38%
REPOS	0,00	0,00%
PART. EN FONS INV. MONETARIS	0,00	0,00%
ALTRES	-31.664,83	-0,95%
TOTAL PATRIMONI	3.330.590,47	100,00%
NOMBRE DE PARTÍCIPS		96
NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS		4
COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		1,250%
COMISSIÓ DE GESTIÓ VARIABLE (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)	14% X (rendibilitat FP - IPC)	
COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,100%
ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,00%
DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,10%
RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS		6,74%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS		--
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS		--
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS		--
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS		--
RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS		-3,30%

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 6, F.P.

Cartera de Valors a 31
de desembre de 2009

ENGINYERS 2012,
PLA DE PENSIONS

CARTERA DE TÍTOLS

	VALOR DE MERCAT (EUROS)	%
Deute Públic	200.997,36	3,13%
Deute Privat	6.215.119,18	96,85%
TOTAL RENDA FIXA	6.416.116,54	99,98%
TOTAL CARTERA	6.416.116,54	99,98%
CARTERA DE VALORS	6.416.116,54	99,98%
TRESORERIA	8.722,31	0,14%
REPOS	0,00	0,00%
PART. EN FONS INV. MONETARIS	0,00	0,00%
ALTRES	-7.754,72	-0,12%
TOTAL PATRIMONI	6.417.084,13	100,00%
NOMBRE DE PARTÍCIPS		275
NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS		12
COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,800%
COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,130%
ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,00%
DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,05%
RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS		4,55%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS		3,48%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS		2,38%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS		--
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS		--
RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS		3,31%

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 7, F.P.

Cartera de Valors a 31
de desembre de 2009

ENGINYERS FONSGESTIÓ,
PLA DE PENSIONS

CARTERA DE TÍTOLS	VALOR DE MERCAT (EUROS)	%
Renda Fixa Global	0,00	0,00%
Renda Fixa High Yield	0,00	0,00%
Renda Fixa Alternative Fixed Income	85.437,80	2,58%
TOTAL RENDA FIXA	85.437,80	2,58%
R.V. Europea	334.345,21	10,11%
R.V. Estats Units	358.366,29	10,83%
R.V. Asia Desenvolupada	283.680,70	8,58%
R.V. Mercats Emergents	365.807,86	11,06%
TOTAL RENDA VARIABLE	1.342.200,06	40,58%
Gestió Alternativa	166.969,27	5,05%
TOTAL INVERSIÓ GESTIÓ ALTERNATIVA	166.969,27	5,05%
Inversió Immobiliària	345.693,70	10,45%
Private Equity	158.313,60	4,79%
TOTAL INVERSIÓ ALTRES	504.007,30	15,24%
TOTAL CARTERA	2.098.614,43	63,45%
CARTERA DE VALORS	2.098.614,43	63,45%
TRESORERIA	255.794,99	7,73%
REPOS	1.000.006,39	30,23%
PART. EN FONS INV. MONETARIS	0,00	0,00%
ALTRES	-46.901,94	-1,41%
TOTAL PATRIMONI	3.307.513,87	100,00%
NOMBRE DE PARTÍCIPS		136
NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS		17
COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		1,150%
COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,200%
ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,06%
DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,15%
RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS		13,27%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS		-2,64%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS		--
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS		--
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS		--
RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS		-0,56%

FONS DE PENSIONS DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA 8, F.P.

Cartera de Valors a 31
de desembre de 2009

ENGINYERS EMPRESA,
PLA DE PENSIONS

CARTERA DE TÍTOLS	VALOR DE MERCAT (EUROS)	%
Deute Públic	253.737,66	52,03%
Deute Privat	224.264,76	45,99%
TOTAL RENDA FIXA	478.002,42	98,02%
TOTAL CARTERA	478.002,42	98,02%
CARTERA DE VALORS	478.002,42	98,02%
TRESORERIA	12.250,90	2,51%
REPOS	27.375,35	5,61%
PART. EN FONS INV. MONETARIS	0,00	0,00%
ALTRES	-29.947,68	-6,14%
TOTAL PATRIMONI	487.680,99	100,00%
NOMBRE DE PARTÍCIPS		46
NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS		0
COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		1,000%
COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,200%
ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)		0,00%
RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS		2,53%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS		-0,37%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS		0,72%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS		--
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS		--
RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS		0,85%

BETA PENSIONES, F.P.

