

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2018**



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A MUTUACTIVOS PENSIONES, S.A.U., S.G.F.P.,
Sociedad Gestora de FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de las inversiones financieras

Descripción El Fondo presenta en su balance a 31 de diciembre de 2018 un importe de 46.428.378 euros, correspondiente a instrumentos financieros de variada naturaleza, registrados de conformidad con el fondo económico y las definiciones contables de activo financiero vigentes, descritas en la nota 3 de la memoria adjunta.

Identificamos este área como aspecto más relevante de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en la valoración de los derechos consolidados de los Planes integrados en el Fondo y, por tanto, del valor de las participaciones de dichos Planes.

La información relativa a la valoración de los instrumentos financieros se encuentra recogida en las notas 3 y 6 de la memoria adjunta.

Nuestra

Respuesta

Entre otros, nuestros procedimientos de auditoría han consistido en:

- ▶ Entendimiento de los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo;
 - ▶ Realización de pruebas de valoración sobre una muestra significativa de los valores razonables de instrumentos financieros;
 - ▶ Obtención de confirmaciones de los depositarios de la cartera de instrumentos financieros de cara a evaluar la integridad de los instrumentos financieros; y
 - ▶ Evaluación de los desgloses de información en las cuentas anuales requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
-

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P., y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

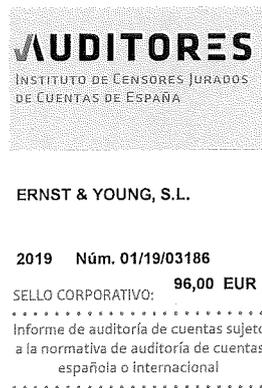
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.

- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora de FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



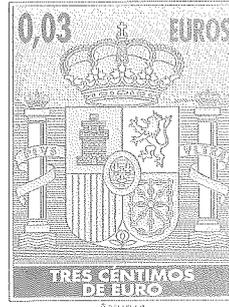
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Alfredo Martínez Cabra
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 17353)

15 de abril de 2019



CLASE 8.^a
EJERCICIO 2018

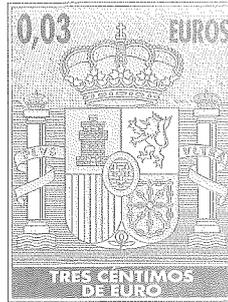


ON6631085

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES
CUENTAS ANUALES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2018



CLASE 8.^a
FONDOS DE PENSIONES



ON6631086

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

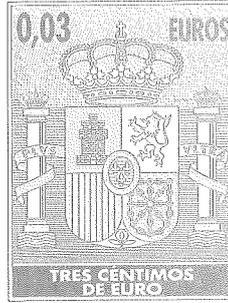
Balance al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

