



1

2

3

4

5

me

8

9

11

10

12

mò

ria

18

20

17

19

21

08

24

25



la Mútua
dels Enginyers

informe anual 2008

me

mò

ria

08



la Mútua
dels Enginyers

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



la Mútua
dels Enginyers

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

índex

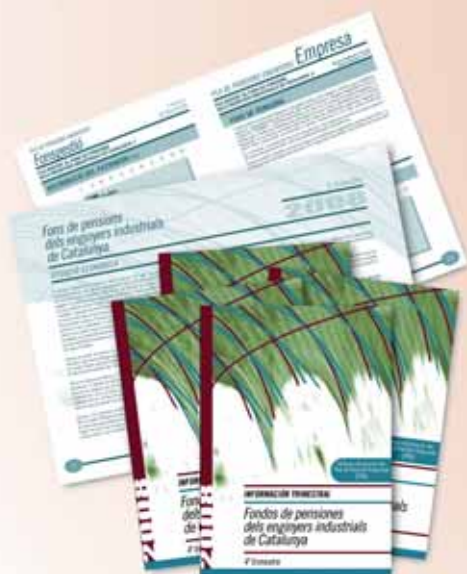
| | |
|--|-----------|
| comunicació | 4 |
| informe de gestió | 7 |
| comptes anuals | 11 |
| informe d'auditoria | 12 |
| balanços de situació | 14 |
| comptes de pèrdues i guanys | 16 |
| estat de canvis en el patrimoni net | 19 |
| estat de fluxos d'efectiu | 21 |
| memòria | 22 |
| evolució de la mútua / estadístiques | 56 |
| informe de la comissió de control | 59 |
| fons de pensions | 61 |
| informe de gestió | 62 |
| cartera de valors | |
| ■ pla de pensions associatiu dels enginyers industrials de catalunya | 64 |
| ■ enginyers tresor, pla de pensions | 64 |
| ■ enginyers mixt, pla de pensions | 65 |
| ■ enginyers borsa, pla de pensions | 65 |
| ■ enginyers valor 5, pla de pensions | 66 |
| ■ enginyers 2012, pla de pensions | 66 |
| ■ enginyers fonsgestió, pla de pensions | 67 |
| ■ enginyers empresa, pla de pensions | 67 |
| ■ beta pensiones renta fija, plan de pensiones | 68 |
| ■ beta pensiones bolsa, plan de pensiones | 68 |
| estadístiques | 69 |
| junta rectora i equip directiu | 71 |

comunicació 2008



50è Aniversari de la Mútua

Aquest any 2008, edició de papereria, documentació, i elements publicitaris amb el logotip commemoratiu del 50è aniversari de la Mútua i publicació del llibre del cinquantenari.



Informatiu trimestral dels Fons de pensions

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



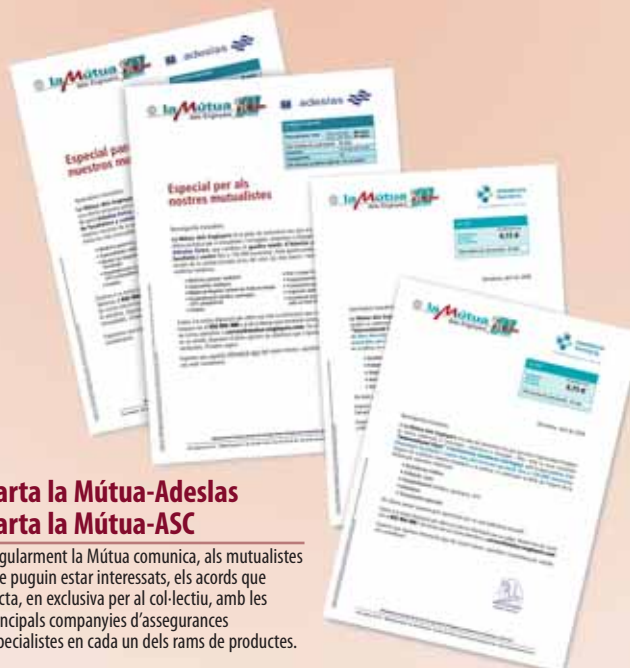
Vida-Accidents

Campanya específica amb els avantatges de les assegurances de la Mútua per als enginyers.



Esmorzar col·loqui

Dos cops l'any es convoca els participants dels Plans de Pensions perquè coneguin de primera mà la situació i les tendències dels mercats financers i l'evolució de l'economia.



Carta la Mútua-Adeslas Carta la Mútua-ASC

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.



Serveis Asseguradors

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



Campanya traspasos

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



MútuaValors

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



Divisió Empreses i Col·lectius

Col·leccionable per a les empreses il·lustratiu de les possibilitats de cobertura dels riscos.

comunicació 2008



Reconeixement de la confiança

Agraïment als clients que més han confiat en la Mútua per a la gestió del seu patrimoni.



Memòria 2007

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

Campanya "Els enginyers industrials tenen un gran futur"

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 pla de previsió assegurada.



Nou producte d'estalvi

Comunicació extraordinària d'un nou producte d'estalvi per als enginyers.



Campanya productes d'estalvi per a joves / gener 09

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

informe de gestió 2008

me

mò

ria

08



la Mútua
dels Enginyers

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

informe de gestió

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

Joan Munt i Albareda President de la Junta Rectora

Aquest any 2008 ha estat marcat per una situació econòmica i financera adversa.

En especial l'últim trimestre del 2008, quan la crisi financera acaba portant a la recessió econòmica global, la nostra capacitat de reacció i la solvència que venim consolidant al llarg dels anys ens ha permès superar l'exercici amb èxit, amb un increment de primes respecte l'any anterior – el total de pròpies i concertades – del 16%, en front d'un 7,60% de mitjana del sector assegurador.

En aquest sentit hem estat molt actius, especialment en la creació i remodelació de nous plans de pensions per adaptar-nos a les exigències del mercat i dels partícips, creant el Pla de Pensions garantit 2012 i readaptant el Pla de Pensions Renda com a Pla de Pensions Tresor, donant així als nostres partícips estabilitat i rendibilitat positives.

A nivell institucional, La Mútua ha estat reconeguda per la seva trajectòria al llarg dels 50 anys d'existència, amb la concessió de la Creu de Sant Jordi per part de la Generalitat de Catalunya.

Un fet destacat ha estat que, mitjançant l'Ordre del Ministeri d'Economia i Hisenda publicada al BOE. nº 288 del 29/11/2008, i també per resolució de la Direcció General de la Seguretat Social de 24/11/08, la Mútua ha estat reconeguda com entitat alternativa al Règim Especial de Treballadors Autònoms per a tots els enginyers industrials del territori estatal. En aquest sentit i per donar un bon servei als enginyers de la Comunitat Valenciana, aquest any 2009 obrirem una oficina d'atenció, al costat de la seu del Col·legi d'Enginyers de València.

Per altra banda, hem creat el Servei d'Atenció a la Gent Gran, en el que portàvem treballant des de feia dos anys, com a complement a la nostra assegurança de dependència, i que ens permet donar un servei d'assessorament objectiu, eficaç i gratuït als nostres mutualistes.

També hem millorat l'accessibilitat a la nostra web, per tal de facilitar als nostres mutualistes les consultes i la contractació de les seves prestacions.

Com a resultat d'això, aquest any 2008, la nostra web ha tingut més de 30.000 visites.

exercici anual acabat el 31 de desembre de 2008

Cal destacar també que en compliment dels articles 110 i 110 bis del Reial Decret 2486/1998, de 20 de novembre, pel que s'aprova el Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, i per altra banda, en compliment dels articles 80 ter. i següents del Reial Decret 304/2004, de 20 de febrer, pel que s'aprova el Reglament de Plans i Fons de Pensions, la Mutualitat ha iniciat la implementació de procediments i sistemes de control intern i de riscos, que han de reforçar encara més les actuals mesures de control existents. A la Nota 9.3 de la memòria s'explica la política de gestió de riscos de l'Entitat.

En el capítol de xifres i, més concretament, en l'apartat de previsió social, s'han atorgat prestacions per valor de 8.141.727,76 euros. Les quotes recaptades han arribat a 29.335.256,28 euros i les provisions matemàtiques ascendeixen a 55.837.937,44 euros. En l'àmbit de les prestacions concertades amb altres asseguradores, el volum de primes aconseguides ha estat de 5.748.169,46 euros.

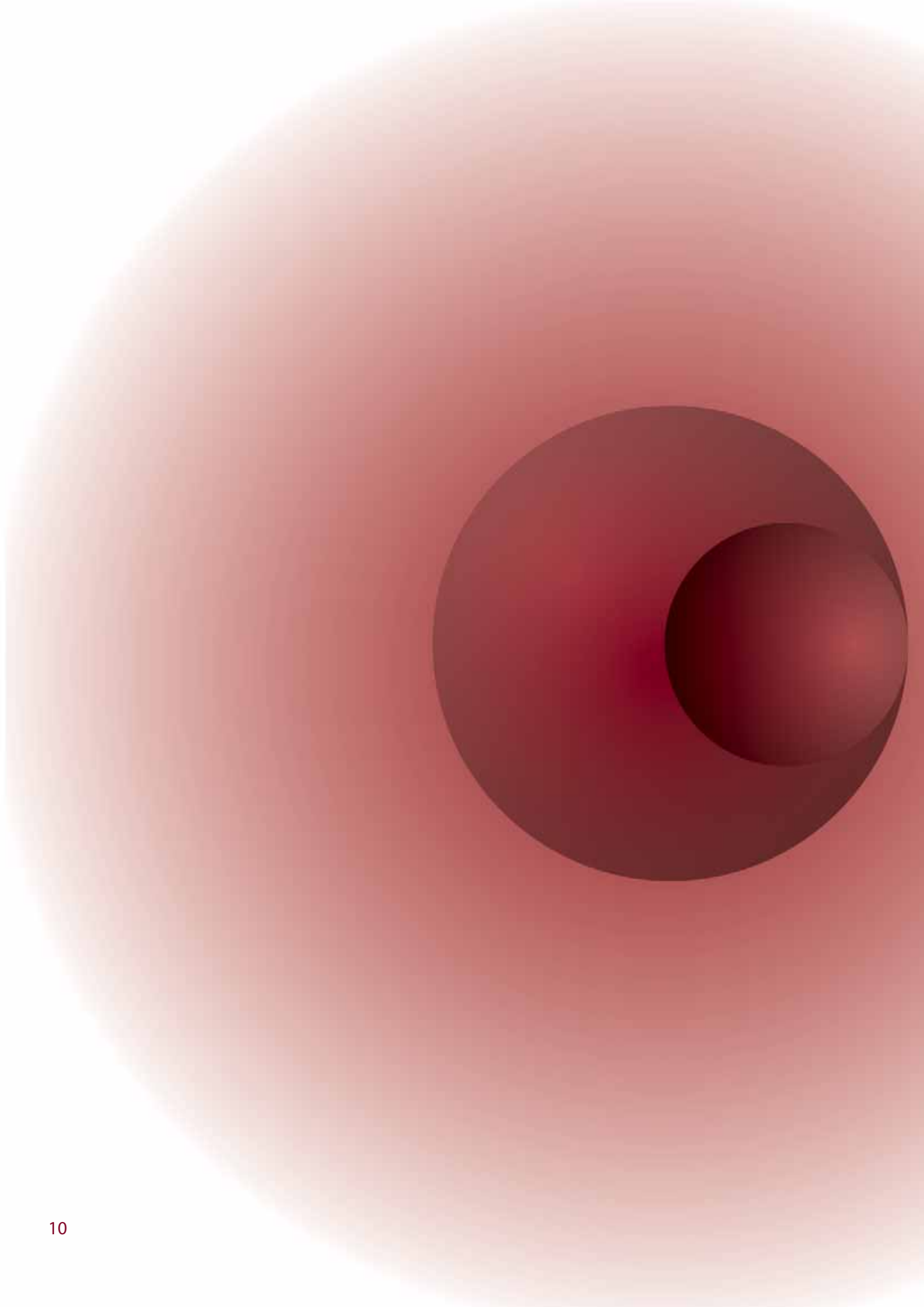
Pel que fa als indicadors més significatius per comparar l'evolució interanual, la relació entre despeses d'explotació i quotes ens aporta una ràtio de l' 11% el 2008, enfront del 32% el 2007. Aquesta disminució de la ràtio ve donada pel fort increment de les quotes del Pla de Previsió Assegurat.

En quant al marge de solvència, tot i la situació conjuntural desfavorable, La Mútua supera amb escreix la quantia mínima exigida.

En relació a l'activitat com a gestora de fons de pensions, La Mútua ha aconseguit 1.997 partícips i beneficiaris. La suma del patrimoni gestionat d'aquests fons, més la del Pla de Previsió Assegurat és de 57.156.461 euros, amb unes aportacions durant l'any de 2.360.215 i 1.173.591 euros, respectivament, sent l'aportació mitjana als fons de pensions de 1.182 euros.

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

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 satisfactoris.



comptes anuals 2008

me

mò

ria

08



la Mútua
dels Enginyers

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

informe d'auditoria

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

Deloitte.

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
Espanya

Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

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 2008, 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.

Els comptes anuals de l'exercici 2008 són els primers que els Administradors de la Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa formulen aplicant el Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores aprovat pel Reial Decret 1317/2008. En aquest sentit, d'acord amb la Disposició Transitòria Quarta, apartat 1 de l'esmentat Pla, s'ha considerat com a data de transició l'1 de gener de 2007 i, en conseqüència, es 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, de l'estat de fluxos d'efectiu i de la memòria dels comptes anuals, a part de les xifres de l'exercici 2008, les corresponents a l'exercici anterior, que han estat obtingudes mitjançant l'aplicació del Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores aprovat pel Reial Decret 1317/2008. Conseqüentment, les xifres corresponents a l'exercici anterior difereixen de les contingudes en els comptes anuals aprovats de l'exercici 2007 que van ser formulats d'acord amb els principis i normes comptables vigents en aquest exercici, detallant a la Nota 2.4 de la memòria dels comptes anuals adjunts "Comparació de la informació i aspectes derivats de la transició a les noves normes comptables" una explicació de les principals diferències entre els criteris comptables aplicats en l'exercici anterior i els actuals, així com una quantificació de l'impacte que produeix aquesta variació dels criteris comptables sobre el patrimoni net a l'1 de gener i al 31 de desembre de 2007 i sobre els resultats de l'exercici 2007. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals de l'exercici 2008. Amb data 1 d'abril de 2008 vàrem emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals de l'exercici 2007, formulats d'acord amb els principis i normes comptables vigents en l'esmentat exercici, en el que expressàvem una opinió favorable.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals de l'exercici 2008 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 2008 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 la preparació de les xifres i informació corresponents a l'exercici anterior que s'han incorporat als comptes anuals de l'exercici 2008 a efectes comparatius.

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, secció 8, hoja, M-54414.
Inscripció 96, C.I.F.: B-79104469. Domicili Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 - Torre Picasso, 28025 Madrid.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2008 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 2008. 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 al ROAC Núm. S0692



Miguel Antonio Pérez

1 d'abril de 2009



balanços de situació

a 31 de desembre de 2008 i 2007 (Notes 1 a 4)

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

| ACTIU (import en euros) | 31.12.2008 | 31.12.2007 (*) |
|---|----------------------|----------------------|
| A-1) Efectiu i altres líquids equivalents (Nota 9) | 3.915.990,79 | 6.725.626,61 |
| A-2) Actius financers mantinguts per negociar | - | - |
| I. Instruments de patrimoni | - | - |
| II. Valors representatius de deute | - | - |
| III. Derivats | - | - |
| IV. Altres | - | - |
| A-3) Altres actius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys | 1.561.550,54 | 4.123.405,23 |
| 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) | 1.561.550,54 | 4.123.405,23 |
| V. Altres | - | - |
| A-4) Actius financers disponibles per a la venda (Nota 9) | 17.477.721,85 | 14.219.947,81 |
| I. Instruments de patrimoni | 12.002.919,20 | 10.229.502,35 |
| II. Valors representatius de deute | 5.474.802,65 | 3.990.445,46 |
| 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) | 8.659.467,14 | 348.997,73 |
| I. Valors representatius de deute | - | - |
| II Préstecs | - | - |
| 1. Bestretes sobre pòlisses | 19.300,07 | 60.470,22 |
| 2. Préstecs a empreses del grup i associades | - | - |
| 3. Préstecs a altres parts vinculades | - | - |
| III. Dipòsits en entitats de crèdit (Nota 9) | 8.350.000,00 | - |
| IV. Dipòsits constituïts per reassurances acceptades | - | - |
| V. Crèdits per operacions d'assegurança directa | - | - |
| 1. Prenedors d'assegurança | 50.836,77 | 32.318,61 |
| 2. Mediadors | - | - |
| VI. Crèdits per operacions de reassurances | 87.390,82 | 126.526,77 |
| VII. Crèdits per operacions de coassegurança | - | - |
| VIII. Desemborsaments exigits | - | - |
| IX. Altres crèdits | - | - |
| 1. Crèdits amb Administracions Públiques | 10.238,73 | - |
| 2. Resta de crèdits | 141.700,75 | 129.682,13 |
| 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) | 30.132.141,74 | 20.668.564,84 |
| A-7) Derivats de cobertura | - | - |
| A-8) Participació de la reassurances en les provisions tècniques | 250.400,00 | 171.427,33 |
| I. Provisió per primes no consumides | - | - |
| II. Provisió d'assegurances de vida | - | - |
| III. Provisió per prestacions | 250.400,00 | 171.427,33 |
| IV. Altres provisions tècniques | - | - |
| A-9) Immobilitzat material i inversions immobiliàries | 1.306.736,11 | 1.443.653,77 |
| I. Immobilitzat material (Nota 6) | 1.123.463,32 | 1.212.279,49 |
| II. Inversions immobiliàries (Nota 7) | 183.272,79 | 231.374,28 |
| A-10) Immobilitzat intangible (Nota 5) | 294.887,84 | 150.883,82 |
| I. Fons de comerç | - | - |
| II. Drets econòmics derivats de carteres de pòlisses adquirides pels mediadors | - | - |
| III. Altre actiu intangible | 294.887,84 | 150.883,82 |
| A-11) Participacions en entitats del grup i associades (Notes 9 i 12) | 132.833,43 | 205.851,60 |
| I. Participacions en empreses associades | - | - |
| II. Participacions en empreses multigrup | - | - |
| III. Participacions en empreses del grup | 132.833,43 | 205.851,60 |
| A-12) Actius fiscals (Nota 16) | 1.149.816,56 | 393.007,98 |
| I. Actius per impostos corrents | 243.659,20 | 127.552,94 |
| II. Actius per impostos diferits | 906.157,36 | 265.455,04 |
| A-13) Altres actius | 1.034.730,04 | 722.203,35 |
| I. Actius i drets de reemborsament per retribucions a llarg termini al personal | 8.687,84 | 14.985,59 |
| II. Comissions anticipades i altres costos d'adquisició | - | - |
| III. Periodificacions | 1.026.042,20 | 707.217,76 |
| IV. Resta d'actius | - | - |
| A.14) Actius mantinguts per a la venda | - | - |
| TOTAL ACTIU | 65.916.276,04 | 49.173.570,06 |

(*) 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 2008.

| PASSIU I PATRIMONI NET (import en euros) | 31.12.2008 | 31.12.2007 (*) |
|--|-----------------------|----------------------|
| 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) | 409.110,00 | - |
| A-3 Dèbits i partides a pagar (Nota 14) | 2.295.175,74 | 1.930.778,06 |
| I. Passius subordinats | - | - |
| II. Dipòsits rebuts per reassegurança cedida | 524.558,53 | 448.952,92 |
| III. Deutes per operacions d'assegurança: | | |
| 1. Deutes amb assegurats | - | - |
| 2. Deutes amb mediadors | - | - |
| 3. Deutes condicionats | - | - |
| IV. Deutes per operacions de reassegurança | 7.522,38 | 17.443,77 |
| 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 | 109.247,74 | 66.729,80 |
| 2. Altres deutes amb entitats del grup i associades | - | - |
| 3. Rest a d'altres deutes | 1.653.847,09 | 1.397.651,57 |
| A-4 Derivats de cobertura | - | - |
| A-5 Provisions tècniques (Nota 19) | 56.841.097,51 | 37.280.385,64 |
| 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 | 54.276.386,90 | 32.256.540,25 |
| 4. Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió ho assumeix el prenedor | 1.561.550,54 | 4.123.405,23 |
| IV. Provisió per a prestacions | 959.431,31 | 856.711,40 |
| 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) | 521.999,53 | 1.008.399,62 |
| I. Passius per impost corrent | - | - |
| II. Passius per impost diferit | 521.999,53 | 1.008.399,62 |
| A-8 Resta de passius | - | - |
| I. Periodificacions | - | - |
| II. Passius per asimetries 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 | 60.067.382,78 | 40.219.563,32 |
| B) PATRIMONI NET | | |
| B-1 Fons propis (Nota 22) | 7.209.876,61 | 7.015.026,45 |
| 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 | 1.587.646,94 | 985.497,54 |
| 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) | 222.229,67 | 629.528,91 |
| VIII. (Dividend a compte i reserva d'estabilització a compte) | - | - |
| IX. Altres instruments de patrimoni net | - | - |
| B-2 Ajustos per canvis de valor: | (1.360.983,35) | 1.938.980,29 |
| I. Actius financers disponibles per a la venda | (1.360.983,35) | 1.938.980,29 |
| II. Operacions de cobertura | - | - |
| III. Diferències de canvi i conversió | - | - |
| IV. Correcció d'asimetries comptables | - | - |
| V. Altres ajustaments | - | - |
| B-3 Subvencions, donacions i llegats rebuts | - | - |
| TOTAL PATRIMONI NET | 5.848.893,26 | 8.954.006,74 |
| TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET | 65.916.276,04 | 49.173.570,06 |