Cartera de Valores a 31
de desembre de 2009

PLAN DE PENSIONES BETA PENSIONES
RENDA FIJA, PLAN DE PENSIONES

CARTERA DE TÍTOLS

	VALOR DE MERCAT (EUROS)	%
Deute Públic	505.374,07	72,26%
Deute Privat	157.554,08	22,53%
TOTAL RENDA FIXA	662.928,15	94,79%
Inversió Alternativa Direccional	0,00	0,00%
Inversió Alternativa No Direccional	0,00	0,00%
TOTAL INVERSIÓ ALTERNATIVA	0,00	0,00%
TOTAL CARTERA	662.928,15	94,79%

CARTERA DE VALORS	662.928,15	94,79%
TRESORERIA	40.883,94	5,85%
REPOS	0,00	0,00%
PART. EN FONS INV. MONETARIS	0,00	0,00%
ALTRES	-4.438,14	-0,63%
TOTAL PATRIMONIO	699.373,95	100,00%

NOMBRE DE PARTÍCIPS	31
NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS	0
COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)	1,500%
COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)	0,125%
ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)	0,02%
DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)	0,63%
RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS	2,70%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS	1,46%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS	1,30%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS	2,40%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS	4,14%
RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS	4,09%

BETA PENSIONES II, F.P.

Cartera de Valores a 31
de desembre de 2009

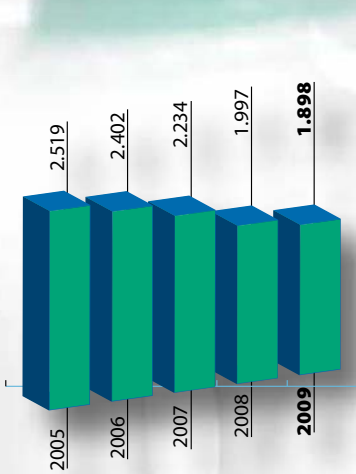
PLAN DE PENSIONES BETA PENSIONES
BOLSA, PLAN DE PENSIONES

CARTERA DE TÍTOLS

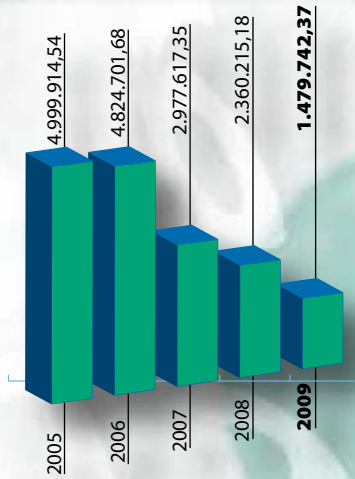
	VALOR DE MERCAT (EUROS)	%
R.V. Europea	716.377,45	43,92%
R.V. Estats Units	529.369,64	32,45%
R.V. Asia Desenvolupada	0,00	0,00%
R.V. Mercats Emergents	140.927,00	8,64%
Opcions i Warrants Comprats	0,00	0,00%
TOTAL RENDA VARIABLE	1.386.674,09	85,01%
TOTAL CARTERA	1.386.674,09	85,01%

CARTERA DE VALORS	1.386.674,09	85,01%
TRESORERIA	127.023,06	7,79%
REPOS	117.536,75	7,21%
PART. EN FONS INV. MONETARIS	0,00	0,00%
ALTRES	-109,68	-0,01%
TOTAL PATRIMONI	1.631.124,22	100,00%

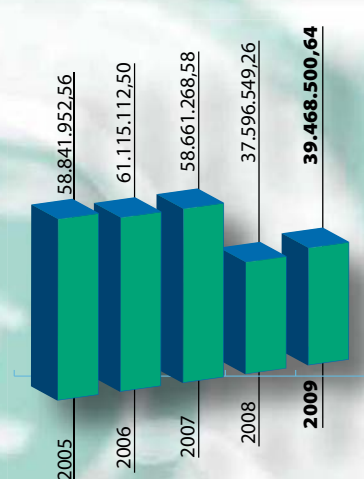
NOMBRE DE PARTÍCIPS	67
NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS	0
COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)	2,000%
COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)	0,125%
ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)	0,03%
DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ)	0,27%
RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS	22,36%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS	-12,48%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS	-2,12%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS	-6,49%
RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS	--
RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS	-2,09%



Total participants i beneficiaris

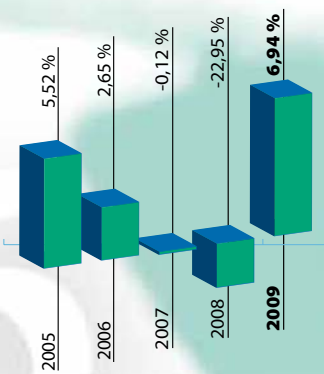


Total aportacions anuals (euros)

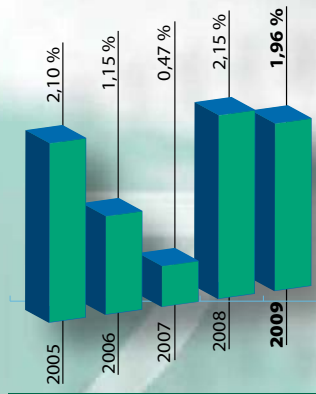


Evolució patrimonial (euros)