| ACTIVO | Notas | 2018 | 2017 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| INVERSIONES | | 46.428.378 | 49.692.104 |
| 1. Financieras | 6 | 46.428.378 | 49.692.104 |
| 1.1 Instrumentos de patrimonio | | 16.233.273 | 18.571.787 |
| 1.3 Valores de representativos de deuda | | 28.339.849 | 29.063.336 |
| 1.4 Intereses de valores representativos de deuda | | 64.074 | 107.897 |
| 1.9 Depósitos y fianzas constituidos | | 281.683 | 154.360 |
| 1.10 Depósitos en bancos y entidades de depósito | | 2.599.674 | 801.814 |
| 1.11 Otras inversiones financieras | | 376 | - |
| 1.12 Derivados | | 84.224 | - |
| 1.13 Revalorización de inversiones financieras | | 900.829 | 1.786.209 |
| 1.14 Minusvalías de inversiones financieras (a deducir) | | (2.075.604) | (793.299) |
| DERECHOS DE REEMBOLSO DERIVADOS DE CONTRATOS DE SEGURO EN PODER DE ASEGURADORAS | 10 | 287.199 | 292.166 |
| 1. Derechos de reembolso por provisión matemática | | 287.199 | 292.166 |
| DEUDORES | 7 | 1.896.744 | 450.962 |
| 5. Deudores varios | | 1.735.388 | 316.928 |
| 6. Administraciones públicas | | 161.356 | 134.034 |
| TESORERÍA | 8 | 9.555.435 | 8.594.684 |
| 1. Bancos e instituciones Crédito c/c vista | | 9.555.435 | 8.594.684 |
| TOTAL ACTIVO | | 58.167.756 | 59.029.916 |
| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Notas | 2018 | 2017 |
| PATRIMONIO NETO | | 55.817.730 | 58.499.348 |
| FONDOS PROPIOS | 10 | 55.817.730 | 58.499.348 |
| 1. Cuenta de posición de Planes | | 55.817.730 | 58.499.348 |
| PASIVO | | 2.350.026 | 530.568 |
| ACREEDORES | 7 | 2.350.026 | 530.568 |
| 1. Acreedores varios | | - | 7.000 |
| 2. Acreedores por movilizaciones | | 1.826.701 | 269.429 |
| 5. Entidad gestora | | 147.388 | 147.975 |
| 6. Entidad depositaria | | 8.807 | 8.778 |
| 7. Acreedores por servicios profesionales | | 1.634 | 9.932 |
| 9. Administraciones Públicas | | 376.924 | 87.454 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 58.167.756 | 59.029.916 |



CLASE 8.^a
Agrupación de valores



0N6631087

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

| | Notas | 2018 | 2017 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| INGRESOS PROPIOS DEL FONDO | 6 | 2.536.471 | 1.767.053 |
| Ingresos de inversiones financieras | | 2.536.471 | 1.037.358 |
| Otros ingresos | | - | 729.695 |
| GASTOS DE EXPLOTACIÓN PROPIOS DEL FONDO | 6 | (2.606.671) | (5.311.714) |
| Gastos de inversiones financieras | | (1.613.761) | (5.311.714) |
| Otros gastos | | (992.910) | - |
| OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN | 11 | (630.564) | (628.525) |
| Comisiones de la entidad gestora | | (592.252) | (583.304) |
| Comisiones de la entidad depositaria | | (35.312) | (34.613) |
| Servicios exteriores | | (3.000) | (10.608) |
| RESULTADOS DE ENAJENACIÓN DE INVERSIONES | 6 | 131.349 | 1.198.001 |
| Resultados por enajenación de inversiones financieras | | 131.349 | 1.198.001 |
| VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 6 | (726.500) | 1.204.941 |
| Valoración de valor de inversiones financieras | | (726.500) | 1.204.941 |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO | 6 | 5.054 | (6.958) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | (1.290.863) | 1.777.202 |



CLASE 8.^a
FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES



ON6631088

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| A) SALDO INICIAL | 58.499.349 | 58.772.937 |
| B) ENTRADAS | 11.485.879 | 11.081.413 |
| 1. Aportaciones | 1.970.360 | 1.870.604 |
| Aportaciones del promotor | - | - |
| Aportaciones del partícipe | 1.971.469 | 1.884.899 |
| Aportaciones devueltas | (1.109) | (14.295) |
| 2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social | 9.520.486 | 7.448.237 |
| 4. Contratos con aseguradores | (4.967) | (14.630) |
| Derechos de reembolso derivados de contrato de seguro a cargo de aseguradores | - | - |
| (-) al comienzo del ejercicio | (292.166) | (306.796) |
| (+) al cierre del ejercicio | 287.199 | 292.166 |
| 6. Resultados del Fondo imputados al Plan | - | 1.777.202 |
| Beneficios del Fondo imputados al Plan | - | 1.777.202 |
| C) SALIDAS | (14.167.498) | (11.355.001) |
| 1. Prestaciones, liquidez y movilización de derechos consolidados | (4.355.655) | (2.402.988) |
| Prestaciones | (4.161.164) | (2.153.358) |
| Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo | (194.491) | (249.630) |
| 2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social | (8.520.980) | (8.952.013) |
| 6. Resultados del Fondo imputados al Plan | (1.290.863) | - |
| Pérdidas del Fondo imputadas al Plan | (1.290.863) | - |
| D) SALDO FINAL (A+B-C) | 55.817.730 | 58.499.349 |



CLASE 8.^a
AÑO 1984



0N6631090

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES DEL FONDO

Fondomutua, Fondo de Pensiones (en adelante "el Fondo"), se constituyó legalmente el 18 de noviembre de 2002 y está inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el número F-0984.