(*) 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 2008.

comptes de pèrdues i guanys a 31 de desembre de 2008 i 2007 (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 (import en euros) | Exercici 2008 | Exercici 2007(*) |
|---|---------------------|---------------------|
| I.1- Primes Imputades a l' exercici, netes de reassegurança (Nota 18) | 1.422.037,50 | 1.378.988,61 |
| a) Quotes meritades | | |
| a.1) Assegurança directa | 1.568.926,98 | 1.513.432,43 |
| a.2) Reassegurança acceptada | - | - |
| a.3) Variació de la correcció per deteriorament de les quotes pendents de cobrament (+/-) | 1.827,76 | 6.518,88 |
| b) Quotes de la reassegurança cedida | (148.717,24) | (140.962,70) |
| 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 | 35.199,63 | 1.796,23 |
| a) Ingressos procedents d'inversions immobiliàries | - | - |
| b) Ingressos procedents d'inversions financeres | 724,21 | 1.796,23 |
| 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 | - | - |
| 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 | 34.475,42 | - |
| I.3- Altres ingressos tècnics | 5.453,56 | 2.678,91 |
| I.4- Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança | 1.177.269,56 | 940.987,06 |
| a) Prestacions i despeses pagades | | |
| a.1) Assegurança directa | 997.111,66 | 955.316,18 |
| a.2) Reassegurança acceptada | - | - |
| a.3) Reassegurança cedida (-) | (4.155,75) | (28.500,00) |
| b) Variació de la provisió per prestacions (+/-) | | |
| b.1) Assegurança directa | 123.565,34 | (32.336,61) |
| b.2) Reassegurança acceptada | - | - |
| b.3) Reassegurança cedida (-) | - | - |
| c) Despeses imputables a les prestacions (Nota 17) | 60.748,31 | 46.507,49 |
| 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 | 55.243,60 | 68.166,38 |
| a) Despeses d'adquisició (Nota 17) | 10.089,81 | 49.517,03 |
| b) Despeses d'administració (Nota 17) | 101.352,67 | 70.599,68 |
| c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida | (56.198,88) | (51.950,33) |
| I.8- Variació de la provisió d'estabilització | - | - |
| I.9- Altres despeses tècniques (+/-) | 40.227,23 | 135.065,59 |
| a) Variació del deteriorament per insolvències (+/-) | - | - |
| b) Variació del deteriorament de l'immobilitzat (+/-) | - | - |
| c) Variació de les prestacions per convenis de liquidació de siniestres (+/-) | - | - |
| d) Altres (Nota 17) | 40.227,23 | 135.065,59 |
| I.10- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions | 29.724,49 | 15.057,54 |
| 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) | 1.054,47 | 8.785,05 |
| 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 | 7.047,25 | 6.272,49 |
| 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 | 21.622,77 | - |
| I.11- Subtotal (Resultat del compte tècnic de l'assegurança de no vida) | 160.225,81 | 224.187,18 |

(*) 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 2008.

| II. COMPTE TÈCNIC- ASSEGURANÇA DE VIDA (import en euros) | | Exercici 2008 | Exercici 2007 (*) |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|
| II.1- Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança (Nota 18) | | 26.788.804,14 | 7.796.922,81 |
| a) Quotes meritades | | | |
| a.1) Assegurança directa | 27.766.329,30 | 8.599.428,52 | - |
| a.2) Reassegurança acceptada | - | - | - |
| a.3) Variació de la correcció per deteriorament de les quotes pendents de cobrament (+/-) | 2.056,24 | 7.333,75 | - |
| b) Quotes de la reassegurança cedida | (979.581,40) | (809.839,46) | - |
| 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 | 4.475.632,37 | 1.818.837,94 | |
| a) Ingressos procedents d'inversions immobiliàries | - | - | - |
| b) Ingressos procedents d'inversions financeres | 2.198.752,36 | 1.354.868,52 | - |
| 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 | 5.454,64 | 31.842,39 | - |
| d) Beneficis en la realització de l'immobilitzat material i de les inversions | | | |
| d.1) De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries | 2.271.425,37 | 432.127,03 | - |
| d.2) De les inversions financeres | - | - | - |
| II.3- Ingressos d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió | 219.690,08 | 824.228,65 | |
| II.4- Altres ingressos tècnics | 96.028,08 | 9.724,68 | |
| II.5- Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança | 6.692.638,30 | 5.603.772,24 | |
| a) Prestacions i despeses pagades | | | |
| a.1) Assegurança directa | 7.163.292,35 | 5.642.574,04 | - |
| a.2) Reassegurança acceptada | - | - | - |
| a.3) Reassegurança cedida (-) | (512.651,92) | (360.468,62) | - |
| b) Variació de la provisió per prestacions (+/-) | | | |
| b.1) Assegurança directa | (20.845,43) | 300.618,10 | - |
| b.2) Reassegurança acceptada | - | (127.927,33) | - |
| b.3) Reassegurança cedida (-) | (78.972,67) | - | - |
| c) Despeses imputables a les prestacions (Nota 17) | 141.815,97 | 148.976,05 | - |
| II.6- Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-) | 19.457.991,96 | 2.429.577,78 | |
| a) Provisions per a assegurances de vida | | | |
| a.1) Assegurança directa | 22.019.846,65 | 3.414.909,37 | - |
| 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 | (2.561.854,69) | (985.331,59) | - |
| 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 | 1.163.360,80 | 996.897,32 | |
| a) Despeses d'adquisició (Nota 17) | 1.212.712,21 | 997.586,57 | - |
| b) Despeses d'administració (Nota 17) | 256.021,11 | 256.283,43 | - |
| c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida | (305.372,52) | (256.972,68) | - |
| II.9- Altres despeses tècniques (+/-) | 697.792,29 | 377.416,21 | |
| a) Variació del deteriorament per insolvències (+/-) | - | - | - |
| b) Variació del deteriorament de l'immobilitzat (+/-) | - | - | - |
| c) Altres (Nota 17) | 697.792,29 | 377.416,21 | - |
| II.10- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions | 2.110.300,45 | 160.160,29 | |
| 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) | 183.415,06 | 78.174,31 | - |
| 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 | 473.639,17 | 7.024,38 | - |
| 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 | 1.453.246,22 | 74.961,60 | - |
| II.11- Despeses d'inversions afectes a assegurances de vida en què el prenedor assumeix el risc de la inversió | 1.374.530,21 | 735.819,49 | |
| II.12- Subtotal (Resultat del compte tècnic de l'assegurança de vida) | 83.540,66 | 146.070,75 | |

(*) 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 2008.

comptes de pèrdues i guanys a 31 de desembre de 2008 i 2007 (Notes 1 a 4)

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

| III. COMPTE NO TÈCNIC (import en euros) | Exercici 2008 | Exercici 2007 (*) |
|---|-------------------|-------------------|
| III.1- Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions | 891.171,08 | 567.092,08 |
| a) Ingressos procedents d'inversions immobiliàries | - | - |
| b) Ingressos procedents d'inversions financeres | 147.858,22 | 391.994,89 |
| 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 | 20.403,81 | 12.016,98 |
| 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 | 722.909,05 | 163.080,21 |
| III.2- Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions | 764.752,83 | 219.150,57 |
| 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 | 21.614,61 | 107.413,57 |
| 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 | 182.667,52 | 83.455,81 |
| 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 | 560.470,70 | 28.281,19 |
| III.3- Altres Ingressos (Nota 17) | 614.320,24 | 799.771,21 |
| a) Ingressos per a l'administració de fons de pensions | 600.645,93 | 782.787,10 |
| b) Resta d'ingressos | 13.674,31 | 16.984,11 |
| III.4- Altres Despeses (Nota 17) | 719.508,87 | 701.378,61 |
| a) Despeses per a l'administració de fons de pensions | 698.931,96 | 675.692,03 |
| b) Resta de despeses (Nota 17) | 20.576,91 | 25.686,58 |
| Inlcuye Rev. Inmuebles (cuota adicional) | - | - |
| III.5- Subtotal (Resultat del Compte No Tècnic) | 21.229,62 | 446.334,12 |
| III.6- Resultat abans d'impostos (I.10 + II.12 + III.5) | 264.996,09 | 816.592,04 |
| III.7- Impost sobre Beneficis | 42.766,42 | 187.063,13 |
| III.8- Resultat procedent de les operacions continuades (III.6 + III.7) | 222.229,67 | 629.528,91 |
| III.9- Resultat procedent de les operacions interrompudes net d'impostos (+/-) | - | - |
| III.10- Resultat de l'Exercici (III.8 + III.9) (Nota 3) | 222.229,67 | 629.528,91 |

(*) 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 2008.

estat de canvis en el patrimoni net

estat d'ingressos i despeses reconeguts dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2008 i 2007 (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 (import en euros) | Exercici 2008 | Exercici 2007(*) |
|---|-----------------------|--------------------|
| I) RESULTAT DE L'EXERCICI (Nota 3) | 222.229,67 | 629.528,91 |
| II) ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS | (3.299.963,64) | (75.568,92) |
| II.1 Actius financers disponibles per a la venda | | |
| Guany i pèrdues per valoració | (4.027.714,45) | (100.758,55) |
| Imports transferits al compte de pèrdues i guanys | (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'assimetries 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 | - | - |
| II.8. Altres ingressos i despeses reconeguts | - | - |
| II.9. Impost sobre beneficis | 1.099.987,88 | 25.189,63 |
| III) TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS | (3.077.733,97) | 553.959,99 |

(*) 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 2008.

estat de canvis en el patrimoni net

estat total de canvis en el patrimoni net a 31 de desembre de 2008 i 2007 (Notes 1 a 4)

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

| 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 dividends (-) | - | - | - | - | - | - |
| 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 |
| 31 de desembre de 2007(*) | 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 2006 | 1.382.327,84 | 4.030.799,79 | 664.013,38 | - | - | 6.077.141,01 |
| I. Impactes per transició al nou Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores (Nota 2) | - | 384.788,30 | - | - | 2.014.549,21 | 2.399.337,51 |
| II. Ajustos per canvis de criteri | - | - | - | - | - | - |
| III. Ajustos per errors | - | - | - | - | - | - |
| B. Saldo inicial ajustat | 1.382.327,84 | 4.415.588,09 | 664.013,38 | - | 2.014.549,21 | 8.476.478,52 |
| I. Total ingressos i despeses reconeguts | - | - | 629.528,91 | - | (75.568,92) | 553.959,99 |
| II. Operacions amb socis | - | - | - | - | - | - |
| Distribució Resultat exercici 2006 | - | 664.013,38 | (664.013,38) | - | - | - |
| 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 dividends (-) | - | - | - | - | - | - |
| 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 | 4.017.672,16 | (4.017.672,16) | - | - | - | - |
| 3. Altres variacions | - | (76.431,77) | - | - | - | (76.431,77) |
| C. 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 |

(*) 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 2008.

estat de fluxos d'efectiu

a 31 de desembre de 2008 i 2007 (Notes 1 a 4)

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

| (import en euros) | Exercici 2008 | Exercici 2007(*) |
|---|------------------------|-------------------------|
| A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ | | |
| A.1) Activitat asseguradora | | |
| 1.- Cobraments assegurança directe, coassegurança i reassegurança acceptat | 36.457.854,53 | 17.037.593,53 |
| 2.- Pagaments assegurança directe, coassegurança i reassegurança acceptat | 7.881.713,85 | 10.285.902,07 |
| 3.- Cobraments reassegurança cedit | - | - |
| 4.- Pagaments reassegurança cedit | - | - |
| 5.- Recobriment de prestacions | 3.141,84 | 8.877,19 |
| 6.- Pagaments de retribucions a mediadors | - | - |
| 7.- Altres cobraments d'explotació | 109.252,78 | 325.710,96 |
| 8.- Altres pagaments d'explotació | 728.745,66 | 493.483,77 |
| 9.- Total cobraments d'efectiu de l'activitat asseguradora (1+3+5+7) = I | 36.570.249,15 | 17.372.181,68 |
| 10.- Total pagaments d'efectiu de l'activitat asseguradora (2+4+6+8) = II | 8.610.459,51 | 10.779.385,84 |
| A.2) Altres activitats d'explotació | | |
| 1.- Cobraments d'activitats de gestió de fons de pensions | 625.095,68 | 818.978,49 |
| 2.- Pagaments d'activitats de gestió de fons de pensions | 63.600,06 | 57.259,28 |
| 3.- Cobraments d'altres activitats | 86.956,95 | 12.692,40 |
| 4.- Pagaments d'altres activitats | 9.711.030,31 | 5.128.672,00 |
| 5.- Total cobraments d'efectiu d'altres activitats d'explotació (1+3) = III | 712.052,63 | 831.670,89 |
| 6.- Total pagaments d'efectiu d'altres activitats d'explotació (2+4) = IV | 9.774.630,37 | 5.185.931,03 |
| 7.- Cobraments i pagaments per impost sobre beneficis (V) (+/-) | 97.265,17 | (109.154,10) |
| A.3) Total fluxos d'efectiu nets d'activitats d'explotació (I-II+III-IV+V) | 18.994.477,07 | 2.129.381,60 |
| B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ | | |
| B.1) Cobraments d'activitats d'inversió | | |
| 1.- Immobilitzat material | - | - |
| 2.- Inversions immobiliàries | - | - |
| 3.- Actius intangibles | - | - |
| 4.- Instruments financers | 187.489.696,09 | 36.414.121,77 |
| 5.- Participacions en entitats del grup, [multigrupo] i associades | - | - |
| 6.- Interessos cobrats | 253.589,07 | 219.468,48 |
| 7.- Dividends cobrats | 1.082.629,94 | 212.534,48 |
| 8.- Unitat de negoci | - | - |
| 9.- Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió | 4.638.850,37 | - |
| 10.- Total cobraments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI | 193.464.765,47 | 36.846.124,73 |
| B.2) Pagaments d'activitats d'inversió | | |
| 1.- Immobilitzat material | 41.533,37 | 97.980,29 |
| 2.- Inversions immobiliàries | - | - |
| 3.- Actius intangibles | 194.408,17 | 137.548,08 |
| 4.- Instruments financers | 214.906.307,66 | 32.925.830,36 |
| 5.- Participacions en entitats del grup, [multigrup] i associades | - | - |
| 6.- Unitat de negoci | - | - |
| 7.- Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió | 126.629,16 | 44.159,18 |
| 8.- Total pagaments d'efectiu de les activitats d'inversió (1+2+3+4+5+6+7) = VII | 215.268.878,36 | 33.205.517,91 |
| B.3) Total fluxos d'efectiu d'activitats d'inversió (VI - VII) | (21.804.112,89) | 3.640.606,82 |
| C) FLUXOS D'EFECTIU 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) | (2.809.635,82) | 5.769.988,42 |
| Efectiu i equivalents al inici del període | 6.725.626,61 | 955.638,19 |
| Efectiu i equivalents al final del període | 3.915.990,79 | 6.725.626,61 |
| COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE | Exercici 2008 | Exercici 2007(*) |
| 1.- Caixa i bancs | 3.915.990,79 | 688.051,86 |
| 2.- Altres actius financers | - | 6.037.574,75 |
| 3.- Descoberts bancaris reintegrables a la vista | - | - |
| Total efectiu i equivalents al final del període (1 + 2 - 3) | 3.915.990,79 | 6.725.626,61 |

(*) 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'Effectiu corresponent a l'exercici 2008.

memòria

corresponent a l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 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 la Mutualitat o 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, el seu domicili social es troba a Via Laietana, número 39, de Barcelona. L'àmbit d'actuació territorial de la Mútua s'estén principalment a Catalunya, tot i que és intenció de l'Entitat establir delegacions a la resta del territori espanyol.

L'Entitat es constituï oficialment el 27 de juliol de 1959, el seu CIF és V08430191, està inscrita en el llibre de mutualitats de previsió social del registre de la Direcció General de Política Financera i Assegurances, del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, amb la clau 0099 i està inscrita en el Registre d'Entitats Gestores i Dipositàries de Fons de Pensions amb la clau G-0105 i també al Registre Mercantil.

La Mutualitat 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.

Així mateix la Mutualitat, gestiona els següents fons de pensions a 31 de desembre de 2008:

- 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. (Fongestió)
- 8• Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 8, F.P. (Empresa)
- 9• Beta Pensiones, F.P. (Renta)
- 10• Beta Pensiones II, F.P. (Bolsa)

Els fons totals gestionats, més el patrimoni del Pla de Previsió Assegurat, ascendeixen a 57.156.461,21 euros a 31 de desembre de 2008 (60.493.432,25 euros en el tancament de l'exercici anterior). Els ingressos bruts meritats per comissions de gestió dels diferents fons han ascendit en l'exercici 2008 a 600.645,93 euros (782.787,10 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 698.931,96 euros (675.692,03 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 la Mutualitat 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, i 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, la Mutualitat 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 totes 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 2008 un total de 7.064 mutualistes i 17.719 subjectes protegits.

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 s'ha presentat a la Junta Rectora del dia 31 de març de 2009. La tipologia de les reclamacions presentades ha estat la següent:

| | Núm. de Reclamacions | Resolucions | | |
|-------------------------------|----------------------|-------------|------------|-----------|
| | | No satisfet | Indiferent | Satisfet |
| Atenció a Clients | 2 | 1 | - | 1 |
| Confirmar / validar sinistres | 1 | - | - | 1 |
| Facturació | 5 | 2 | - | 3 |
| Gestions varies | 3 | 1 | - | 2 |
| Accions comercials | 1 | - | - | 1 |
| Comunicació | 2 | - | - | 2 |
| Tramitacions | 9 | 1 | 3 | 5 |
| Total | 23 | 5 | 3 | 15 |

2. BASES DE PRESENTACIÓ DELS COMPTES ANUALS

2.1. *Imatge fidel*

Els comptes anuals adjunts han estat obtingudes dels registres comptables de l'Entitat i es presenten d'acord amb el RD 1317/2008 pel qual s'aprova el Pla de Comptabilitat de les entitats asseguradores, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats de l'Entitat i dels fluxos d'efectiu ocorreguts durant el corresponent exercici. Aquests comptes anuals, que han estat formulats per la Junta Rectora de l'Entitat, es sotmetran a l'aprovació de l'Assemblea General de Mutualistes, estimant-se que seran aprovats sense modificació alguna. Per la seva banda, els comptes anuals de l'exercici 2007 van ser aprovats per l'Assemblea General de Mutualistes celebrada el 26 de juny de 2008.

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 de les comptes anuals adjuntes els Administradors de l'Entitat han necessitat realitzar noves estimacions, per valorar alguns dels actius, passius, ingressos i despeses que figuren en els registrats. 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 immaterials (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).

Tot i que aquestes estimacions han estat realitzades sobre la millor informació disponible al tancament del exercici 2008, es possible que els esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (al 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 i aspectes derivats de la transició a les noves normes comptables*

2.4.1. *Comparació de la informació*

El balanç de situació a 31 de desembre de 2008 i 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 nou Pla de Comptabilitat de les entitats asseguradores (des d'ara, "PCEA").

Les xifres comparatives corresponents a l'exercici anterior han estat obtingudes mitjançant l'aplicació del PCEA vigent a 31 de desembre de 2008, havent-se adaptat als nous models previstos en el mateix. Conseqüentment, les xifres corresponents a l'exercici anterior i els models dels estats financers difereixen dels continguts en els comptes anuals aprovats de l'exercici 2007 que van ser formulats conforme als principis i normes comptables vigents en aquest exercici, entre ells, els establerts en el R.D. 2014/1997, de 26 de desembre PCEA (97).

2.4.2. *Aspectes derivats de la transició a les noves normes comptables*

Al preparar l'Entitat, de forma optativa, la informació comparativa adaptada a les normes establertes en el nou Pla, s'ha utilitzat com data de transició el 1 de gener de 2007.