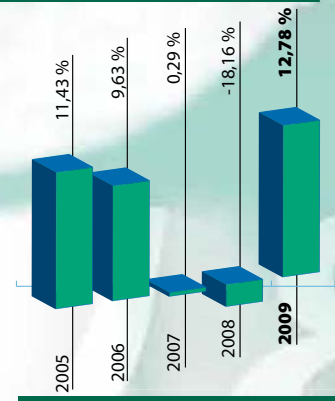
Rendibilitats



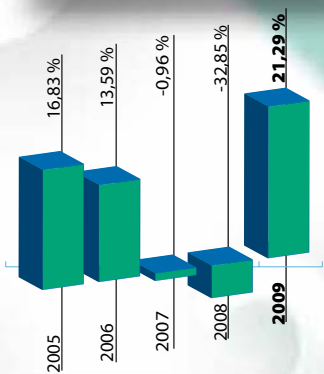
Associatiu



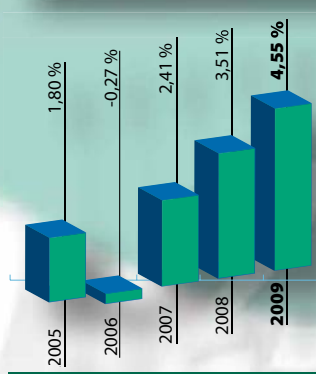
Tresor



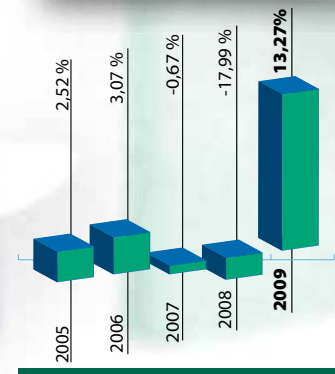
Mixt



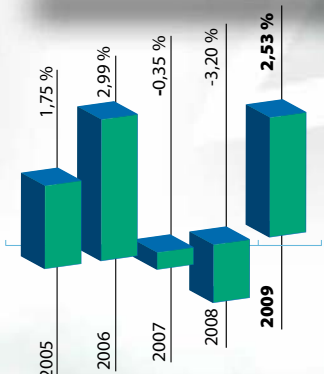
Borsa



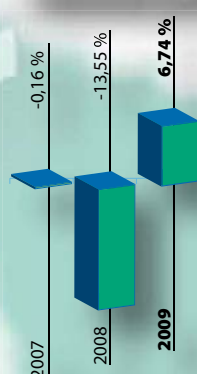
2012



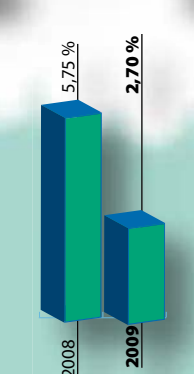
Fonsgestió



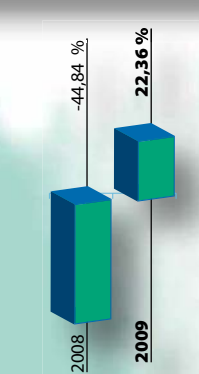
Empresa



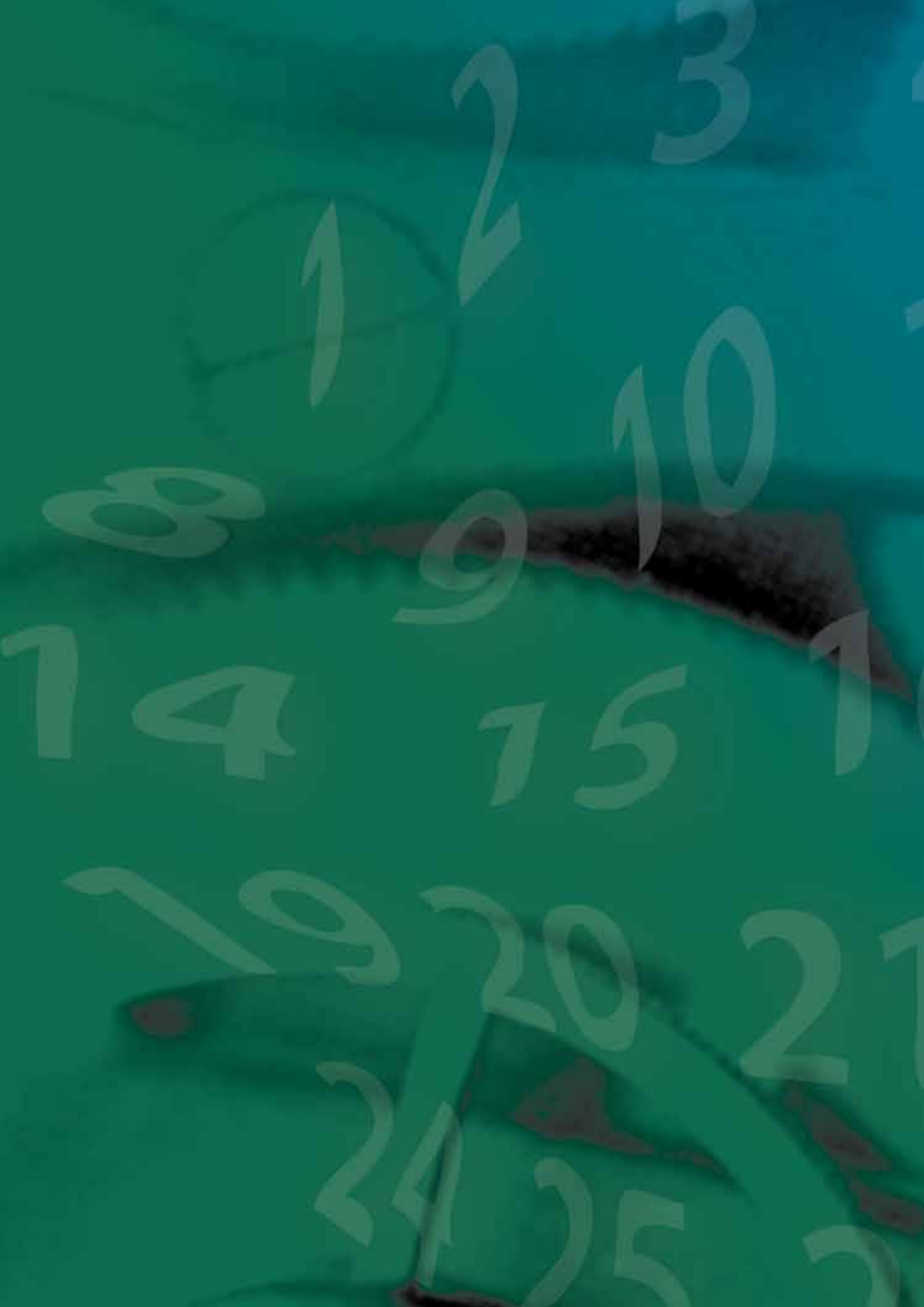
Valor 5



Beta Renta Fija



Beta Bolsa



JUNTA RECTORA I EQUIP DIRECTIU



Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial
d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa

memòria
09

JUNTA RECTORA

President	Joan Munt i Albareda
Vicepresident 1r	Josep Giné i Badia
Vicepresident 2n	Joan Carles Boronat i Rodríguez
Secretari	Adrià Salaverria i Palanca
Vicesecretari	Joan Lluís Serarols i Font
Vocals	Josep Alabern i Valentí Josep Bernis i Calatayud Jordi Forns i Bardají Guillem Graell i Deniel M. Carmen Iglesias i Fadon Joaquim Llop i Ribalta Lluís Maestre i Oliva Miquel M. Obradors i Melcior Josep Pujol i Palau Joan Torres i Carol

EQUIP DIRECTIU