El Fondo está sometido a la normativa específica de los Fondos de Pensiones, recogida en el Real Decreto Legislativo 1/2002 de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y por el Reglamento, aprobado por el Real Decreto 304/2004 de 20 de febrero, modificado a su vez por el Real Decreto 439/2007, de 30 de marzo, el Real Decreto 1684/2007, de 14 de diciembre, y el Real Decreto 62/2018, de 9 de febrero; en adelante, el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

El Fondo tiene por único objeto el dar cumplimiento a los Planes de Pensiones que en él se puedan integrar y la constitución de un capital que permita en el momento de producirse las contingencias previstas aplicar el disponible del mismo, bien en forma de capital o de renta.

El Plan de Pensiones de la Unión de Campesinos de Castilla y León fue integrado en el Fondo con fecha 20 de septiembre de 2010 procedente del Fondo Fondomutua Asociado, Fondo de Pensiones. Dicha integración fue aprobada por la Comisión de Control del Plan de Pensiones de la Unión de Campesinos de Castilla y León.

Con fecha 14 de noviembre de 2014, la Entidad Promotora del Plan de Pensiones Mirabaud Patrimonio, P.P., Mirabaud & Cie (Europe), S.A., Sucursal en España, acordó iniciar el proceso de movilización de la cuenta de posición del mismo desde Mirabaud Pensiones Patrimonio, F.P., a Fondomutua, F.P. El día 9 de marzo de 2016, el Consejo de Administración de Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P acordó aceptar la adscripción del Plan, comunicándose dicha situación a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con fecha 10 de marzo de 2016. La movilización se produjo de forma efectiva el día 19 de junio de 2016.

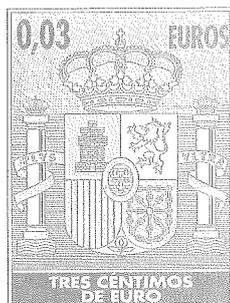
A 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentran integrados en el Fondo de Pensiones, los siguientes Planes de pensiones:

| <u>Plan</u> | <u>Promotor</u> |
|--|---|
| Fondomutua | Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F |
| Unión de Campesinos de Castilla y León | Unión de Campesinos de Castilla y León |
| Mirabaud Patrimonio | Mirabaud & Cie (Europe), S.A., Sucursal en España |

Dichos Planes pertenecen a la modalidad de "Sistema Individual" el primero y el último y "Sistema Asociado" el segundo, y en razón de las obligaciones estipuladas es de la modalidad de "Aportación



CLASE 8.^a
Código: 80000000



0N6631091

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Definida" para todas las contingencias cubiertas por los mismos.

La cuantía de las prestaciones de cada uno de los partícipes o beneficiarios estará en función de las aportaciones realizadas más los correspondientes rendimientos financieros de las inversiones generados, netos de los gastos incurridos por el Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica propia, correspondiendo la administración y representación a Mutuactivos Pensiones, S.A.U., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, la cual figura inscrita como tal en el Registro de Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones con el número G-0135 en el libro de Entidades Gestoras de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (D.G.S.F.P.). El gasto soportado por el Fondo en concepto de comisiones de la Sociedad Gestora se encuentra detallado en la Nota 11.