A continuació, i d'acord amb la normativa vigent, es presenta la conciliació entre el patrimoni net al 1 de gener de 2007 elaborat conforme al PCEA (97) i el patrimoni net a aquesta mateixa data elaborat d'acord amb les noves normes comptables establertes en el R.D. 1317/2008. Aquesta mateixa informació es presenta també per al patrimoni net al 31 de desembre de 2007 i per al compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2007.

memòria

Conciliació sobre el Patrimoni net al 1 de gener de 2007:

| | (Euros) |
|---|---------------------|
| Patrimoni net al 1 de gener de 2007 segons el PCEA (97) (*) | 6.077.141,01 |
| Impactes per transició al nou Pla de Comptabilitat de les entitats asseguradores: | |
| Valoració dels actius financers a valor raonable – Ajustos per Valoració | 2.014.549,21 |
| Compromisos per pensions – Reserves actuàrials | 3.125,25 |
| Revalorització dels immobles – Reserva revalorització | 381.663,05 |
| Patrimoni net al 1 de gener de 2007 segons el nou PCEA | 8.476.478,52 |

(*) Obtingut dels comptes anuals al 31 de desembre de 2006, preparats d'acord amb els principis i normes de comptabilitat en vigor a aquesta data.

Conciliació sobre el Patrimoni net al 31 de desembre de 2007:

| | (Euros) |
|---|---------------------|
| Patrimoni net al 31 de desembre de 2007 segons el PCEA (97) (*) | 6.676.329,92 |
| Impactes per transició al nou Pla de Comptabilitat de les entitats asseguradores: | |
| Valoració dels actius financers a valor raonable – Ajustos per Valoració | 1.938.980,29 |
| Compromisos per pensions – Reserves actuàrials | (73.306,52) |
| Revalorització dels immobles – Reserva revalorització | 381.663,05 |
| Impactes en el resultat nou PCEA (veure conciliació resultat) | 30.340,00 |
| Patrimoni net al 31 de desembre de 2007 segons el nou PCEA | 8.954.006,74 |

(*) Obtingut dels comptes anuals al 31 de desembre de 2007, preparats d'acord amb els principis i normes de comptabilitat en vigor a aquesta data.

La nova normativa comptable suposa, respecte a la que es trobava vigent amb anterioritat al 31 de desembre de 2008, importants canvis en les polítiques comptables, criteris de valoració, forma de presentació i informació a incorporar en els comptes anuals.

En aquest context i en el marc de la Disposició transitòria primera del R.D. 1317/2008, l'Entitat ha optat per valorar tots els elements patrimonials que s'han d'incloure en el balanç de situació a 1 de gener de 2007 segons els principis i normes vigents amb anterioritat a l'entrada en vigor de la Llei 16/2007 de reforma i adaptació de la legislació mercantil en matèria comptable per la seva harmonització internacional en base a la normativa de la Unió Europea, a excepció dels instruments financers que, a la data de transició, s'han assignat a carteres que es valoren pel seu valor raonable. Tenint en consideració aquesta precisió, les principals diferències entre els criteris comptables aplicats en el exercici anterior i els actuals són les següents:

- Reclasseficació dels crèdits i deutes per operacions d'assegurança directa y de reassegurança, a les partides de Préstecs i partides a cobrar i Dèbits i partides a pagar, respectivament. Aquests saldos es classificaven en les partides de "Crèdits" i "Deutes" sota el PCEA (97).
- Reclasseficació dels dipòsits de termini inferior a 3 mesos i de les Repos a l'epígraf d'"Efectiu i altres actius líquids equivalents", donada l'alta liquiditat d'aquests actius. Sota el PCEA (97), aquests actius es classificaven en la categoria de "Altres inversions financeres".
- Classificació dels actius i passius financers en funció de la cartera a la qual aquests valors estiguin assignats. En cadascuna de les carteres, els valors es mostren agrupats segons la seva naturalesa. Sota el PCEA (97), els actius financers es presentaven en funció de la seva naturalesa, diferenciant entre "Inversions financeres en empreses del grup i associades" i "Altres inversions financeres", tots ells en l'epígraf d'"Inversions" i sense separar en la cartera d'inversió a la qual pertanyien.
- Valoració dels actius financers classificats en la cartera d'"Actius financers disponibles per a la venda" al seu valor raonable. Els ajustaments ocasionats per les esmentades diferències de valoració es registren en el Patrimoni Net.
- Valoració dels immobles a data de transició a 1 de gener de 2007 pel seu valor raonable, comptabilitzant a patrimoni la revalorització realitzada neta de l'efecte impositiu.
- Canvi en la comptabilització dels compromisos per pensions, reconeixent els beneficis o pèrdues actuàrials netes, dels compromisos de les obligacions i dels actius a la compte de "Reserves per pèrdues i guanys actuàrials" del Patrimoni de l'Entitat (veure Notes 25.1 i 22).

Conciliació sobre la Compte de Pèrdues i Guanys de l'exercici 2007:

| | (Euros) |
|---|-------------------|
| Resultat de l'exercici 2007 segons PCEA (97) (*) | 599.188,91 |
| Impactes per transició al nou Pla de Comptabilitat de les entitats asseguradores: | |
| Deteriorament Renta Variable | (103.065,87) |
| Compromisos per pensions | 112.727,63 |
| Amortització immobles revaloritzats | (13.333,20) |
| Impost de societats 2007 | 34.011,44 |
| Resultat de l'exercici 2007 segons nou PCEA | 629.528,91 |

(*) Obtingut dels comptes anuals al 31 de desembre de 2007, preparats d'acord amb els principis i normes de comptabilitat en vigor a aquesta data.

Les principals diferències que impacten en el compte de pèrdues i guanys, entre els criteris comptables aplicats en els comptes anuals formulades en l'exercici anterior i els actuals són les següents:

- L'Entitat a 31 de desembre de 2007, seguint el criteri que estipula el nou PCEA ha dotat 77.299,40 euros nets, per instruments de patrimoni (inversió en accions de 2 entitats estrangeres), que considera que han sofert un deteriorament significatiu (pèrdua del 40% durant més de 18 mesos).
- Canvi en el criteri de comptabilització dels compromisos per pensions (veure Nota 25.1).
- Major amortització realitzada per els immobles revaloritzats a data de transició 1 de gener de 2007.
- Ajustos en el càlcul del impost de societats del 2007, per els canvis de criteri i per l'adaptació al nou PCEA amb data 1 de gener de 2007, que han estat regularitzats en la presentació del impost de societats del 2008.

2.4.3. Informació addicional relativa a la transició al nou PCEA

El valor raonable dels actius i passius financers designats en la categoria de "Valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys" a la data de transició, així com el valor i classificació comptable dels mateixos conforme als criteris establerts per el PGC(97) són els següents:

| | (Euros) | | Classificació comptable prèvia a 31.12.2008, segons el PGC (97) |
|---|--|--|---|
| | Valor raonable segons el nou PCEA a 01.01.07 | Valor comptable Segons PGC (97) a 01.01.07 | |
| Cartera d'inversions per compte dels premedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió | 5.108.736,82 | 5.108.736,82 | Inversions per compte dels premedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió (*) |

(*) Cartera valorada sota PCEA (97) en funció del valor de realització de les inversions, registrant les revaloracions i depreciacions amb abonament o càrrec al compte de pèrdues i guanys.

2.5. Canvis en criteris comptables

Durant l'exercici 2008 no s'han produït canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats en l'exercici 2007.

2.6. Correcció d'errors

En l'elaboració dels comptes anuals adjunts no s'ha detectat cap error significatiu que hagi suposat la reexpressió dels imports inclosos en els comptes anuals de l'exercici 2007.

2.7. Agrupació de partides comptables

Determinades partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni 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

El repartiment o assignació dels comptes comptables d'ingressos i despeses financers 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".

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 reasserança 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.

3. APLICACIÓ DEL RESULTAT

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 2008, que se sotmetrà a la consideració de l'Assemblea General de Mutualistes, és la següent:

| (Euros) | Exercici 2008 |
|---------------------------|---------------|
| Base de repartició | |
| Pèrdues i guanys | 222.229,67 |
| Aplicació | |
| Reserves voluntàries | 222.229,67 |

Els resultats de l'exercici 2007, tal i com van ser aprovats per l'Assemblea General de Mutualistes del 26 de juny de 2008, van ser traspassats íntegrament a reserves (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 2008, d'acord amb les establertes pel nou Pla de Comptabilitat de les entitats asseguradores (nou "PCEA"), 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 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 que 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 valoren inicialment pel seu preu d'adquisició o cost de producció, i posteriorment es minoren per la corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament, si les hagués, conforme al criteri esmentat al final d'aquesta Nota.

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 administratives 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 que 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 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 |

Els costos d'ampliació, modernització o millores que representen un augment de la productivitat, la capacitat o l'eficiència, o un allargament de la vida útil dels béns, es capitalitzen com més cost dels béns corresponents.

Les despeses de conservació i manteniment es carreguen al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'hi incorre.

L'Entitat s'ha acollit, en primera aplicació, a l'opció de revaloritzar les seves inversions immobiliàries que ofereix el nou PCEA (veure Notes 6 i 7). Les taxacions van ser efectuades per la societat taxadora "Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A.", a la fi de l'exercici 2006.

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.

L'Entitat ha comptabilitzat en l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'inversions immobiliàries" del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2008 adjunt, un import de 42.775,77 euros per deteriorament de les inversions immobiliàries com a resultat de les noves taxacions realitzades per la societat taxadora "Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A.", a la fi de l'exercici 2008 (veure Nota 7).

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.

Arrendament operatiu

Els ingressos i despeses derivats dels acords d'arrendament operatiu es carreguen al compte de pèrdues i guanys en l'exercici que 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 reassurances, 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 nou PCEA, 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. Com a conseqüència de l'adopció de l'opció d'equivalència, el valor comptable que disposaven els diferents actius financers a la data de transició (en la major part dels casos cost amortitzat) s'ha considerat com cost atribuït en aquesta data, excepte per aquells instruments financers que han de valorar-se pel seu valor raonable amb posterioritat al seu reconeixement inicial (vegi's punt "Valoració posterior"). Les provisions per depreciació que la Entitat mantenia sota els principis comptables anteriors han estat cancel·lades minorant el valor dels actius associats a la cartera tal com s'estableix en el Document Marc de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions sobre l'aplicació del Reglament (CE) 1004/2008 de la Comissió, per la qual es modifica el Reglament (CE) 1725/2003, en relació amb les modificacions de la NIC 39 i la NIIF 7.

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 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. Les possibles correccions valoratives que s'haguessin registrat, si escau, sota els principis comptables anteriors han estat cancel·lades minorant el valor dels actius associats a la cartera, tal com s'estableix en el Document Marc de la DGSFP sobre l'aplicació del Reglament (CE) 1004/2008 de la Comissió, pel qual es modifica el Reglament (CE) 1725/2003, en relació amb les modificacions de la NIC 39 i la NIIF 7, mentre que les sorgides en primera aplicació s'han registrat contra Ajustaments per canvi de valor. Les futures variacions en aquest valor raonable, a posteriori de la transició, es registraran en Patrimoni net fins que l'actiu s'alieni o sofreixi un deteriorament de valor (de caràcter estable o permanent), 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, 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.

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 provisionan pel seu import íntegre.
- Les quotes amb antiguitat igual o superior a tres mesos i inferior a sis mesos es provisionan aplicant un coeficient del 50%.
- Les quotes amb antiguitat inferior a tres mesos es provisionan 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 a 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 en vendes en ferma d'actius, 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

L'Entitat ha classificat els passius financers, a l'efecte de la seva valoració, en la categoria de debèits i comptes a cobrar en la data de transició.

Els debèits 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.

Els debèits i partides a pagar es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada pels costos de la transacció directament atribuïbles. Els debèits 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 debèits que s'hagin valorat inicialment al seu valor nominal, continuen valorant-se per aquest import.

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 que 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 ingrès per impost sobre beneficis comprèn la part relativa a la despesa o ingrès per l'impost corrent i la part corresponent a la despesa o ingrès 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 temporals 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 en 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 el corrent monetari o financera derivada d'ells. Aquests ingressos es valoren pel valor raonable de la contraprestació rebuda, deduïts 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".

Per el 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.

4.8. Provisions tècniques

La valoració de les provisions tècniques s'efectua conforme al disposat en el Reglament d'Ordenació i Supervisió de les assegurances privades (des d'ara, el "Reglament") i altres disposicions de desenvolupament així com la resta de normativa que els 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 meridades 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 Reglament, 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 2008, l'Entitat no ha comptabilitzat cap import per les provisions per a primes no consumides i per a riscos en curs, al meritat la totalitat de les primes emeses per la Mútua 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 2008, a excepció del Pla d'Estalvi Multiversió, 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 de publicat per la DGSFP per al 2008).
- 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 de 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 al 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 a l'establert en el 42 del Reglament, 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

Els Administradors de l'Entitat en la formulació dels comptes anuals 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 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 sorgeixin 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 la Societat 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

anterioris 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 viduitat, 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. Adicionalment, els preus de transferència es troben adequadament suportats, fet per el 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 2008 i 2007 es mostra a continuació:

Exercici 2008

| (Euros) | Saldo a 31.12.07 | Addicions, traspasos 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) |
| Total net | 150.883,82 | 144.004,02 | - | 294.887,84 |

Exercici 2007

| (Euros) | Saldo a 31.12.06 | Addicions, traspasos o dotacions per amortització (*) | Retirs per baixes o reduccions | Saldo a 31.12.07 |
|-----------------------------------|---------------------|---|-----------------------------------|---------------------|
| Aplicacions informàtiques- | | | | |
| Cost | 355.215,77 | 137.548,08 | - | 492.763,85 |
| Amortització acumulada | (231.946,42) | (109.933,61) | - | (341.880,03) |
| Total net | 123.269,35 | 27.614,47 | - | 150.883,82 |

(*) Inclou 34.858,70 euros corresponents a immobilitzat activat.

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

Durant l'exercici 2008 l'Entitat no ha procedit a donar de baixa cap element associat a les aplicacions informàtiques totalment amortitzades no utilitzades per l'Entitat.

A 31 de desembre de 2008, determinats actius intangibles d'ús propi que ascendien a 274.762,52 euros (193.906,32 euros al 31 de desembre de 2007), es trobaven totalment amortitzats.

La totalitat de l'actiu intangible té vida útil definida i s'amortitza en un període de 4 anys.

Al tancament de l'exercici 2008, l'Entitat tenia compromisos fermes de compra d'aplicacions informàtiques per un import de 12.760 euros (sense IVA), amb ICEA per la implantació d'una eina informàtica de desenvolupament de gestió ALM i metodologia VAR.

6. IMMOBILITZAT MATERIAL

El moviment hagut en aquest capítol del balanç de situació en els exercicis 2008 i 2007, així com la informació més significativa que afecta a aquest capítol han estat les següents:

Exercici 2008

| (Euros) | Terrenys | Construccions | Mobiliari i instal·lacions | Equips per a processos d'informació | Altres immobilitzats | Total |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Cost- | | | | | | |
| Saldo 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 | - | - | - | - | - | - |
| Traspasos | - | - | - | - | - | - |
| Saldo 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- | | | | | | |
| Saldo 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 | - | - | - | - | - | - |
| Traspasos | - | - | - | - | - | - |
| Saldo a 31 de desembre de 2008 | - | (27.183,84) | (759.986,96) | (185.886,09) | - | (973.056,89) |
| Pèrdues per deteriorament- | | | | | | |
| Saldo a 31 de desembre de 2007 | - | - | - | - | - | - |
| Addicions | - | - | - | - | - | - |
| Baixes | - | - | - | - | - | - |
| Traspasos | - | - | - | - | - | - |
| Saldo a 31 de desembre de 2008 | - | - | - | - | - | - |
| Immobilitzat material net- | | | | | | |
| Saldo 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 |
| Saldo 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 |

Exercici 2007

| (Euros) | Terrenys | Construccions | Mobiliari i instal·lacions | Equips per a processos d'informació | Altres immobilitzats | Total |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Cost- | | | | | | |
| Saldo a 1 de gener de 2007 | 443.148,21 | 404.057,48 | 1.179.310,07 | 168.915,55 | 9.504,41 | 2.204.935,72 |
| Addicions | - | - | 47.338,61 | 65.977,32 | - | 113.315,93 |
| Retirs per baixes o reduccions | - | - | (12.369,91) | - | - | (12.369,91) |
| Traspasos (*) | (59.175,00) | (177.525,00) | - | - | - | (236.700,00) |
| Saldo 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 |
| Amortització acumulada | | | | | | |
| Saldo a 1 de gener de 2007 | - | - | (634.021,75) | (119.593,93) | - | (753.615,68) |
| Dotacions | - | (16.159,94) | (68.877,00) | (31.163,76) | - | (116.200,70) |
| Retirs per baixes o reduccions | - | - | 10.346,11 | - | - | 10.346,11 |
| Traspasos (*) | - | 2.568,02 | - | - | - | 2.568,02 |
| Saldo a 31 de desembre de 2007 | - | (13.591,92) | (692.552,64) | (150.757,69) | - | (856.902,25) |
| Pèrdues per deteriorament | | | | | | |
| Saldo a 1 de gener de 2007 | - | - | - | - | - | - |
| Addicions | - | - | - | - | - | - |
| Baixes | - | - | - | - | - | - |
| Traspasos | - | - | - | - | - | - |
| Saldo a 31 de desembre de 2007 | - | - | - | - | - | - |
| Immobilitzat material net- | | | | | | |
| Saldo a 1 de gener de 2007 | 443.148,21 | 404.057,48 | 545.288,32 | 49.321,62 | 9.504,41 | 1.451.320,04 |
| Saldo 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 |

(*) Correspon el traspàs realitzat per l'Entitat d'un dels immobles en propietat (local Manresa), que és passa a classificar com a inversió immobiliària amb data 25 de juny de 2007, al destinar aquest immoble al lloguer (veure Nota 7).

L'Entitat ha decidit valorar tots els immobles, de forma independent al seu ús i destinació, i d'acord amb l'estipulat en la Disposició Transitòria Primera del nou PCEA, pel seu valor raonable a la data de transició, l'1 de gener de 2007. A aquests efectes, les taxacions utilitzades s'han obtingut dintre del marc jurídic establert en el ROSSP, considerant les normes de valoració aplicables a béns immobles i a determinats drets per a certes finalitats financeres segons s'establien en l'Ordre ECO/805/2003, de 27 de març, que ha estat modificada per l'Ordre EHA/3011/2007 de 4 d'octubre.

El valor de la taxació, degudament actualitzat per l'amortització experimentada des de la data de la mateixa fins a la data de transició, s'ha considerat com el cost atribuït a 1 de gener de 2007. L'ús d'aquesta opció ha suposat incrementar el valor de cost dels terrenys i construccions de la següent manera:

| (Euros) | Cost | Amortització acumulada | Valor Net Comptable | Valor de taxació (*) | Revalorització |
|--|-------------------|------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| Immoble Via Laietana Nº 46, 1ª (Barcelona) | 269.258,40 | (52.861,65) | 216.396,75 | 580.852,50 | 364.455,75 |
| Pompeu Fabra Nº 7, 2ª A (Manresa) | 108.182,18 | (8.893,92) | 99.288,26 | 236.700,00 | 137.411,74 |
| Terreny Urb. Castell de Cabrera, Parcel·la 320 (Cabrera) | 22.636,61 | - | 22.636,61 | 29.653,20 | 7.016,59 |
| TOTAL a 1 de gener de 2007 | 400.077,19 | (61.755,57) | 338.321,62 | 847.205,70 | 508.884,08 |

(*) Taxacions realitzades per la Societat Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A., a la fi de l'exercici 2006, a excepció del Terreny que la última taxació es va realitzar l'exercici 2004.

L'amortització acumulada a 1 de gener de 2007, s'ha eliminat contra l'import en llibres brut de cada actiu, de manera que s'ha reexpressat el valor net comptable fins a arribar al valor raonable de l'actiu. Els ajustos resultants per a cada immoble s'han carregat i/o abonat en el patrimoni net, nets del seu impacte fiscal, sota l'epígraf d'"Altres reserves" (veure Nota 22).