Director General	Jaume Vilageliu i Cevallos
Director Comercial	Jordi Echeverria i Planell
Director Estalvi	Joan Antoni Fernàndez i Garcia
Directora Servei Client	Susanna Carmona i Llevadot



**Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial
d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa**

Via Laietana, 39, 2n. 08003 Barcelona
Tel. 93 295 43 00 Fax 93 310 06 38
correu@mutua-enginyers.com
www.mutua-enginyers.com

Demarcació de Girona

Narcís Blanch, 39 baixos 17003 Girona
Tel. 972 228 789
girona@mutua-enginyers.com

Demarcació de Lleida

Ramon y Cajal, 4 25003 Lleida
Tel. 973 283 737
lleida@mutua-enginyers.com

Demarcació de Tarragona

Ntra. Sra. del Claustre, s/n 43003 Tarragona
Tel. 977 245 888
tarragona@mutua-enginyers.com

Demarcació de Catalunya Central

Pompeu Fabra, 13, 2n-4a 08242 Manresa
Tel. 902 789 889
manresa@mutua-enginyers.com

Delegació del Vallès

Advocat Cirera, 8, 2n, despatx 23-25 08201 Sabadell
Tel. 902 789 889
sabadell@mutua-enginyers.com

Delegació Comunitat Valenciana

C/ Trafalgar, 42, baixos - 1r A 46023 València
Tel. 963 319 983
valencia@mutua-ingenieros.com