L'Entitat posseeix immobles el valor net comptable dels quals per separat de la construcció i del terreny, al tancament dels exercicis 2008 i 2007, és el següent (dades en euros):

| Immobles | (Euros) | |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
| Terrenys | 383.973,21 | 383.973,21 |
| Construccions | 199.348,64 | 212.940,56 |
| Total | 583.321,85 | 596.913,77 |

A continuació s'adjunta el detall dels terrenys i construccions propietat de l'Entitat a 31 de desembre de 2008 i de 2007, classificats com immobilitzat material (ús propi):
31 de desembre de 2008

| (Euros) | Assignació | Valor Comptable Brut | Amortització acumulada | Correccions valoratives | Valor de taxació | Data de taxació | Societat de taxació |
|--|------------|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------|--|
| Immoble Via Laietana Nº 46, 1ª (Barcelona) | Vida | 580.852,50 | (27.183,84) | - | 678.761,91 | 30/12/2008 | Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A. |
| Terreny Urb. Castell de Cabrera, Parcel·la 320 (Cabrera) | No tècnic | 29.653,20 | - | - | 29.653,20 | 01/04/2004 | Oriol Solanes Tauler - Arquitecte |
| | | 610.505,70 | (27.183,84) | - | 708.415,11 | | |

31 de desembre de 2007

| (Euros) | Assignació | Valor Comptable Brut | Amortització acumulada | Correccions valoratives | Valor de taxació | Data de taxació | Societat de taxació |
|--|------------|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------|--|
| Immoble Via Laietana Nº 46, 1ª (Barcelona) | Vida | 580.852,50 | (13.591,92) | - | 580.852,50 | 29/12/2006 | Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A. |
| Terreny Urb. Castell de Cabrera, Parcel·la 320 (Cabrera) | No tècnic | 29.653,20 | - | - | 29.653,20 | 01/04/2004 | Oriol Solanes Tauler - Arquitecte |
| | | 610.505,70 | (13.591,92) | - | 610.505,70 | | |

Al tancament dels exercicis 2008 i 2007 l'Entitat tenia elements de l'immobilitzat material totalment amortitzats que segueixen en ús, conforme al següent detall (en euros):

| (Euros) | 31.12.08 | 31.12.07 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| | Valor Comptable (Brut) | Valor Comptable (Brut) |
| Construccions | - | - |
| Altres immobilitzat material | 340.787,08 | 313.308,60 |
| Total | 340.787,08 | 313.308,60 |

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 Reglament, 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 2008 i 2007 no existia dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

memòria

7. INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

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

El moviment hagut en aquest capítol del balanç de situació en els exercicis 2008 i 2007, així com la informació més significativa que afecta a aquest capítol han estat les següents:

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 | - | - | - |
| Traspasos | - | - | - |
| 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 | - | - | - |
| Traspasos | - | - | - |
| 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 | - | - | - |
| Traspasos | - | - | - |
| 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 |

Exercici 2007

| (Euros) | Inversions en terrenys | Inversions en construccions | Total |
|--|------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Cost- | | | |
| Saldos a 1 de gener de 2007 | - | - | - |
| Addicions | - | - | - |
| Retirs per baixes o reduccions | - | - | - |
| Traspasos (*) | 59.175,00 | 177.525,00 | 236.700,00 |
| Saldos a 31 de desembre de 2007 | 59.175,00 | 177.525,00 | 236.700,00 |
| Amortització acumulada | | | |
| Saldos a 1 de gener de 2007 | - | - | - |
| Dotacions | - | (2.757,70) | (2.757,70) |
| Retirs per baixes o reduccions | - | - | - |
| Traspasos (*) | - | (2.568,02) | (2.568,02) |
| Saldos a 31 de desembre de 2007 | - | (5.325,72) | (5.325,72) |
| Pèrdues per deteriorament | | | |
| Saldos a 1 de gener de 2007 | - | - | - |
| Addicions | - | - | - |
| Baixes | - | - | - |
| Traspasos | - | - | - |
| Saldos a 31 de desembre de 2007 | - | - | - |
| Inversions immobiliàries netes- | | | |
| Saldos a 1 de gener de 2007 | - | - | - |
| Saldos a 31 de desembre de 2007 | 59.175,00 | 172.199,28 | 231.374,28 |

(*) Correspon el traspàs realitzat per l'Entitat d'un dels immobles en propietat (local Manresa), que és passa a classificar com a inversió immobiliària amb data 25 de juny de 2007, al destinar aquest immoble al lloguer (veure Nota 6).

L'Entitat posseeix immobles el valor net comptable dels quals per separat de la construcció i del terreny, al tancament dels exercicis 2008 i 2007, és el següent (dades en euros):

| Immobles | (euros) | |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
| Terrenys | 59.175,00 | 59.175,00 |
| Construccions | 124.097,79 | 172.199,28 |
| Total | 183.272,79 | 231.374,28 |

A 31 de desembre de 2008 l'Entitat ha dotat a la compte de pèrdues i guanys 42.775,77 euros per la correcció valorativa d'un dels immobles que té en propietat. La correcció valorativa s'ha realitzat en base a la nova taxació realitzada a 30 de desembre de 2008 per la societat taxadora independent "Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A.", en que el valor de taxació ha resultat inferior a la que es va realitzar el 21 de novembre de 2006 (taxació utilitzada per la comptabilització de la revalorització dels immobles en la data de transició).

A continuació s'adjunta el detall dels terrenys i construccions propietat de l'Entitat a 31 de desembre de 2008 i de 2007, classificats com inversions materials (llogats):

31 de desembre de 2008

| (euros) | Assignadó | Valor Comptable Brut | Amortització acumulada | Correccions valoratives | Valor de taxació | Data de Taxació | Societat de Taxació |
|-----------------------------------|-----------|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------|--|
| Pompeu Fabra Nº 7, 2ª A (Manresa) | No Vida | 236.700,00 | (10.651,44) | (42.775,77) | 183.272,79 | 29/12/2008 | Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A. |
| | | 236.700,00 | (10.651,44) | (42.775,77) | 183.272,79 | | |

31 de desembre de 2007

| (euros) | Assignadó | Valor Comptable Brut | Amortització acumulada | Correccions valoratives | Valor de taxació | Data de Taxació | Societat de Taxació |
|-----------------------------------|-----------|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------|--|
| Pompeu Fabra Nº 7, 2ª A (Manresa) | No Vida | 236.700,00 | (5.325,72) | - | 236.700,00 | 21/11/2006 | Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, S.A. |
| | | 236.700,00 | (5.325,72) | - | 236.700,00 | | |

Tal com s'indica en la Nota 8, al tancament dels exercicis 2008 i 2007 l'Entitat tenia contractades diverses operacions d'arrendament financer sobre les seves inversions immobiliàries.

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 Reglament, 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 2008 i 2007 no existia dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

En els exercicis 2008 i 2007 els ingressos derivats de rendes provinents de les inversions immobiliàries propietat de l'Entitat van ascendir a 4.900,74 euros i 2.400,00 euros, respectivament, i les despeses d'explotació per tots els conceptes relacionats amb les mateixes van ascendir a 4.229,81 euros i 2.058,63 euros, respectivament.

Al tancament dels exercicis 2008 i 2007 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 2008 i 2007 l'Entitat té contractat amb els arrendataris més significatius les següents quotes d'arrendament mínimes (quotes mensuals i 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 | (Euros) | |
|------------------------|---------------|---------------|
| | 2008 | 2007 |
| Quotes mínimes | | |
| Menys d'un any | - | - |
| Entre un i 5 anys | - | - |
| Més de 5 anys | 416,79 | 400,00 |
| Total | 416,79 | 400,00 |

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

| | Euros | |
|--|---------------|---------------|
| | Exercici 2008 | Exercici 2007 |
| Quotes contingents reconegudes en l'exercici | 4.900,74 | 2.400,00 |

En la seva posició d'arrendador, el contracte d'arrendament operatiu més significatiu que té l'Entitat al tancament dels exercicis 2008 i 2007 és el següent:

- Arrendament d'un local comercial, situat a Manresa. El contracte d'arrendament és 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 voluntat en contra.

memòria

8.2. L'Entitat actua com a arrendatària

Al tancament dels exercicis 2008 i 2007 l'Entitat té contractat amb els arrendadors, les següents quotes d'arrendament mínimes (quotes mensuals i 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 | |
|--|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 |
| Menys d'un any | | |
| Entre un i 5 anys | 4.769,13 | 4.606,11 |
| Més de 5 anys | 6.669,96 | 5.654,32 |
| Total | 11.439,09 | 10.260,43 |

L'import de les quotes d'arrendament i subarrendament operatius reconegudes respectivament com despesa i ingressos en els exercicis 2008 i 2007 són les següents:

| | Euros | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 |
| Pagaments mínims per arrendament | 136.741,94 | 122.387,26 |
| Total net | 136.741,94 | 122.387,26 |

En la seva posició d'arrendatari, els contractes d'arrendament operatius més significatius que té l'Entitat al tancament dels exercicis 2008 i 2007 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 2008 i 2007 han ascendit a 64.922,76 euros i 53.344,56 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, despatxos 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 2008 i 2007 han ascendit a 23.586,72 euros i 22.962,81 euros respectivament.
3. Arrendament d'un local comercial, situat a Barcelona (Via Laietana 37, despatxos 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 2008 i 2007 han ascendit a 26.175,77 euros i 25.398,68 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 2008 i 2007.

9.1 Categories dels actius financers

Exercici 2008

| Inversions classificades per categoria d'actius financers i naturalesa | Efectiu i altres actius líquids equivalents | Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèsses i guanys | | Actius financers disponibles per a la venda | | Pèsses i partides a cobrar | Cartesa a venciment | Participacions en estats del Grup | Total a 31.12.2008 |
|--|---|--|----------------------------------|---|----------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|
| | | Instruments financers híbrids | Correcció d'anomalies comptables | Valor raonable ex-capò | Cost (*) | | | | |
| Instruments de patrimoni | -- | -- | -- | 12.002.919,20 | 11.835.825,32 | -- | -- | -- | 12.002.919,20 |
| - Inversions financeres en capital | -- | -- | -- | 2.578.397,39 | 3.382.913,36 | -- | -- | 132.833,43 | 2.711.280,83 |
| - Participacions en fons d'inversió | -- | -- | -- | 8.640.563,77 | 9.778.021,12 | -- | -- | -- | 8.640.563,77 |
| - Participacions en fons de capital-riesc | -- | -- | -- | 298.438,04 | 298.438,04 | -- | -- | -- | 298.438,04 |
| - 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 preveïdors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió | -- | -- | 1.561.550,54 | -- | -- | -- | -- | -- | 1.561.550,54 |
| Deposits en entitats de crèdit | -- | -- | -- | -- | -- | 8.350.000,00 | -- | -- | 8.350.000,00 |
| Beurtes i 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

Exercici 2007

| Inversions classificades per categoria i d'actius financers i naturalesa | Efectiu i altres actius líquids equivalents | Altres actius financers a valor raonable amb canvi al compte de pèrdues i guanys | | Actius financers disponibles per a la venda | | Pèssets i partides a cobrar | Cartera a venciment | Participacions en entitats del Grup | Total a 31.12.2007 |
|--|---|--|-----------------------------------|---|----------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
| | | Instruments financers híbrids | Correcció d'asimetries comptables | Valor raonable en capó | Cost (*) | | | | |
| Instruments de patrimoni | - | - | - | 10.229.502,35 | 7.298.737,83 | - | - | - | 10.229.502,35 |
| - Inversions financeres en capital | - | - | - | 5.673.421,40 | 3.765.575,45 | - | - | 205.851,60 | 5.819.271,00 |
| - Participacions en fons d'inversió | - | - | - | 3.886.360,93 | 3.406.864,58 | - | - | - | 3.886.360,93 |
| - Participacions en fons de capital-riesc | - | - | - | 249.895,00 | 249.895,00 | - | - | - | 249.895,00 |
| - Altres instruments de patrimoni | - | - | - | 479.825,02 | 376.402,80 | - | - | - | 479.825,02 |
| Valors representatius de deute | - | - | - | 3.990.445,46 | 3.940.303,05 | - | 20.668.564,84 | - | 24.659.010,30 |
| Derivats | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financers híbrids | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inversions per compte dels proveïdors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió | - | - | 4.123.405,23 | - | - | - | - | - | 4.123.405,23 |
| Dipòsits en entitats de crèdit | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bestretes sobre polsoses | - | - | - | - | - | 60.470,22 | - | - | 60.470,22 |
| Actius del mercat monetari | 6.017.574,75 | - | - | - | - | - | - | - | 6.017.574,75 |
| Tresoreria | 688.051,86 | - | - | - | - | - | - | - | 688.051,86 |
| Total net | 6.725.626,61 | - | 4.123.405,23 | 14.219.947,81 | 11.739.040,88 | 60.470,22 | 20.668.564,84 | 205.851,60 | 46.003.866,31 |

(*) 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 2008 i 2007, és mostra a continuació (en euros):

| | Actius disponibles per a la venda | | | | | Total |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---|----------------------|--------------------|----------------------|
| | Instruments de patrimoni | | | Valors de renda fixa | Títols Cooperatius | |
| | Inversions financeres en capital | Participacions en fons d'inversió | Participacions en fons de capital-riesc | | | |
| Valor comptable net a 1 de gener de 2007 | 6.348.351,59 | 2.021.967,41 | 161.610,13 | 4.062.131,57 | 474.180,00 | 13.068.240,88 |
| Compes | 7.696.179,22 | 2.253.964,53 | 88.284,69 | - | - | 10.038.428,44 |
| Interessos implícits meritats | - | - | - | (8.373,15) | - | (8.373,15) |
| Vendes i amortitzacions | (8.922.813,06) | (349.303,52) | - | - | - | (9.271.916,58) |
| Reclassificacions i traspassos | - | - | - | - | - | - |
| Plusvàlues / minussàlues contra ajustos per valoració | 45.650,61 | (86.531,82) | - | (63.312,74) | 5.645,02 | (98.548,95) |
| Imports transferits a la compte de pèrdues i guanys | 549.138,91 | 46.064,33 | - | - | - | 595.183,24 |
| Canvis en les pèrdues per deteriorament de valor | (103.065,87) | - | - | - | - | (103.065,87) |
| 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 |
| Compes | 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 |
| Vendes i amortitzacions | (206.201,33) | (8.226.767,89) | - | - | - | (8.432.969,22) |
| Reclassificacions i traspassos | - | - | - | - | - | - |
| Plusvàlues / minussàlues contra ajustos per valoració | (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 |

La major part de les revaloritzacions reconegudes amb càrrec i/o abonament a ajustos per canvis de valor, netes del corresponent efecte fiscal, s'ha originat per instruments financers cotitzats en mercats organitzats o que sent no cotitzats, l'Entitat disposa d'una valoració de mercat suficientment fiable.

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 2008 i 2007, és mostra a continuació (en 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 1 de gener de 2007 | 10.480,00 | 5.108.736,82 | 5.119.216,82 |
| Compres | - | 1.021.518,44 | 1.021.518,44 |
| Ventes i amortitzacions | - | (2.095.259,19) | (2.095.259,19) |
| Reclassificacions i traspassos | - | - | 0,00 |
| Canvis de valors reconeguts en el compte de pèrdues i guanys | (10.480,00) | 88.409,16 | 77.929,16 |
| 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 |

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

(**) Opcions reclassificades a "Passius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys" (veure Nota 13), al tenir valors negatius a 31 de desembre de 2008.

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

La totalitat de les revaloritzacions reconegudes en el compte de pèrdues i guanys s'han originat per instruments financers cotitzats en mercats organitzats (Unit Link) o que sent no cotitzats (Instruments financers híbrids), l'Entitat disposa d'una valoració de mercat suficientment fiable.

9.1. c) Derivats

A finals de l'exercici 2008 l'Entitat ha començat a operar amb instruments financers derivats (futurs i forwards). Tot i que no s'ha realitzat cobertura comptable, l'objectiu principal ha sigut cobrir les variacions del valor raonable d'alguns títols d'instruments de patrimoni (accions i fons d'inversió).

Els derivats contractats per l'Entitat i vigents a 31 de desembre de 2008, els quals són tots contractes OTC realitzats amb Caixa Girona, es descriuen a continuació:

| | Subjacent | Data contractació | Data Venciment | Preu Forward | Número de contractes |
|-------------------------|------------------|-------------------|----------------|--------------|----------------------|
| Forwards venuts: | Gas Natural | 29/12/2008 | 16/01/2009 | 18,921 | 583 |
| | BBVA | 29/12/2008 | 16/01/2009 | 8,443 | 800 |
| | Société Generale | 29/12/2008 | 16/01/2009 | 33,503 | 80 |
| | Credit Agricole | 29/12/2008 | 16/01/2009 | 7,901 | 200 |

Els beneficis i les pèrdues de l'exercici per operacions amb productes derivats, han ascendit durant l'exercici 2008 a 2.291.848,00 i 1.668.240,00 euros, respectivament.

9.1. d) Cartera a venciment i altres actius financers classificats a Prèstec 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, els dipòsits que es mantenen en entitats de crèdit, tots ells registrats i valorats segons el seu cost amortitzat (en euros):

| | Inversions mantingudes fins al venciment | Préstecs i comptes a cobrar | |
|---|--|-----------------------------|--------------------------------|
| | Valors de renda fixa | Bestretes s/ pòsses | Dipòsits en entitats de crèdit |
| Valor comptable net a 1 de gener de 2007 | 17.907.859,25 | 89.328,22 | - |
| Comptes / concessions | 7.838.477,42 | 48.315,18 | - |
| Interessos implícits meritats | (17.818,09) | - | - |
| Ventes i amortitzacions | (4.259.953,74) | (51.315,18) | - |
| Beneficis per realització registrats en el compte de pèrdues i guanys | - | - | - |
| Reclassificacions i trasposos | - | - | - |
| Dotacions / aplicacions amb abonament a resultats | - | (25.858,00) | - |
| Canvis en les pèrdues per deteriorament | - | - | - |
| Valor comptable net a 31 de desembre de 2007 | 20.668.564,84 | 60.470,22 | - |
| Comptes / concessions | 13.492.598,38 | 40.000,00 | 8.150.000,00 |
| 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 trasposos | - | - | - |
| 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 |

Els dipòsits en entitats de crèdit, corresponen a 7 dipòsits mantinguts en diferents entitats de crèdit espanyoles, contractats a lo llarg d'aquest exercici 2008, principalment a tipus d'interès fix, que se situa entre el 5,40% i el 6,20%.

Al tancament dels exercicis 2008 i 2007, el valor raonable dels valors representatius de deute era el següent:

| Cartera venciment | Euros | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2008 | 2007 |
| Valors representatius de deute | 30.163.655,03 | 21.228.447,63 |

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 2008 i 2007:

| Efectiu i altres actius líquids equivalents | Euros | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2008 | 2007 |
| Tresoreria | | |
| Comptes corrents | 3.909.970,94 | 682.262,50 |
| Calxa | 6.019,85 | 5.789,36 |
| Actius del mercat monetari | - | 6.037.574,75 |
| Total | 3.915.990,79 | 6.725.626,61 |

Els comptes corrents han estat remunerats al tipus d'interès de mercat durant els exercicis 2008 i 2007.

9.2. Venciments

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

Exercici 2008

| | 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 |

Exercici 2007

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 i següents | Total |
|--|---------------------|---------------------|------|------|----------------------|----------------------|
| Actius financers disponibles per a la venda: | | | | | | |
| - Valors de renda fixa | - | 3.990.445,46 | - | - | - | 3.990.445,46 |
| Inversions mantingudes fins el venciment: | | | | | | |
| - Valors de renda fixa | 4.440.163,37 | - | - | - | 16.228.401,47 | 20.668.564,84 |
| Total | 4.440.163,37 | 3.990.445,46 | - | - | 16.228.401,47 | 24.659.010,30 |

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

La gestió dels riscos financers de l'Entitat està centralitzada en la Direcció de l'Entitat, la qual té establerts els mecanismes necessaris per a controlar l'exposició a les variacions en els tipus d'interès i tipus de canvi, així com els riscos de crèdit i liquiditat. 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:

- Prudència: el ràtio mínim per a inversions en renda fixa o en productes estructurats és A, segons qualificació de Standard & Pooors. De les inversions en renda fixa, aproximadament el 70% es correspon amb valors, els emissors dels quals tenen una qualificació d'AAA, sent la major part d'ells emissors estatals.
- Diversificació: alta diversificació en sectors i emissors.

Adicionalment destaca de la política d'inversions de l'Entitat:

1. No es consideren actius aptes per a incloure en cartera les titulitzacions de crèdit.
2. 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 en la seva gairebé 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, l'exposició de l'Entitat és mínima, a 31 de desembre els saldos en moneda diferent al euro, corresponen a dos títols de renda variable (veure Nota 15).

L'Entitat a finals d'aquest exercici 2008, ha iniciat 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 (veure Nota 5). Per tant a data de formulació d'aquests comptes anuals 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 2008 i 2007 és el següent:

| Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió | Altres actius financers a valor raonable amb canvis al compte de pèrdues i guanys | |
|---|---|---------------------|
| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Participacions en Institucions d'inversió col·lectiva | 1.561.550,54 | 4.123.405,23 |
| Total | 1.561.550,54 | 4.123.405,23 |

La provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors ascendeix a 1.561.550,54 euros a 31 de desembre de 2008 (4.123.405,23 euros en el tancament anterior).

A continuació es detalla el moviment experimentat per les inversions afectes durant els exercicis 2008 i 2007 (en euros):

Exercici 2008

| (Euros) | Participació en Institucions d'inversió col·lectiva |
|---------------------------------------|---|
| Saldo a 31 de desembre de 2007 | 4.123.405,23 |
| Entrades per: | |
| Compres | 137.225,76 |
| Revaloritzacions | 219.690,08 |
| Sortides per: | |
| Vendes | (1.544.240,32) |
| Depreciacions | (1.374.530,21) |
| Saldo a 31 de desembre de 2008 | 1.561.550,54 |

Exercici 2007

| (Euros) | Participació en Institucions d'inversió col·lectiva |
|---------------------------------------|---|
| Saldo a 1 de gener de 2007 | 5.108.736,82 |
| Entrades per: | |
| Compres | 1.021.518,44 |
| Revaloritzacions | 824.228,65 |
| Sortides per: | |
| Vendes | (2.095.259,19) |
| Depreciacions | (735.819,49) |
| Saldo a 31 de desembre de 2007 | 4.123.405,23 |

El detall del saldo del l'epígraf a 31 de desembre de 2008 i 2007 és el següent (en euros):

| (euros) | Participació en Institucions d'inversió col·lectiva | |
|-----------------------------|---|---------------------|
| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Cost | 1.381.733,77 | 2.788.748,33 |
| Revaloritzacions acumulades | 1.740.395,33 | 1.520.705,25 |
| Depreciació acumulada | (1.560.578,56) | (186.048,35) |
| Total | 1.561.550,54 | 4.123.405,23 |

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 S.I.C.A.V.S., 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 2008 i 2007 és el següent (en euros):

| Préstecs i comptes a cobrar | 31.12.2008 (*) | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Préstecs | 19.300,07 | 60.470,22 |
| - Bestretes s/pólisses | 19.300,07 | 86.328,22 |
| - Provisions s/pólisses | - | (25.858,00) |
| Crèdits per operacions d'assegurança directe | 50.836,77 | 32.318,61 |
| - Prenedors de l'assegurança - Rebuts pendents | 53.679,27 | 39.045,11 |
| - (Provisió per a primes pendents de cobrament) | (2.842,50) | (6.726,50) |
| Crèdits per operacions de reassegurança | 87.390,82 | 126.526,77 |
| Altres crèdits: | 151.984,48 | 129.682,13 |
| - Crèdits amb Administracions Públiques | 10.238,73 | - |
| - Restat de crèdits | 141.700,75 | 129.682,13 |
| Total | 309.512,14 | 348.997,73 |

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

memòria

El moviment i detall de les pèrdues de valor registrades en els exercicis 2008 i 2007 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 |
|---------------------------------------|-------------------------|---|
| Saldo a 1 de gener de 2007 | - | 20.579,13 |
| Dotacions amb càrrec a resultats | 25.858,00 | 113.089,01 |
| Aplicacions amb abonament a resultats | - | (126.941,64) |
| Saldo 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) |
| Saldo a 31 de desembre de 2008 | - | 2.842,50 |

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

| Altres crèdits | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Resta de crèdits : | | |
| Comissió Gestió Fons de Pensions | 39.971,41 | 64.421,16 |
| Fiances constituïdes | 21.274,63 | 21.274,63 |
| Subvencions pendents de cobrament | 21.675,26 | - |
| Altres comissions pendents de cobrament | 14.699,64 | 30.132,79 |
| Altres | 44.079,81 | 13.853,55 |
| Total | 141.700,75 | 129.682,13 |

12. PARTICIPACIONS EN EMPRESSES DEL GRUP

La informació més significativa relacionada amb les empreses del Grup al tancament dels exercicis 2008 i 2007 és la següent:

Exercici 2008

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

| Societat | Euros | | | | | Valor en llibres | | |
|---|-------------------|--------------------|------------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------------------|------------------------|
| | Capital | Resta de Patrimoni | Resultat de l'exercici | Total Patrimoni | Dividends rebuts | Cost | Deteriorament del exercici | Deteriorament acumulat |
| Serpreco, Corredoria de Seguros, S.A. (*) | 60.101,21 | 191.303,94 | 50.323,86 | 301.729,01 | - | 54.518,63 | - | - |
| Mutuavalors dels Enginyers, S.L. (*) | 240.000,00 | (140.782,21) | (20.902,99) | 78.314,80 | - | 167.886,06 | (73.018,17) | (89.571,26) |
| Total | 300.101,21 | 50.521,73 | 29.420,87 | 380.043,81 | - | 222.404,69 | (73.018,17) | (89.571,26) |

(*) Dades auditades

Exercici 2007

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

| Societat | Euros | | | | | Valor en llibres | | |
|---|-------------------|--------------------|------------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------------------|------------------------|
| | Capital | Resta de Patrimoni | Resultat de l'exercici | Total Patrimoni | Dividends rebuts | Cost | Deteriorament del exercici | Deteriorament acumulat |
| Serpreco, Corredoria de Seguros, S.A. (*) | 60.101,21 | 170.476,38 | 23.576,55 | 254.154,14 | - | 54.518,63 | - | - |
| Mutuavalors dels Enginyers, S.L. (*) | 240.000,00 | (72.113,94) | (16.553,09) | 151.332,97 | - | 167.886,06 | (16.553,09) | (16.553,09) |
| Total | 300.101,21 | 98.362,44 | 7.023,46 | 405.487,11 | - | 222.404,69 | (16.553,09) | (16.553,09) |

(*) Dades auditades

Durant l'exercici 2008, MutuaValors dels Enginyers, S.L., arrel de l'adaptació de la Societat al nou Pla General Comptable, ha hagut de portar contra reserves les despeses de constitució activades fins a la data, fet que ha comportat que el patrimoni de la Societat passés a ser inferior a la meitat del capital a 31 de desembre de 2008 i que comportarà que els Administradors de la Societat prenguin mesures per solventar la situació actual en el termini d'un any. Per aquest motiu la Mutualitat ha dotat en aquest exercici 2008, per correccions valoratives per deteriorament un total de 73.018,17 euros.

Tal i com s'indica a la Nota 23.1, durant els exercicis 2008 i 2007, 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 2008 i 2007, és mostra a continuació (en euros):

| | Instruments financers híbrids |
|--|----------------------------------|
| Valor comptable net a 1 de gener de 2007 | -- |
| Compres | -- |
| Ventes i amortitzacions | -- |
| Red classificacions i traspasos | -- |
| Canvis de valors reconeguts en el compte de pèrdues i guanys | -- |
| Valor comptable net a 31 de desembre de 2007 | -- |
| Compres | -- |
| Ventes i amortitzacions | -- |
| Red classificacions i traspasos (*) | 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 |

(*) 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 la 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 2008 i 2007 és el següent (en euros):

| Dèbits i partides a pagar | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|---------------------|---------------------|
| Dipòsits rebuts per reassegurança cedida | 524.558,53 | 448.952,92 |
| Deutes per operacions de reassegurança | 7.522,38 | 17.443,77 |
| Altres deutes: | 1.763.094,83 | 1.464.381,38 |
| - Deutes amb les Administracions Públiques | 109.247,74 | 66.729,80 |
| - Altres deutes | 1.653.847,09 | 1.397.651,57 |
| Total | 2.295.175,74 | 1.930.778,06 |

Dintre del subepígraf "Altres deutes" queden incloses les següents partides a 31 de desembre de 2008 i de 2007 (en euros):

| Altres deutes | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|---------------------|---------------------|
| Deutes amb les Administracions Públiques: | | |
| Hisenda Pública creditora per IVA | 479,26 | 599,72 |
| Hisenda Pública creditor per retencions practicades | 83.419,00 | 43.489,50 |
| Altres entitats públiques (Consorci, Impost sobre primes,...) | 2.220,83 | 2.059,33 |
| Organismes de la Seguretat Social | 23.128,65 | 20.581,25 |
| | 109.247,74 | 66.729,80 |
| Resta d'altres deutes: | | |
| Creditors per prestacions de serveis | 48.187,82 | 209.282,97 |
| Creditors diversos | 355.174,97 | 434.206,78 |
| Primes pendents de liquidar a companyies | 1.067.853,59 | 596.795,36 |
| Remuneracions pendents de pagament | 182.630,71 | 157.366,47 |
| Altres | | |
| | 1.653.847,09 | 1.397.651,58 |
| Total | 1.763.094,83 | 1.464.381,38 |

15. MONEDA ESTRANGERA

El contravalor en euros dels actius i passius totals mantinguts per l'Entitat al 31 de desembre de 2008 y 2007, 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 31.12.2008 | | Contravalor en euros a 31.12.2007 | |
|-----------------------|-------------------------------------|----------|-------------------------------------|----------|
| | Actius | Passius | Actius | Passius |
| | Instruments financers - Cartera DPV | | Instruments financers - Cartera DPV | |
| Dòlars | 74.514,93 | - | 109.346,15 | - |
| Francs suïssos | - | - | 106.439,90 | - |
| Total | 74.514,93 | - | 215.786,05 | - |

16. SITUACIÓ FISCAL

16.1. Conciliació del resultat comptable i base imposable fiscal

La conciliació entre el resultat comptable i la base imposable del Impost sobre Societats per l'exercici 2008 és la següent:

| | 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 de l'Impost de Societats de l'exercici 2008 ascendeix a un import a cobrar de 243.659,20 euros, 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) | 2008 |
|--|------------------|
| Resultat comptable abans d'impostos | 264.996,09 |
| Quota al 25% | 66.249,02 |
| Deduccions: | |
| Per doble imposició | (27.580,59) |
| Per despeses de formació personal | (813,68) |
| Ajustos negatius sobre l'impost de beneficis | 4.911,67 |
| Total despesa per impost de societats reconegut a la compte de pèrdues i guanys | 42.766,42 |

16.3. Impostos reconeguts en el Patrimoni net

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

Exercici 2008

| | Euros | | | |
|--|------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| | Saldo al 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 actuàries per compromisos per pensions | (24.435,51) | (9.126,50) | - | (33.562,01) |
| Total impost reconegut directament al patrimoni | 745.778,97 | (1.109.114,38) | (14.027,28) | (377.362,69) |

Exercici 2007

| | Euros | | |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Augments | Disminucions | Total |
| Per impost diferit: | | | |
| Revalorització immobilitzat | 127.221,02 | (3.333,30) | 123.887,72 |
| Beneficis/pèrdues actuàries per compromisos per pensions | - | (24.435,51) | (24.435,51) |
| Actius disponibles per a la venda | 646.326,76 | - | 646.326,76 |
| Total impost reconegut directament al patrimoni | 773.547,78 | (27.768,81) | 745.778,97 |

16.4. Actius per impost diferit registrats

El detall del saldo d'aquest compte al tancament dels exercicis 2008 i 2007 és el següent:

| (Euros) | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Diferències temporals (Impostos anticipats): | | |
| Cartera – Disponible per a la venda | 836.972,60 | 209.357,59 |
| Compromisos per pensions | 63.195,98 | 49.449,50 |
| Provisió quotes pendents | - | 659,17 |
| Drets de traspàs | 5.988,78 | 5.988,78 |
| Total actius per impost diferits | 906.157,36 | 265.455,04 |

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.

16.5. Passius per impost diferit

El detall del saldo d'aquest compte al tancament dels exercicis 2008 y 2007 es el següent:

| (Euros) | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|---------------------|
| Passius per impostos diferits: | | |
| Cartera – Disponible per a la venda | 383.311,49 | 855.684,35 |
| Revalorització immobles | 109.860,49 | 123.887,72 |
| Compromisos per pensions | 25.013,99 | 25.013,99 |
| Altres | 3.813,56 | 3.813,56 |
| Total passius per impost diferits | 521.999,53 | 1.008.399,62 |

16.6. 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 2008 l'Entitat té oberts a inspecció els exercicis 2004 i següents de l'Impost sobre Societats i els exercicis 2005 a 2008 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 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 2008 i 2007, en funció del seu destí, en els comptes tècnics de "no vida" i "vida", és el següent:

Exercici 2008

| Naturalesa de la despesa | Euros | | | | | TOTAL |
|------------------------------|---|------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------|
| | Reclassificació de despeses – Ram no vida | | | | | |
| | Imputables a les prestacions | D'adquisició | D'administració | Imputables a les inversions | Altres Despeses Tècniques(*) | |
| 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 | | | | | TOTAL |
|------------------------------|--|---------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------|
| | Reclassificació de despeses – Ram vida | | | | | |
| | Imputables a les prestacions | D'adquisició | D'administració | Imputables a les inversions | Altres Despeses Tècniques(*) | |
| 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.

Exercici 2007

| Naturalesa de la despesa | Euros | | | | | TOTAL |
|------------------------------|---|------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------|
| | Reclassificació de despeses – Ram no vida | | | | | |
| | Imputables a les prestacions | D'adquisició | D'administració | Imputables a les inversions | Altres Despeses Tècniques(*) | |
| Serveis rebuts | 19.886,42 | 21.173,29 | 30.188,15 | 239,31 | 56.701,64 | 128.188,81 |
| Tributs | 19,42 | 20,68 | 29,48 | 0,23 | 55,38 | 125,19 |
| Despeses de personal | 23.751,14 | 25.288,10 | 36.054,90 | 285,82 | 67.721,01 | 153.100,97 |
| Dotació a les amortitzacions | 2.850,51 | 3.034,96 | 4.327,15 | 34,30 | 9.460,91 | 19.707,83 |
| Total | 46.507,49 | 49.517,03 | 70.599,68 | 559,66 | 133.938,94 | 301.122,80 |

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

| Naturalesa de la despesa | Euros | | | | | TOTAL |
|------------------------------|--|-------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------|
| | Reclassificació de despeses – Ram vida | | | | | |
| | Imputables a les prestacions | D'adquisició | D'administració | Imputables a les inversions | Altres Despeses Tècniques(*) | |
| Serveis rebuts | 63.701,57 | 426.564,10 | 109.585,79 | 29.674,03 | 205.832,26 | 835.357,75 |
| Tributs | 62,22 | 416,62 | 107,03 | 28,98 | 201,04 | 815,89 |
| Despeses de personal | 76.081,31 | 509.462,38 | 130.882,64 | 35.440,86 | 133.105,98 | 884.973,17 |
| Dotació a les amortitzacions | 9.130,95 | 61.143,47 | 15.707,97 | 9.186,74 | 29.503,87 | 124.673,00 |
| Total | 148.976,05 | 997.586,57 | 256.283,43 | 74.330,61 | 368.643,15 | 1.845.819,81 |

(*) 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 (incorregudes, bàsicament, en la gestió de Fons de Pensions), i el seu detall és el següent:

| Concepte | Euros | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 |
| Serveis rebuts | 321.688,69 | 296.886,37 |
| Tributs | 371,59 | 289,97 |
| Despeses de personal | 351.584,91 | 354.580,47 |
| Dotació a les amortitzacions | 45.863,68 | 49.621,80 |
| Total | 719.508,87 | 701.378,61 |

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

| Concepte | Euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 |
| Comissions de gestió dels fons de pensions (veure Nota 1) | 600.645,93 | 782.787,10 |
| Comissió Mutravel | 13.674,31 | 16.984,11 |
| Altres Ingressos | 614.320,24 | 799.771,21 |

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 la Mutualitat.

18. INFORMACIÓ SEGMENTADA

Les operacions de l'Entitat durant els exercicis 2008 i 2007 es reparteixen al llarg de tot el territori català. 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 2008 i 2007 ha estat el següent:

Exercici 2008

| | Operacions declarades a Catalunya | | |
|--|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 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 | 93.789,25 | 19.312.987,87 | 19.406.777,12 |
| Provisió de l'exercici, reassegurança cedida | - | (78.972,67) | (78.972,67) |
| Total provisions | 93.789,25 | 19.234.015,20 | 19.327.804,45 |

Exercici 2007

| | Operacions declarades a Catalunya | | |
|--|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | No Vida | Vida | Total |
| Primes netes: | | | |
| Primes de l'assegurança directe | 1.513.432,43 | 8.599.428,52 | 10.112.860,95 |
| Primes de la reassegurança cedida | (140.962,70) | (809.839,46) | (950.802,16) |
| Total primes | 1.372.469,73 | 7.789.589,06 | 9.162.058,79 |
| Provisions tècniques | | | |
| Provisió matemàtica, de prestacions o altres provisions tècniques: | | | |
| Provisió de l'exercici, assegurança directe | (32.336,61) | 3.715.527,47 | 3.683.190,86 |
| Provisió de l'exercici, reassegurança cedida | (28.500,00) | (127.927,33) | (156.427,33) |
| Total provisions | (60.836,61) | 3.587.600,14 | 3.526.763,53 |

19. INFORMACIÓ TÈCNICA

19.1. Provisions tècniques

El moviment de les provisions tècniques durant els exercicis 2008 i 2007 ha estat el següent:

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 |

memòria

En relació amb la provisió matemàtica, en aquest exercici 2008 s'ha efectuat una provisió complementària per insuficiència de rendibilitat, atès que, si es mantenen les circumstàncies de mercat actual, la rendibilitat prevista es troba per sota de la rendibilitat assegurada. La provisió registrada a 31 de desembre de 2008 ascendeix a 153.934,75 euros.

| Provisions tècniques | Euros | | | |
|---|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| | Saldo al 31.12.06 | Dotacions | Aplicacions | Saldo al 31.12.2007 |
| Negoci directe: | | | | |
| Provisió d'assegurances de vida - Prov. Matemàtica | 28.841.630,88 | 32.256.540,25 | (28.841.630,88) | 32.256.540,25 |
| Provisió d'assegurances quan el risc de la inversió l'assumeixen els promedors de l'assegurança | 5.108.736,82 | 4.123.405,23 | (5.108.736,82) | 4.123.405,23 |
| Provisió per prestacions | 588.501,48 | 856.711,40 | (588.501,48) | 856.711,40 |
| Altres provisions tècniques | 43.728,76 | 43.728,76 | (43.728,76) | 43.728,76 |
| | 34.582.597,94 | 37.280.385,64 | (34.582.597,94) | 37.280.385,64 |
| Participació de la reassegurança en les provisions tècniques: | | | | |
| Provisió per prestacions | 15.000,00 | 171.427,33 | (15.000,00) | 171.427,33 |
| | 15.000,00 | 171.427,33 | (15.000,00) | 171.427,33 |

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 ha engegat aquest 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 eina Informàtica (veure Nota 5).

Gestió i exposició al Risc Tècnic del negoci de vida

1. Provisions Tècniques: Mutua revisa periòdicament el càlcul de les provisions tècniques mitjançant eines financeres-actuarials, suficiència de tipus tècnics i despeses
2. Risc de Subscripció: la Mutua 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'assegurat, 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 2008 i 2007 són els següents:

| Assegurances de vida (directe) | 2008 | 2007 |
|---|----------------------|---------------------|
| Primes per contractes d'assegurances individuals | 27.766.329,30 | 8.599.428,52 |
| Primes per contractes d'assegurances col·lectives | - | - |
| Total | 27.766.329,30 | 8.599.428,52 |
| Primes periòdiques | 21.583.992,43 | 3.609.875,60 |
| Primes úniques | 6.182.336,87 | 4.989.552,92 |
| Total | 27.766.329,30 | 8.599.428,52 |
| Primes de contractes sense participació en beneficis | 27.717.859,25 | 8.190.883,44 |
| Primes de contractes amb participació en beneficis | - | - |
| Primes de contractes en que el subscriptor assumeix el risc | 48.470,05 | 408.545,08 |
| Total | 27.766.329,30 | 8.599.428,52 |

Les condicions tècniques de les modalitats d'assegurança de vida en vigor el 31 de desembre de 2008, 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? SI / NO |
|--|----------------------|--|----------------------------------|----------------|---------------------------------------|
| | 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 Estudi | 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 Multiniversió 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 ha dotat una provisió complementària per insuficiència de rendibilitat, per import de 153.934,75 euros que no està 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 ha oscil·lat entre un 4,25% i un 5,25% durant l'exercici 2008.

Així mateix, la mateixa informació referida al tancament de l'exercici del 2007 és la següent:

| Modalitat | Euros | | Taules utilitzades | Interès tècnic | Té Participació en beneficis? SI / NO |
|--|---------------------|--------------------------------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------------|
| | Primes | Provisions Matemàtiques a 31-12-2007 | | | |
| Vida | 1.451.653,02 | 7.266.894,70 | GKM-95 (85%) (*) | 2,42% | NO |
| Rendes d'Invalidesa | 742.805,50 | 7.576.257,00 | GKM-95 (85%) (*) / EVK-90 (28%) | 2,42% | NO |
| Renda Estudi | 91.971,41 | 82.111,51 | GKM-95 (Correg. OM77) (*) | 2,42% | NO |
| Dependència | 64.499,57 | 140.185,03 | Münchener (Pròpia) | 3% | NO |
| Pla d'Estalvi Multiniversió i Globalinversió | | | | | |
| Garantit i Vida Jubilació | 5.147.480,38 | 15.358.928,34 | - | (1) | NO |
| No garantit (risc prenedors) | 408.545,08 | 4.123.405,23 | - | - | NO |
| Pla de Previsió Assegurat | 692.473,56 | 1.832.163,67 | - | (2) | NO |
| Total | 8.599.428,52 | 36.379.945,48 | | | |

(*) 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 oscil·la entre un 3,5% i un 4,5%.

(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 va oscil·lar entre un 4,75% i un 5,25% durant l'exercici 2007.

La modalitat de Vida inclou diverses modalitats de cobertura en el 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 Estudi 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 Multiniversió 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 fons d'inversió, per el que assumeixen el risc de la inversió.

memòria

El Pla de Previsió Assegurat és un producte de jubilació que gaudeix del mateix tractament fiscal i de liquidesa 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 2008 i 2007 és presenta a continuació:

Exercici 2008

| | Productes No Vida | | |
|---|-------------------|---------------------------|----------------------|
| | ACCIDENT MORT. | BAIXA LABORAL (7-90 d) | DESPESES QUIRURG. |
| I.1. QUOTES DE L'EXERCICI | | | |
| a) Quotes merides assegurança directa | 171.784,27 | 183.005,71 | 379.307,26 |
| 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 TÈCNICS NETES DE REASSEGURANÇA | - | - | - |
| I.6. PARTICIPACIÓ EN BENEFICIS I EXTORNIS DE QUOTA | - | - | - |
| I.7. DESPESES D'EXPLOTACIÓ NETES | | | |
| a) Despeses d'adquisició | (3.868,89) | (764,53) | (262,63) |
| b) Despeses d'administració | (20.100,81) | (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 TÈCNICS | (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 | (776,80) | (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) |
| Total General | 97.130,21 | 77.210,64 | 21.886,49 |

Exercici 2007

| | Productes No Vida | | |
|---|--------------------|---------------------------|----------------------|
| | ACCIDENT MORT. | BAIXA LABORAL (7-90 d) | DESPESES QUIRURG. |
| I.1. QUOTES DE L'EXERCICI | | | |
| a) Quotes merides assegurança directa | 163.714,15 | 159.182,11 | 374.187,99 |
| b) Variació provisió per a quotes pendents de cobrament | 814,86 | 814,86 | 814,86 |
| c) Quotes a la reassegurança cedida | (70.043,72) | - | - |
| Total I.1. QUOTES DE L'EXERCICI | 94.485,29 | 159.996,97 | 375.002,85 |
| I.2. INGRESSOS DE LES INVERSIONS | | | |
| a) Ingressos d'inversions financeres | 121,17 | 142,55 | 526,80 |
| b) Aplicació correcció de valor inversions financeres | - | - | - |
| c) Benefici en la realització d'inversions financeres | - | - | - |
| Total I.2. INGRESSOS DE LES INVERSIONS | 121,17 | 142,55 | 526,80 |
| I.3. ALTRES INGRESSOS TÈCNICS | 180,71 | 212,99 | 785,67 |
| I.4. SINISTRALITAT DE L'EXERCICI NETA DE REASSEGURANÇA | | | |
| a) Prestacions pagades | (6.022,64) | (59.566,29) | (230.599,48) |
| b) Prestacions pagades per la reassegurança | - | - | - |
| c) Variació provisió per a prestacions | (74.868,15) | 5.845,77 | 10.004,78 |
| d) Variació provisió per a prestacions de la reassegurança | - | - | - |
| e) Altres despeses imputables a prestacions | - | (1.278,34) | (15.118,30) |
| Total I.4. SINISTRALITAT DE L'EXERCICI NETA DE REASSEGURANÇA | (80.890,79) | (54.998,86) | (235.713,00) |
| I.5. VARIACIÓ ALTRES PROVISIONS TÈCNICS NETES DE REASSEGURANÇA | - | - | - |
| I.6. PARTICIPACIÓ EN BENEFICIS I EXTORNIS DE QUOTA | - | - | - |
| I.7. DESPESES D'EXPLOTACIÓ NETES | | | |
| a) Despeses d'adquisició | (17.116,27) | (3.748,15) | (2.312,34) |
| b) Despeses d'administració | (4.762,34) | (5.602,69) | (20.705,52) |
| c) Comissions i participacions en la reassegurança cedida | 25.975,17 | - | - |
| Total I.7. DESPESES D'EXPLOTACIÓ NETES | -4.096,56 | (9.350,84) | (23.017,86) |
| I.8. VARIACIÓ DE LA PROVISIÓ D'ESTABILITZACIÓ | - | - | - |
| I.9. ALTRES DESPESES TÈCNICS | (9.508,31) | (10.523,39) | (38.890,67) |
| I.10. DESPESES DE LES INVERSIONS | | | |
| a) Despeses de gestió de les inversions financeres | (992,60) | (697,17) | (2.576,48) |
| b) Correccions de valor de les inversions financeres | (423,11) | (497,78) | (1.839,60) |
| c) Pèrdues procedents de les inversions financeres | - | - | - |
| Total I.10. DESPESES DE LES INVERSIONS | (1.015,71) | (1.194,95) | (4.416,08) |
| Total General | 7.468,92 | 84.284,07 | 74.277,71 |

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

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

| (Euros) | Pendants de declaració | | |
|--------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| | Provisió a 31/12/2007 (1) | Pagaments del any 2008 (2) | Dèficit (-) / superàvit (+) (1-2) (*) |
| No Vida | 48.509,21 | 76.201,18 | (27.691,97) |
| Vida | 26.294,28 | 28.247,57 | (1.953,29) |
| Total | 74.803,49 | 104.448,75 | (29.645,26) |

(*) Durant el 2008 l'Entitat ha realitzat una dotació extra per cobrir el dèficit generat.

La provisió per a prestacions pendents de declaració, de l'assegurança directa constituïda a 31 de desembre de 2007 no va sofrir desviacions significatives durant l'exercici 2007.

20. ESTAT DE COBERTURA DE PROVISIONS TÈCNQUES

L'article 49 del Reglament d'Ordenació de l'Assegurança Privada 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 2008 i 2007:

| (Euros) | 31.12.08 | 31.12.07 |
|---|----------------------|----------------------|
| PROVISIONS TÈCNQUES A COBRIR | | |
| Provisió d'assegurances de vida: | | |
| Provisió per a primes no consumides al tancament del període | - | - |
| - Provisió per a primes no consumides sobre primes pendents de cobrament | - | - |
| - Comissions pendents d'imputar a resultats | - | - |
| - Provisió corresponent a les primes meritades i no emeses neta de comissions | - | - |
| Provisió per a riscos en curs al tancament del període | - | - |
| Provisió matemàtica al tancament del període | 54.276.386,90 | 32.256.540,25 |
| - Provisió matemàtica sobre les primes pendents de cobrament al tancament de l'exercici, emeses en el mateix exercici | - | - |
| - Bestretes sobre pòlises d'assegurances de vida | (19.300,07) | (60.470,22) |
| - 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 estorns | - | - |
| Provisió per a prestacions | | |
| - Provisió per a prestacions pendents de liquidació o pagament | 471.015,03 | 459.571,30 |
| - Provisió per a prestacions pendents de declaració | - | 26.294,28 |
| - Provisió per a despeses internes de liquidació de sinistres | 9.336,96 | 15.331,84 |
| Altres provisions de vida | 43.728,76 | 43.728,76 |
| Provisió d'assegurances de vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió | 1.561.550,54 | 4.123.405,23 |
| Total provisions a cobrir assegurances de vida | 56.342.718,12 | 36.864.401,44 |
| Provisions tècniques del ram de no vida a cobrir: | | |
| Provisió per a primes no consumides al tancament del període | - | - |
| - Provisió per a primes no consumides sobre primes pendents de cobrament | - | - |
| - Comissions pendents d'imputar a resultats | - | - |
| - Provisió corresponent a les primes meritades i no emeses neta de comissions | - | - |
| Provisió per a riscos en curs al tancament del període | - | - |
| Provisió per a participació en beneficis i per a estorns | - | - |
| Provisió per a prestacions | | |
| - Provisió per a prestacions pendents de liquidació o pagament | 364.816,59 | 290.661,59 |
| - Provisió per a prestacions pendents de declaració | 92.936,43 | 48.509,21 |
| - Provisió per a despeses internes de liquidació de sinistres | 21.326,30 | 16.343,18 |
| Total provisions a cobrir assegurances de no vida | 479.079,32 | 355.513,98 |
| I.- Total provisions a cobrir | 56.821.797,44 | 37.219.915,42 |

memòria

| (Euros) | 31.12.08 | 31.1207 |
|---|----------------------|----------------------|
| 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 | 5.718,86 | 4.920,96 |
| Dipòsits i comptes corrents en entitats de crèdit | 12.064.472,39 | 579.923,12 |
| Títols de renda fixa | 36.574.076,33 | 30.314.940,55 |
| Títols de renda variable | 2.530.669,39 | 3.279.871,39 |
| Participacions en institucions d'inversió col·lectiva | 8.638.881,63 | 3.883.579,35 |
| Immòbles urbans | 678.761,91 | 580.852,50 |
| Altres inversions financeres i altres crèdits | 960.935,52 | 597.516,00 |
| Béns afectats a la cobertura de provisions tècniques d'assegurances de vida, quan el prenedor assumeix el risc de la inversió | 1.561.550,54 | 4.123.405,23 |
| Total béns afectats a rams de vida | 63.015.066,57 | 43.365.009,10 |
| Béns afectats a cobertura de provisions tècniques d'assegurances de No vida: | | |
| Efectiu en caixa, bitllets de banc o moneda en metàl·lic | 300,99 | 868,40 |
| Dipòsits i comptes corrents en entitats de crèdit | 191.631,73 | 102.339,38 |
| Títols de renda fixa | 343,59 | 1.581.081,49 |
| Títols de renda variable | 46.500,00 | 35.510,00 |
| Participacions en institucions d'inversió col·lectiva | 97.497,94 | 2.781,59 |
| Immòbles urbans | 47.907,93 | 35.551,40 |
| Altres inversions financeres i altres crèdits | 106.642,17 | 249.739,15 |
| Total béns afectats a rams de no vida | 490.824,35 | 2.007.871,41 |
| II.- Total béns afectats a cobertura de provisions tècniques | 63.505.890,92 | 45.372.880,51 |
| III.- DIFERENCIA (Sopejàvit / Dèficit) | 6.684.093,48 | 8.152.965,09 |

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

Els immobles es computen pel seu valor de taxació, respectant els límits establerts en l'article 53.2 del Reglament d'Ordenació i Supervisió d'Assegurances Privades.

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 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 |
| Romant | - | - | - | - | - |
| 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 pèssims 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 Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, s'ha deduït de l'import de Capital Social a 31 de desembre de 2008 1.129.371,69 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) | 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 Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.
- 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 2008, sent els percentatges en aquesta data el 59% i el 41% per Vida i No Vida, respectivament.

A continuació es detalla el marge de solvència referit a 31 de desembre de 2007 que hagués resultat si s'haguessin aplicat les mateixes normes de valoració i procediments que els considerats al 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 | 1.129.371,69 | 4.270.628,31 | 3.630.034,06 | 640.594,25 |
| 50% capital social subscrit pendent de desemborsament | - | - | - | - | - |
| Reserves patrimonials | 985.497,54 | - | 985.497,54 | 837.672,91 | 147.824,63 |
| Romant | - | - | - | - | - |
| Saldo creditor de pèrdues i guanys que es destina a incrementar els fons propis | 629.528,91 | - | 629.528,91 | 535.099,57 | 94.429,34 |
| 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) | 2.722.096,71 | - | 2.722.096,71 | 2.313.782,20 | 408.314,51 |
| 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 | (993.569,13) | - | (993.569,13) | (844.533,76) | (149.035,37) |
| -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 | - | - | 7.614.182,34 | 6.472.054,98 | 1.142.127,36 |
| Quantia Mínima del marge de solvència | - | - | 1.351.969,52 | 1.175.863,20 | 176.106,32 |
| Resultat del marge de solvència | - | - | 6.262.212,82 | 5.296.191,78 | 966.021,04 |

(1) D'acord amb l'apartat 1.a de l'article 59 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, s'ha deduït de l'import de Capital Social a 31 de desembre de 2008 1.129.371,69 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.

22. FONS PROPIS I PATRIMONI NET

22.1.Fons Mutual

Al tancament dels exercicis 2008 i 2007 el Fons Mutual de l'Entitat ascendeix a 5.400.000,00 euros, en ambdós exercicis, pel que està per sobre del mínim requerit pel Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades (ROSSP).

Degut a l'acord adoptat de la Junta Rectora per ampliar el límit de prestacions, durant l'exercici 2007 es va realitzar una ampliació del Fons Mutual amb càrrec a Reserves, tal i com els hi va sol·licitar la Generalitat de Catalunya.

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 actuàries

Correspon al saldo reconegut a Patrimoni Net de les pèrdues i guanys actuàries 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 2008 i 2007 les reserves per pèrdues i guanys actuàries ascendeixen a 100.686,03 i 73.306,53, respectivament.

22.4.Reserva de revalorització de primera aplicació

Tal com es detalla en la Nota 4.2, l'Entitat ha decidit valorar tots els immobles, de forma independent al seu ús i destinació, i d'acord amb l'estipulat en la Disposició

Transitòria Primera del nou PCEA, pel seu valor raonable a la data de transició, de l'1 de gener de 2007. Els ajustos resultants d'aquesta revalorització s'han carregat i abonat 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 2008 i 2007 les reserves de revalorització ascendeixen a 329.581,33 i 381.663,05, respectivament.

23. OPERACIONS I SALDOS AMB PARTS VINCULADES

23.1. Operacions i saldos amb vinculades

Durant els exercicis 2008 i 2007, 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 2008 i 2007 pels membres de la Junta Rectora i per l'Alta Direcció de l'Entitat., classificades per conceptes, han estat les següents:

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 |

Exercici 2007

| (Euros) | Sous | Dietes | Altres conceptes | Total |
|---------------|------------|----------|------------------|-------------------|
| Junta Rectora | - | 6.463,68 | - | 6.463,68 |
| Alta Direcció | 226.252,00 | - | 54.142,37 | 280.394,37 |

En l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han considerat 4 persones com personal d'Alta Direcció a 31 de desembre de 2008 i 31 de desembre de 2007.

A 31 de desembre de 2008 i 31 de desembre de 2007, 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 2008 i 2007 la distribució per categories i per sexe de l'Entitat era la següent:

| | 31 de desembre de 2008 | | | 31 de desembre de 2007 | | |
|-------------------------------------|------------------------|-----------|-----------|------------------------|-----------|-----------|
| | Homes | Dones | Total | Homes | Dones | Total |
| Junta Rectora | 14 | 1 | 15 | 14 | 1 | 15 |
| Directius | 3 | 1 | 4 | 3 | 1 | 4 |
| Caps, titulats i tècnics | 3 | 1 | 4 | 4 | - | 4 |
| Oficials i auxiliars administratius | 12 | 15 | 27 | 7 | 15 | 22 |
| Total | 32 | 18 | 50 | 28 | 17 | 45 |

El nombre mig d'empleats durant els exercicis 2008 i 2007, 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 2008 i a 31 de desembre de 2007, 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 2008 i 2007, són els següents:

| (Euros) | 2008 | 2007 |
|--|-----------------|------------------|
| Valor actual de les retribucions | 884.024,00 | 630.266 |
| Menys – Valor raonable dels actius afectes | 892.712,00 | 645.251,63 |
| Actius i drets de reemborsament per subscripcions a llarg termini | 8.688,00 | 14.985,63 |

El valor actual dels compromisos ha estat determinat per actuàries 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 "Acreditació proporcional any a any" ("Unit Credit").
- 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 2008 | Exercici 2007 |
|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Tipus d'interès tècnic | 2,99% a 40 anys, 2% la resta | 4,04% a 40 anys, 2,25% 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 |

Les moviments que s'han produït, durant els exercicis 2008 i 2007, en els compromisos assumits amb els empleats per l'Entitat i en el valor dels actius que els cobreixen, es presenten a continuació (en euros):

| Canvi en les retribucions compromeses | 2008 | 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Valor actual de les retribucions compromeses al inici de l'exercici | 630.266,00 | 558.427,00 |
| 2. Cost de servei de l'exercici | 44.137,00 | 46.645,00 |
| 3. Despeses financeres en l'actualització de provisions (Guany) / pèrdues actuàries | 25.463,00 | 18.316,00 |
| 4. Pagaments de prestació del Pla | 184.158,00 | 6.878,00 |
| 5. Pagaments de prestació del Pla | - | - |
| Valor actual de les retribucions compromeses al final de l'exercici | 884.024,00 | 630.266,00 |

| Canvis en l'Actiu del Pla | 2008 | 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Valor raonable dels actius del Pla al inici de l'exercici | 645.251,63 | 562.594,00 |
| 2. Ingress esperat dels actius afectes al Pla (Guany) / pèrdues actuàries | 19.560,00 | 18.453,00 |
| 3. Aportacions del Promotor | 147.652,00 | (95.031,00) |
| 4. Pagaments de prestació del Pla | 80.248,37 | 159.235,63 |
| 5. Pagaments de prestació del Pla | - | - |
| Valor raonable dels actius del Pla al final de l'exercici | 892.712,00 | 645.251,63 |

A continuació es presenta el detall del saldo registrat a patrimoni net al tancament dels exercicis 2008 i 2007, en el reconeixement de les pèrdues i guanys actuàries dels actius per retribucions post-ocupació al personal de prestació definida (en euros):

| Compte de Patrimoni | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|
| (Guany) / Pèrdues actuàries – Retribucions compromeses | 184.158,00 | 6.878,00 |
| (Guany) / Pèrdues actuàries – Actius del Pla | 147.652,00 | (95.031,00) |
| Total acumulat Brut a Final | 36.506,00 | 101.909,00 |
| Actiu fiscal diferit (tipus impositiu 25%) | (9.126,50) | (25.477,25) |
| Total acumulat Net registrat a Patrimoni Net a Final | 27.379,50 | 76.431,75 |

Finalment es presenta el detall de les partides registrades en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2008 i 2007 associada als compromisos post-ocupació de prestació definida (en euros):

| Components de despesa de l'exercici | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| 1. Cost de servei de l'exercici | 44.137,00 | 46.645,00 |
| 2. Despeses financeres | 25.463,00 | 18.316,00 |
| 3. Ingress esperat dels actius afectes al Pla | (19.560,00) | (18.453,00) |
| Total despesa comptable a la compte de pèrdues i guanys | 50.040,00 | 46.508,00 |

25.2. Honoraris d'auditoria

Els honoraris meritats per l'auditoria de comptes de l'exercici 2008 ascendeixen a un import de 53.000 euros (39.500 euros l'exercici 2007). No s'han meritat honoraris per altres serveis relacionats amb l'auditoria. Així mateix, durant l'exercici 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 Mutua es 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 de Seguros, S.A., i MutuaValors dels Enginyers, S.L.U., en les que l'accionista principal de les 2 societats és la Mutualitat (veure Nota 12).

A 31 de desembre de 2008 el Grup Mutua d'Enginyers és el primer exercici que excedeix 2 dels 3 requisits per l'obligatorietat de consolidar (total actiu i xifra anual del negoci), per el que es requereix un segon exercici per tenir que presentar comptes anuals consolidades.

26. FETS POSTERIORIS

En el període transcorregut amb posterioritat al tancament de l'exercici 2008, 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.

evolució de la mútua

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

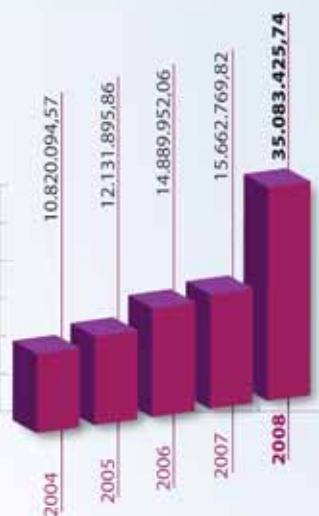
Mutualistes



Nombre total d'assegurats



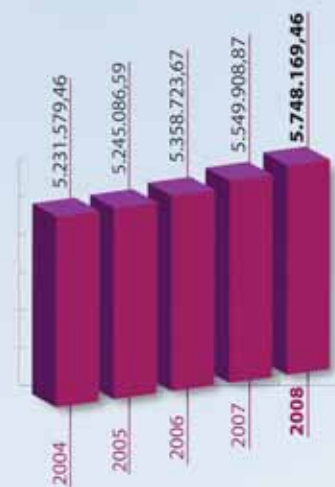
QUOTES (euros)



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



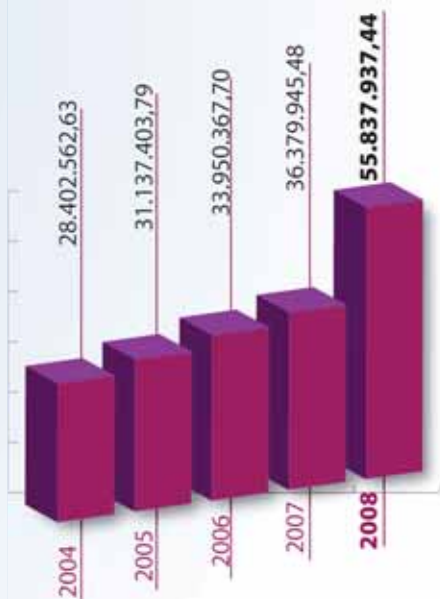
Prestacions pròpies



Prestacions concertades*

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

Provisions matemàtiques (euros)



Fons propis (euros)



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

informe de la comisió 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 2008, 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, 29 de maig de dos mil nou.



Jaume Merola i Codina



Santiago Montero i Homs

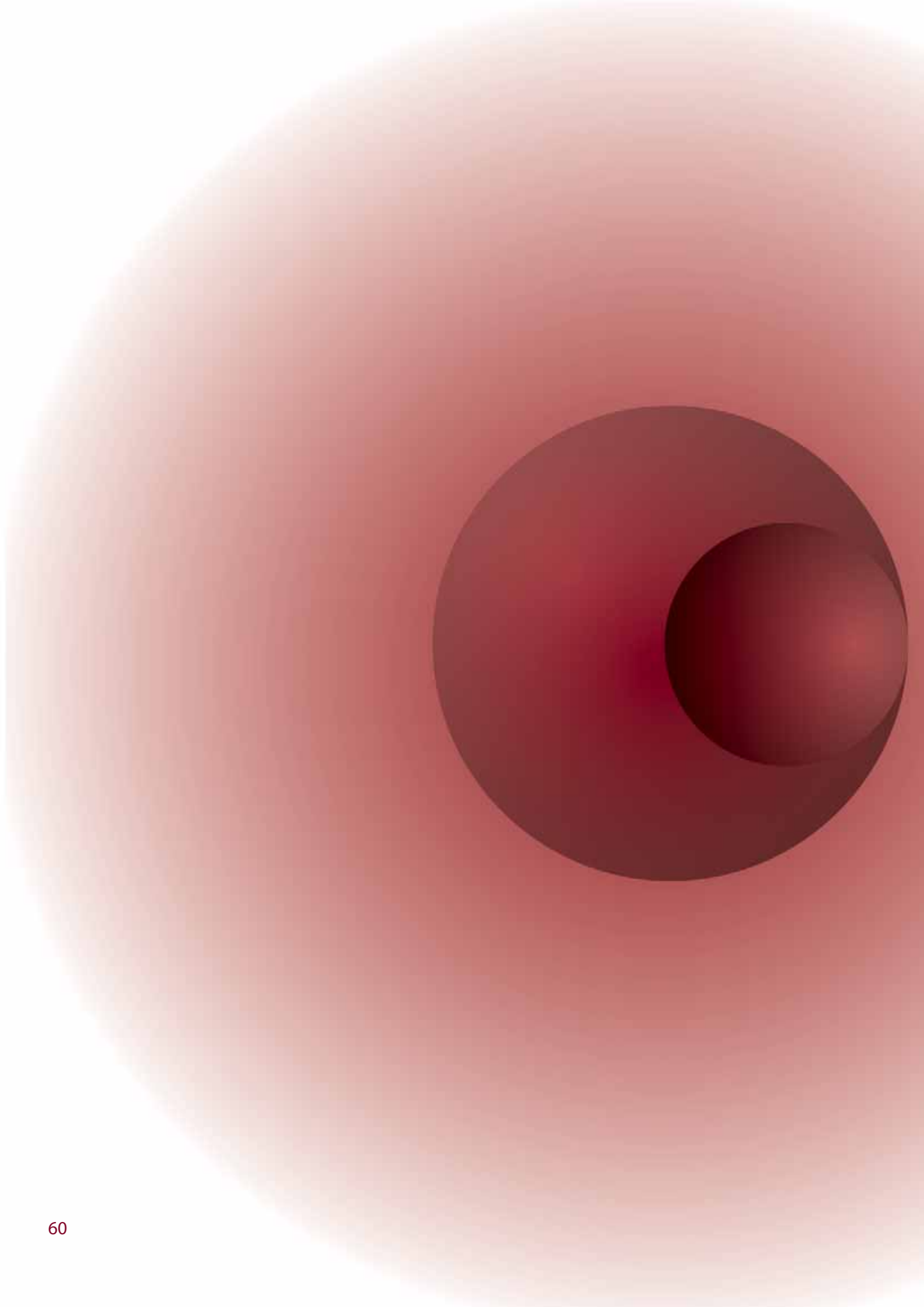


Joan Vallvé i Ribera

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

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

Narcís Blanch, 39 baixos 17003 Girona Tel. 972 22 87 89 girona@mutua-enginyers.com
Ramón y Cajal, 4 25003 Lleida Tel. 973 28 37 37 lleida@mutua-enginyers.com
Ntra. Sra. del Claustre, s/n 43003 Tarragona Tel. 977 24 58 88 tarragona@mutua-enginyers.com
Pompeu Fabra, 13, 2^a-4^a 08242 Matarosa Tel. 902 789 809 matarosa@mutua-enginyers.com
Advocat Cirera, 5, 2^a, despacho 23-25 08201 Sabadell Tel. 902 789 809 sabadell@mutua-enginyers.com



fons de pensions 2008

5



la Mútua
dels Enginyers

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

fons de pensions dels enginyers industrials de catalunya

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

informe de gestió corresponent a l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2008

Evolució dels negocis (mercats), situació del Fons i evolució previsible

L'any 2008 ha tingut una data clau, el 15 de setembre, que va marcar un abans i un després a la crisi financera mundial. Aquest dia va fer fallida el banc d'inversió americà Lehman Brothers.

Fins aquest dia la denominada crisi de les hipoteques "subprime" havia provocat un deteriorament gradual de les variables macroeconòmiques i aquesta situació convivia amb un important increment de les expectatives d'inflació derivat del fort augment dels preus de les matèries primeres i especialment del petroli, el qual va arribar a nivells de 140 dòlars el barril de la varietat Brent.

EEUU tenia unes dades preocupants de consum i atur sobre tot perquè es veia molt afectat per la crisi del sector immobiliari, però en canvi a Europa encara hi havia països com Alemanya que sorprenien amb unes dades de creixement més elevades del que s'esperava.

Després del 15 de setembre de 2008, el panorama econòmic es va agreujar profundament perquè la crisi de liquiditat es va transformar en una crisi de confiança del sector bancari, fins al punt que, per evitar la fallida dels sistemes financers mundials, els governs dels països més importants es van veure obligats a elaborar plans de rescat del sector injectant liquiditat al sistema, intervenint entitats i llançant plans generals de rescat.

Aquesta intervenció de les principals autoritats financeres mundials va aconseguir salvar força entitats de declarar suspensió de pagaments (Fannie Mae, Freddie Mac, AIG, Merrill Lynch, entre d'altres), però no va impedir el greu deteriorament de l'economia real, degut a l'enfonsament del consum, l'augment substancial dels nivells d'atur i la forta restricció del crèdit.

El nou escenari econòmic va fer que les matèries primeres i entre elles el petroli experimentessin una accentuada davallada dels seus preus (el barril Brent va finalitzar l'any cotitzant a nivells de 40 dòlars). Tot això va provocar que els bancs centrals passessin de fer una política de control inflacionista a tenir una preocupació creixent pel risc d'entrar en una espiral deflacionista similar a la que es va viure a la dècada dels anys 30 a EEUU. De manera que van iniciar una política agressiva de reducció de tipus d'interès: el BCE va passar del 4,25% al 2,50%, la Reserva Federal americana del 2% al 0%-0,25% i el Banc de Japó va baixar del 0,50% al 0,10% i juntament amb aquestes entitats, també van reduir tipus un gran nombre de bancs centrals d'altres zones geogràfiques.

Aquestes importants reduccions dels tipus oficials van donar lloc al fet que els bons europeus a curt termini (2 anys) veiessin baixar les seves rendibilitats des del 3,50% fins a l'1,75% (-175 pb). De la mateixa manera, els bons estatunidencs van passar del 2,00% al 0,80% (-120 pb). I, a l'igual que al tram curt, els tipus a llarg (10 anys) minvaren les seves rendibilitats: el bo europeu va tancar a nivells de 2,95% des de 4,00% (-105 pb), mentre que el seu homònim americà va experimentar una caiguda fins al 2,15% des de 3,75% (-160 pb).

La renda fixa privada també es veié afectada per la negativa situació econòmica i les contínues dificultats de les empreses per trobar finançament. Els diferencials de crèdit van experimentar una nova ampliació de forma generalitzada, sense distingir entre els diferents sectors econòmics.

El tipus de canvi euro/dòlar va tenir molta volatilitat al llarg de l'any, passant de 1,4721 a 1,3917. Com a exemple, va tancar el segon trimestre a nivells de 1,5764, indicant que la depreciació que el dòlar tingué a la primera part de l'any va capgirar-se segurament degut a l'empitjorament de la situació que convertí aquesta moneda en un refugi pels inversors.

Pel que fa referència a les borses, ha estat un any extremadament difícil no només per l'elevada volatilitat existent sinó també per la gran correcció que han sofert, especialment a l'últim trimestre tots els mercats sense excepcions. De forma que els diferents índexs van tenir pèrdues de consideració: el Dow Jones americà un (33,84)%, l'S&P-500 un (38,49)%, el Nikkei japonès un (42,12)%, l'Eurostoxx-50 un (44,37)% i l'Ibex-35 espanyol un (39,43)%.

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

PLA DE PENSIONS ASSOCIATIU
DELS ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA

El Fons va tenir un resultat negatiu durant l'any del (22,95)%, dels quals un (7,77)% fou degut al fet de que aquest era el pes que tenia a la cartera la Institució d'Inversió Col·lectiva Luxemborg Investment Fund US Equity E, afectada per l'estafa originada a Estats Units per Bernard Madoff i que va originar que aquesta inversió es tingués que valorar a zero. Després d'aquesta estafa i com a mesura de prudència, es procedí a vendre totes les posicions d'inversió alternativa.

Al llarg de tot l'any es va realitzar una gestió activa dels nivells d'inversió en renda variable mitjançant la realització de cobertures parcials de la cartera. L'elevada volatilitat observada al trimestre i la negativa evolució d'aquest tipus d'inversió no va permetre obtenir resultats positius.

Per la banda de la renda fixa es mantingueren durades reduïdes i s'incrementaren els nivells de liquiditat.

Pel que fa a les divises, durant gran part del 2008 es va mantenir la cobertura al 100% del risc dòlar de la cartera.

El nombre de participants i beneficiaris ha estat de 745 a 31 de desembre. L'aportació mitjana s'ha situat en 2.964,38 euros i les prestacions pagades han ascendit a 915.827,20 euros.

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

ENGINYERS TRESOR, PLA DE PENSIONS

El Fons va tenir un resultat positiu del 1,95% al llarg de l'any gràcies a la bona evolució de les inversions de renda fixa incloses a la cartera, en la seva majoria venciments curts que van reflectir positivament el procés de reducció de tipus d'interès dels bancs centrals.

Al llarg del mes de desembre, davant la incertesa macroeconòmica generalitzada, es va decidir modificar la política d'inversions del Fons, donant-li un accent molt més conservador, de manera que només s'invertiria en emissions de deute públic de països de la zona euro d'elevada solvència (Alemanya, França, Itàlia, Benelux i Espanya) amb un venciment igual o inferior a 24 mesos. Aquest canvi a la política d'inversions no havia finalitzat quan va acabar l'any.

El nombre de participants i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 146, l'aportació mitjana va ser de 3.922,55 euros i les prestacions pagades han ascendit a 278.129,08 euros.

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

ENGINYERS MIXT, PLA DE PENSIONS

Aquest Fons va canviar el gestor d'inversions i a partir del 3 de març de 2008 ha començant a invertir en el Fons obert AHORROVIDA III, FP gestionat per CASER PENSIONES. Des d'aquesta data la rendibilitat acumulada ha estat del (13,16)% i la corresponent a tot l'any de (18,16)%. Aquest és un Fons que ha mantingut la inversió en renda variable entre un 40 i un 50% del seu patrimoni, tancant l'any en un 46,75%.

La fallida de diverses entitats de primer ordre als EUA (Lehman Brothers, Washington Mutual, etc.), el control de les autoritats nord-americanes d'altres entitats (Fannie Mae, Freddie Mac, AIG, etc.) i l'extensió dels problemes a d'altres entitats europees (Bradford&Bingley, Fortis, bancs irlandesos, Hypo Real Estate Bank, etc.) han causat una desconfiança general en el sistema, cosa que ha provocat una forta corrent venedora a les diverses places borsàries especialment als últims mesos de l'any amb un entorn d'elevada volatilitat. Això ha castigat enormement la renda variable que tenia el Fons.

Quant a la renda fixa, ha tingut una gestió conservadora, fent una aposta pels dipòsits bancaris a termini i els bons corporatius que l'ha permès reduir les pèrdues acumulades per la inversió en renda variable.

El nombre de participants i beneficiaris a 31 de desembre era de 287. El nivell mitjà de les aportacions s'ha situat en les 2.259,02 euros i les prestacions pagades han estat de 77.997,05 euros.

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

ENGINYERS BORSA, PLA DE PENSIONES

Aquest Fons va canviar el gestor d'inversions i a partir del 3 de març de 2008 començant a invertir al Fons obert AHORROPENSION IV, FP gestionat per CASER PENSIONES. Des d'aquesta data la rendibilitat acumulada ha estat del (25,10)% i la corresponent a tot l'any de (32,85)%. Aquest és un Fons que ha mantingut la inversió en renda variable entre un 90 i un 100% del seu patrimoni, tancant l'any en un 90,44%, nivells mínims pel seu perfil d'inversió.

Les borses al llarg de l'any han respòs amb baixades importants als seus índexs, que en general se situen entre el 35% i 40% dels índexs nordamericans i el 40% i el 44% en el cas dels europeus. Per tant, la rendibilitat d'aquest Fons obert ha estat clarament inferior a l'obtinguda per les principals borses mundials, al que ha contribuït que el percentatge del patrimoni no invertit en renda variable es col·loqués en dipòsits bancaris.

Es tracta d'un Fons adequat per persones que els hi queden molts anys per la jubilació i estan disposats a assumir riscos

El nombre de participants i beneficiaris era a 31 de desembre de 197, el nivell mitjà de les aportacions es va situar en les 1.493,97 euros i les prestacions pagades han estat de 71.268,43 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, el qual ha tingut com a estratègia d'inversió durant el 2008 la inversió en actius de màxima qualitat, evitant l'exposició a bons i accions d'elevada volatilitat. Els pesos s'han distribuït entre renda fixa i renda variable 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 assumit.

En el cas de la renda variable, ha estat un any difícil, on tots els sectors cotitzats han patit pèrdues importants. La cartera s'ha mantingut diversificada entre Espanya i Europa. La distribució sectorial ha anat variant al llarg de l'any, encara que els sectors preferits a la gestió han estat serveis públics (1,63%) i construcció (3,44%). El pes total ha fluctuat entre un interval del 20% i el 30%. Al llarg de l'últim trimestre el pes ha anat disminuint des del 29% fins al 7,68% a 31/12/2008.

Quant a la renda fixa, la cartera també va mantenir una estratègia conservadora. A principis d'any, va haver-hi ampliacions molt fortes dels spreads com a conseqüència de l'increment del risc als bons corporatius, principalment del sector financer. Això va suposar disminucions generalitzades a les valoracions dels bons, principalment dels actius vinculats al sector financer i a hipotecaris. Davant d'aquesta situació, els inversors es refugiaren a la renda fixa dels governs dels països desenvolupats.

A la cartera d'aquest Fons obert, les noves aportacions i venciments durant l'any s'anaren reinvertint en papers a curt termini, com a pagarés i dipòsits. Aquestes inversions van aprofitar els elevats nivells assolits per l'Euribor.

La rendibilitat obtinguda pel Fons al llarg de l'any ha estat del (13,55)%.

Quant a les xifres del Fons, el nombre de participants i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 98, el nivell mitjà de les aportacions es va situar en les 3.457,40 euros i s'han pagat prestacions per un import de 198.721,76 euros al llarg de l'any.

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

ENGINYERS 2012, PLA DE PENSIONES

La cartera tenia una durada màxima a la data de venciment de la garantia i estava invertida fonamentalment en deute públic de l'estat espanyol. Donat que l'evolució prevista pels tipus d'interès als propers mesos (la garantia en vigor tenia com a venciment el 30 de juliol de 2009, per tant, faltaven 8 mesos) era a la baixa, es va decidir que era millor cancel·lar anticipadament la garantia per poder construir una de nova amb un interès atractiu que no esperar-se al venciment de l'actual.

Així que el 3 de desembre es va vendre l'esmentat actiu amb l'objectiu de construir una nova cartera que permetés obtenir una revaloració acumulada del 13,60% el dia 31 de gener de l'any 2012 segons s'establir a la garantia externa al pla de pensions. Aquesta cartera està composta bàsicament de dipòsits bancaris a termini i renda fixa, a més a més de la tresoreria.

La rendibilitat acumulada obtinguda pel Fons durant l'any 2008 ha estat de 3,51%.

Quant a les xifres del Fons, el nombre de participants i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 304, el nivell mitjà de les aportacions es va situar en les 6.105,84 euros i s'han pagat prestacions per un import de 40.633,96 euros.

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

ENGINYERS FONGESTIÓ, PLA DE PENSIONES

L'any 2008 ha estat un any extremadament difícil per la renda variable tant per la seva elevada volatilitat com per la gran caiguda que van patir els índexs, especialment a l'últim trimestre de l'any. Donat que aquest Fons va invertir un 30% del seu patrimoni en el Fons de pensions obert Fonditel Red Activa a partir del 27 de març, doncs lògicament ha contribuït a la seva rendibilitat negativa a l'acumular un (32,84)% de rendibilitat durant el període.

En renda fixa, es va seguir una política molt prudent i va desfer les posicions en high yield i retorn absolut.

La inversió alternativa tampoc tingué un bon any degut a la crisi financera i per això es limità a Fons multiestratègia molt diversificats i descorrelacionats amb els mercats de renda variable.

El Fons d'inversió immobiliària obtingué una rendibilitat molt positiva, el 4,28%, durant l'any. La inversió en capital risc, a través d'un Fons que inverteix en inversions immobiliàries a Xina, donarà retorns de la inversió al primer semestre de l'any 2009.

Pel que es refereix a la inversió en divises, al llarg de l'any es va contractar uns forwards per cobrir el risc derivats del fet que el Fons tingui una part de les seves inversions en dòlars i altra en iens, cobertura que ha tingut un caràcter dinàmic en funció de l'evolució dels mercats de divises al llarg de l'any.

La rendibilitat obtinguda pel Fons al llarg de l'any 2008 ha estat del (17,99)%.

Respecte a les xifres del Fons, el nombre de participants i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 133, el nivell mitjà de les aportacions es va situar en 2.818,69 euros i s'han pagat 558.217,21 euros de prestacions al llarg del període.

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

ENGINYERS EMPRESA, PLA DE PENSIONES

A la major part de l'any la cartera del Fons va estar formada per una combinació de Fons d'inversió de retorn absolut, per renda fixa governamental i una lleugera exposició a renda variable, gestionat tot amb una política de durada molt dinàmica que no va donar uns resultats satisfactoris degut al negatiu comportament tant dels mercats de renda variable com de la gestió alternativa.

Després d'esclatar l'estafa causada per Bernard Madoff (que no va afectar al Fons), es decidí mantenir a la cartera només emissions de renda fixa amb venciments propers, deixant la resta del patrimoni invertit en actius monetaris esperant una millora a la conjuntura econòmica.

La rendibilitat acumulada obtinguda a l'any 2008 va ser de (3,53)%.

El nombre de participants i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 46, el nivell mitjà de les aportacions es va situar en les 1.200,34 euros i s'han pagat prestacions al llarg de l'any 2008 per un import de 362,52 euros.

BETA PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

PLAN DE PENSIONES BETA PENSIONES RENTA FIJA, PLAN DE PENSIONES

Durant l'any 2008, el fons ha obtingut una rendibilitat acumulada del 5,75% afavorit per una exposició mitjana als tipus d'interès i una inversió en bons corporatius d'alta qualitat i bons governs de la zona OCDE. S'ha aconseguit una gestió dels pesos entre ambdós actius buscant un baix perfil de risc, amb exposició a sectors defensius pel que fa als bons corporatius i assumint més durada als bons governamentals. El resultat ha estat una elevada rendibilitat, si es té en compte el perfil de risc del fons, que gestiona tant el risc de tipus d'interès com el de diferencial de crèdit.

El nombre de participants i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 47, l'aportació mitjana va ser de 8.034,56 euros i les prestacions pagades han ascendit a 1.050.231,85 euros.

BETA PENSIONES II, FONDO DE PENSIONES

PLAN DE PENSIONES BETA PENSIONES BOLSA, PLAN DE PENSIONES

L'any 2008 el fons va tenir una rendibilitat del (44,84%) afectat per la forta caiguda dels principals mercats de renda variable que reflectí el greu procés de contracció de totes les economies mundials. Durant l'exercici es va reorientar la cartera cap a sectors més defensius (consum estable, farmàcia, telecomunicacions i utilitats) i reduint l'exposició als sectors més cíclics de l'economia (industrial, químic, energia i consum cíclic) així com també al sector financer, el qual va estar afectat greument per la denominada crisi de les titulitzacions (va començar a l'estiu de 2007 a partir de l'esclat de la crisi de les hipoteques subprime). A més a més, com a factor que contribuï addicionalment a la rendibilitat negativa, va ser el fet que un dels fons de la cartera, el Luxembourg Investment Fund US Equity Plus E, va resultar afectat per l'estafa originada als Estats Units per Bernard Madoff, de manera que es va aplicar un criteri de prudència i es va valorar temporalment a zero l'esmentada inversió. Després de conèixer aquests fets i, com a mesura preventiva, es va decidir vendre totes les posicions a inversions alternatives.

El nombre de participants i beneficiaris al 31 de desembre ha estat de 97, l'aportació mitjana va ser de 5.273,13 euros i les prestacions pagades han ascendit a 36.711,95 euros.

fons de pensions dels enginyers industrials de catalunya

pla de pensions associatiu dels enginyers industrials de catalunya

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

CARTERA DE VALORS A
31 de desembre de 2008

| CARTERA DE TÍTOLS | VALOR DE MERCAT (EUROS) | % |
|---|-------------------------|----------------|
| Deute Públic | 194.903,25 | 1,51% |
| Deute Privat | 8.146.822,44 | 63,14% |
| TOTAL RENDA FIXA | 8.341.725,69 | 64,65% |
| R.V. Europea | 1.223.409,00 | 9,48% |
| R.V. Estats Units | 468.800,04 | 3,63% |
| R.V. Asia Desenvolupada | 38.159,28 | 0,30% |
| R.V. Mercats Emergents | 140.492,00 | 1,09% |
| Opcions i Warrants Comprats | 141.262,25 | 1,09% |
| TOTAL RENDA VARIABLE | 2.012.122,57 | 15,59% |
| Inversió Alternativa Direccional | 0,00 | 0,00% |
| Inversió Alternativa No Direccional | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL INVERSIÓ ALTERNATIVA | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL CARTERA | 10.353.848,26 | 80,24% |
| CARTERA DE VALORS | 10.353.848,26 | 80,24% |
| TRESORERIA | 2.411.290,44 | 18,69% |
| REPOS | 0,00 | 0,00% |
| PART. EN FONS INV. MONETARIS | 0,00 | 0,00% |
| DEUTORS | 192.098,47 | 1,49% |
| CREDITORS | -53.818,21 | -0,42% |
| TOTAL PATRIMONI | 12.903.418,96 | 100,00% |
| NOMBRE DE PARTÍCIPI | | 605 |
| NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS | | 81 |
| 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) | | 0,08% |
| DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,06% |
| RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS | | -22,95% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS | | -7,57% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS | | -3,23% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS | | -1,73% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS | | 1,44% |
| RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS | | 4,54% |

enginyers tresor, pla de pensions

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

CARTERA DE VALORS A
31 de desembre de 2008

| CARTERA DE TÍTOLS | VALOR DE MERCAT (EUROS) | % |
|---|-------------------------|----------------|
| Deute Públic | 2.030.028,21 | 48,37% |
| Deute Privat | 740.023,81 | 17,63% |
| TOTAL RENDA FIXA | 2.770.052,02 | 66,01% |
| Inversió Alternativa Direccional | 0,00 | 0,00% |
| Inversió Alternativa No Direccional | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL INVERSIÓ ALTERNATIVA | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL CARTERA | 2.770.052,02 | 66,01% |
| CARTERA DE VALORS | 2.770.052,02 | 66,01% |
| TRESORERIA | 370.536,79 | 8,83% |
| REPOS | 1.049.314,41 | 25,00% |
| PART. EN FONS INV. MONETARIS | 0,00 | 0,00% |
| DEUTORS | 13.303,15 | 0,32% |
| CREDITORS | -6.667,80 | -0,16% |
| TOTAL PATRIMONI | 4.196.538,57 | 100,00% |
| NOMBRE DE PARTÍCIPI | | 122 |
| NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS | | 15 |
| 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) | | 0,05% |
| RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS | | 2,15% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS | | 1,26% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS | | 1,72% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS | | 2,56% |

enginyers mixt, pla de pensions

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

CARTERA DE VALORS A
31 de desembre de 2008

| CARTERA DE TÍTOLS | VALOR DE MERCAT (EUROS) | % |
|---|-------------------------|----------------|
| Participació en AHORROVIDA III, FONDO DE PENSIONES | 4.575.567,35 | 94,13% |
| TOTAL CARTERA | 4.575.567,35 | 94,13% |
| CARTERA DE VALORS | 4.575.567,35 | 94,13% |
| TRESORERIA | 119.161,42 | 2,45% |
| REPOS | 123.006,77 | 2,53% |
| PART. EN FONS INV. MONETARIS | 0,00 | 0,00% |
| DEUTORS | 54.883,36 | 1,13% |
| CREDITORS | -11.917,45 | -0,25% |
| TOTAL PATRIMONI | 4.860.701,45 | 100,00% |
| NOMBRE DE PARTÍCIPS | | 267 |
| NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS | | 13 |
| COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 1,25% |
| COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,20% |
| ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,02% |
| DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,09% |
| RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS | | -18,16% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS | | -3,46% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS | | 0,46% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS | | -1,41% |

enginyers borsa, pla de pensions

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

CARTERA DE VALORS A
31 de desembre de 2008

| CARTERA DE TÍTOLS | VALOR DE MERCAT (EUROS) | % |
|---|-------------------------|----------------|
| Participació en AHORROPENSIO CUATRO, FONDO DE PENSIONES | 1.606.488,97 | 85,06% |
| TOTAL CARTERA | 1.606.488,97 | 85,06% |
| CARTERA DE VALORS | 1.606.488,97 | 85,06% |
| TRESORERIA | 93.631,55 | 4,96% |
| REPOS | 170.269,03 | 9,02% |
| PART. EN FONS INV. MONETARIS | 0,00 | 0,00% |
| DEUTORS | 24.082,59 | 1,28% |
| CREDITORS | -5.815,77 | -0,31% |
| TOTAL PATRIMONI | 1.888.656,37 | 100,00% |
| NOMBRE DE PARTÍCIPS | | 186 |
| NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS | | 7 |
| COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 1,50% |
| COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,20% |
| ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,05% |
| DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,11% |
| RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS | | -32,85% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS | | -8,94% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS | | -2,03% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS | | -5,26% |

fons de pensions dels enginyers industrials de catalunya

enginyers valor 5, pla de pensions

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

CARTERA DE VALORS A
31 de desembre de 2008

| CARTERA DE TÍTOLS | VALOR DE MERCAT (EUROS) | % |
|---|-------------------------------|----------------|
| Participació al BANSABADELL 5, FONDO DE PENSIONES | 3.161.390,14 | 96,07% |
| TOTAL CARTERA | 3.161.390,14 | 96,07% |
| CARTERA DE VALORS | 3.161.390,14 | 96,07% |
| TRESORERIA | 149.242,99 | 4,54% |
| REPOS | 0,00 | 0,00% |
| PART. EN FONS INV. MONETARIS | 0,00 | 0,00% |
| DEUTORS | 450,12 | 0,01% |
| CREDITORS | -20.419,35 | -0,62% |
| TOTAL PATRIMONI | 3.290.663,90 | 100,00% |
| NOMBRE DE PARTÍCIPS | | 94 |
| NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS | | 3 |
| 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) | | 0,08% |
| RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS | | -13,55% |
| 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 | | -9,74% |

enginyers 2012, pla de pensions

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

CARTERA DE VALORS A
31 de desembre de 2008

| CARTERA DE TÍTOLS | VALOR DE MERCAT (EUROS) | % |
|---|-------------------------|----------------|
| Deute Públic | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL RENDA FIXA | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL CARTERA | 0,00 | 0,00% |
| CARTERA DE VALORS | 0,00 | 0,00% |
| TRESORERIA | 775.475,57 | 15,16% |
| REPOS | 4.345.238,98 | 84,93% |
| PART. EN FONS INV. MONETARIS | 0,00 | 0,00% |
| DEUTORS | 98,14 | 0,00% |
| CREDITORS | -4.825,70 | -0,09% |
| TOTAL PATRIMONI | 5.115.986,99 | 100,00% |
| NOMBRE DE PARTÍCIPS | | 268 |
| NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS | | 14 |
| 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 | | 3,51% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS | | 1,87% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS | | 2,50% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS | | 3,12% |

enginyers fongestió, pla de pensions

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

CARTERA DE VALORS A
31 de desembre de 2008

| 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 | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL RENDA FIXA | 0,00 | 0,00% |
| R.V. Europea | 801.634,86 | 31,98% |
| R.V. Estats Units | 183.327,32 | 7,31% |
| R.V. Asia Desenvolupada | 137.129,37 | 5,47% |
| R.V. Mercats Emergents | 227.955,75 | 9,09% |
| TOTAL RENDA VARIABLE | 1.350.047,30 | 53,85% |
| Gestió Alternativa | 318.421,43 | 12,70% |
| TOTAL INVERSIÓ GESTIÓ ALTERNATIVA | 318.421,43 | 12,70% |
| Inversió Immobiliària | 396.012,28 | 15,80% |
| Private Equity | 199.051,20 | 7,94% |
| TOTAL INVERSIÓ ALTRES | 595.063,48 | 23,74% |
| TOTAL CARTERA | 2.263.532,21 | 90,29% |
| CARTERA DE VALORS | 2.263.532,21 | 90,29% |
| TRESORERIA | 153.025,63 | 6,10% |
| REPOS | 80.004,40 | 3,19% |
| PART. EN FONS INV. MONETARIS | 0,00 | 0,00% |
| DEUTORS | 67.477,14 | 2,69% |
| CREDITORS | -57.106,79 | -2,28% |
| TOTAL PATRIMONI | 2.506.932,59 | 100,00% |
| NOMBRE DE PARTÍCIPS | | 110 |
| NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS | | 22 |
| 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) | | 0,21% |
| DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,15% |
| RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS | | -17,99% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS | | -5,67% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS | | -4,20% |

enginyers empresa, pla de pensions

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

CARTERA DE VALORS A
31 de desembre de 2008

| CARTERA DE TÍTOLS | VALOR DE MERCAT (EUROS) | % |
|---|-------------------------|----------------|
| Deute Públic | 51.639,67 | 11,50% |
| Deute Privat | 86.917,60 | 19,36% |
| TOTAL RENDA FIXA | 138.557,27 | 30,85% |
| R.V. Europea | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL RENDA VARIABLE | 0,00 | 0,00% |
| Inversió Alternativa Direccional | 0,00 | 0,00% |
| Inversió Alternativa No Direccional | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL INVERSIÓ ALTERNATIVA | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL CARTERA | 138.557,27 | 30,85% |
| CARTERA DE VALORS | 138.557,27 | 30,85% |
| TRESORERIA | 28.213,65 | 6,28% |
| REPOS | 280.183,82 | 62,39% |
| PART. EN FONS INV. MONETARIS | 0,00 | 0,00% |
| DEUTORS | 2.418,52 | 0,54% |
| CREDITORS | -303,75 | -0,07% |
| TOTAL PATRIMONI | 449.069,51 | 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 | | -3,20% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS | | -0,22% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS | | 0,53% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS | | 0,52% |

fons de pensions dels enginyers industrials de catalunya

plan de pensiones beta pensiones renta fija, plan de pensiones

BETA PENSIONES, F.P.

CARTERA DE VALORS A
31 de desembre de 2008

| CARTERA DE TÍTOLS | VALOR DE MERCAT (EUROS) | % |
|---|-------------------------|----------------|
| Deute Públic | 511.712,44 | 47,96% |
| Deute Privat | 393.811,37 | 36,91% |
| TOTAL RENDA FIXA | 905.523,81 | 84,87% |
| Inversió Alternativa Direccional | 0,00 | 0,00% |
| Inversió Alternativa No Direccional | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL INVERSIÓ ALTERNATIVA | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL CARTERA | 905.523,81 | 84,87% |
| CARTERA DE VALORS | 905.523,81 | 84,87% |
| TRESORERIA | 109.764,54 | 10,29% |
| REPOS | 56.632,00 | 5,31% |
| PART. EN FONDS INV. MONETARIS | 0,00 | 0,00% |
| DEUTORS | 240,92 | 0,02% |
| CREDITORS | -5.205,94 | -0,49% |
| TOTAL PATRIMONI | 1.066.955,33 | 100,00% |
| NOMBRE DE PARTÍCIPI | | 46 |
| NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS | | 1 |
| COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 1,5000% |
| COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,125% |
| ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,00% |
| DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,31% |
| RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS | | 5,75% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS | | 1,46% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS | | 1,30% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS | | 1,21% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS | | 4,20% |

plan de pensiones beta pensiones bolsa, plan de pensiones

BETA PENSIONES II, F.P.

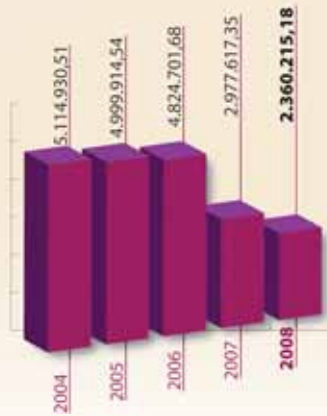
CARTERA DE VALORS A
31 de desembre de 2008

| CARTERA DE TÍTOLS | VALOR DE MERCAT (EUROS) | % |
|---|-------------------------|----------------|
| Deute Públic | 0,00 | 0,00% |
| Deute Privat | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL RENDA FIXA | 0,00 | 0,00% |
| R.V. Europea | 497.859,49 | 37,78% |
| R.V. Estats Units | 281.521,44 | 21,37% |
| R.V. Asia Desenvolupada | 36.163,61 | 2,74% |
| R.V. Mercats Emergents | 35.976,06 | 2,73% |
| Opcions i Warrants Comprats | 28.252,45 | 2,14% |
| TOTAL RENDA VARIABLE | 879.773,05 | 66,77% |
| Inversió Alternativa Direccional | 0,00 | 0,00% |
| Inversió Alternativa No Direccional | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL INVERSIÓ ALTERNATIVA | 0,00 | 0,00% |
| TOTAL CARTERA | 879.773,05 | 0,00% |
| CARTERA DE VALORS | 879.773,05 | 66,77% |
| TRESORERIA | 106.712,32 | 8,10% |
| REPOS | 292.573,09 | 22,20% |
| PART. EN FONDS INV. MONETARIS | 0,00 | 0,00% |
| DEUTORS | 48.231,18 | 3,66% |
| CREDITORS | -9.664,05 | -0,73% |
| TOTAL PATRIMONI | 1.317.625,59 | 100,00% |
| NOMBRE DE PARTÍCIPI | | 96 |
| NOMBRE DE BENEFICIARIS AMB DRETS ECONÒMICS | | 1 |
| COMISSIÓ DE GESTIÓ (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 2,0000% |
| COMISSIÓ DE DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,125% |
| ALTRES DESPESES COBRADES PER L'ENTITAT DIPOSITÀRIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,00% |
| DESPESES D'AUDITORIA (SOBRE EL COMPTE DE POSICIÓ) | | 0,25% |
| RENDIBILITAT ÚLTIMS 12 MESOS | | -44,84% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 3 ANYS | | -16,05% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 5 ANYS | | -4,92% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 10 ANYS | | -8,15% |
| RENDIBILITAT ANUALITZADA DARRERS 15 ANYS | | — |
| RENDIBILITAT MITJA DES DE L'INICI DEL FONS | | -4,06% |

Total participants i beneficiaris



Total aportacions anuals (euros)



Evolució patrimonial (euros)



RENDIBILITATS



ASSOCIATIU



TRESOR



MIXT



BORSA



2012



FONSGESTIÓ



EMPRESA



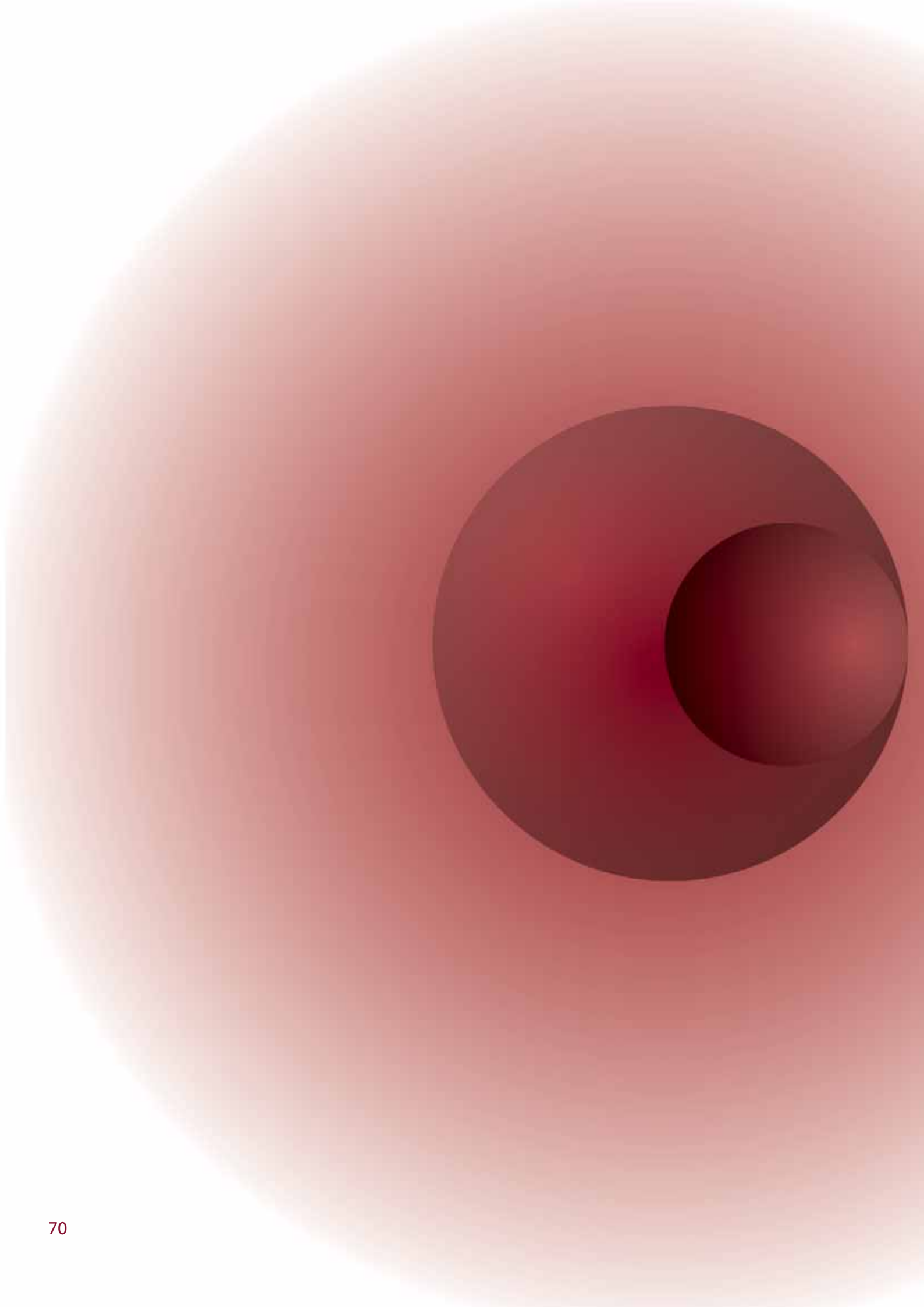
VALOR 5



BETA RENTA FIJA



BETA BOLSA



junta rectora i equip directiu 2008

me

mò

ria

08



la Mútua
dels Enginyers

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

junta rectora

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

| | |
|-------------------------|--|
| 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 |



la Mútua
dels Enginyers

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

memòria 2008



la Mútua
dels Enginyers

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

Via Laietana, 39, 2n 08003 Barcelona
Tel. 932 954 300 Fax 933100 638
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