En 2018 y 2017, la Entidad Depositaria del Fondo ha sido BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, que se encuentra inscrita en el Registro Administrativo de Entidades Depositarias de Fondos de Pensiones en el libro de Entidades Depositarias de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (D.G.S.F.P.) con el número D-0163. El gasto soportado por el Fondo en concepto de comisiones de la Entidad Depositaria se encuentra detallado en la Nota 11.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

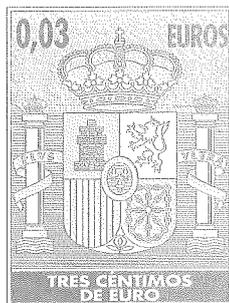
a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivos y otros activos líquidos equivalentes del Fondo.

El balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, se han efectuado siguiendo las normas establecidas en los modelos de información estadístico-contable que deben confeccionar las Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones. En este sentido, y como consecuencia de la entrada en vigor el 1 de enero de 2008 del Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, los mencionados estados integrantes de las cuentas anuales, fueron adaptados conforme a lo establecido en la Orden EHA/251/2009, de 6 de febrero de 2009 y sus posteriores modificaciones, por la que se aprueba el sistema de documentación estadístico-contable de las entidades gestoras de fondos de pensiones, a suministrar a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y NEGOCIOS



0N6631092

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

b) Principios Contables

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados para los Fondos de Pensiones en España, los más significativos figuran descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración obligatorio, que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P., se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Comisión de Control del Fondo, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las cuentas anuales, Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de cambios en el patrimonio neto, Estado de flujos de efectivo y esta Memoria, están expresadas en euros.

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Entidad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

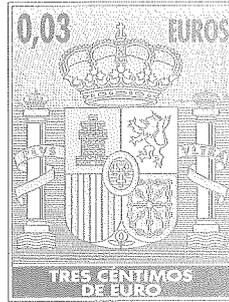
Básicamente, estas estimaciones son utilizadas en el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros no negociados en mercado activo, para los cuales se utilizan las técnicas de valoración descritas en la Nota 3.

Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración de general aceptación. La sociedad gestora usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. La sociedad gestora utiliza el análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros que no se negocian en mercados activos.



CLASE 8.^a
Impuesto de Transmisiones Patrimoniales



0N6631093

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

e) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance y de la Cuenta de pérdidas y ganancias, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

3. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

a) Inversiones Financieras

Las inversiones financieras del Fondo se han clasificado en la categoría de "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

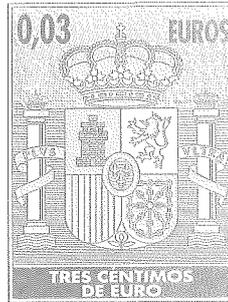
Por tanto, estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Los valores e instrumentos financieros negociables, sean de renta fija o variable, pertenecientes a los Fondos de Pensiones, se valorarán por su valor de realización, conforme a los siguientes criterios:

- Para aquellos valores e instrumentos financieros admitidos a negociación en un mercado regulado, se entenderá por valor de realización el de su cotización al cierre del día a que se refiera su estimación o, en su defecto, al último publicado o al cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. Cuando se haya negociado en más de un mercado, se tomará



CLASE 8.^a
EJERCICIO 2018



0N6631094

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

la cotización o precio correspondiente a aquél en que se haya producido el mayor volumen de negociación.

- En el caso de valores o instrumentos financieros de renta fija no admitidos a negociación en un mercado regulado o, cuando admitidos a negociación, su cotización o precio no sean suficientemente representativos, el valor de realización se determinará actualizando sus flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, a los tipos de interés de mercado en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características a dichos valores, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez de los valores o instrumentos financieros en cuestión, de las condiciones concretas de la emisión, de la solvencia del emisor, del riesgo país o de cualquier otro riesgo inherente al valor o instrumento financiero.
- Cuando se trate de otros valores o instrumentos financieros, distintos de los señalados anteriormente, se entenderá por valor de realización el que resulte de aplicar criterios racionales valorativos aceptados en la práctica, teniendo en cuenta, en su caso, los criterios que establezca el Ministro de Economía bajo el principio de máxima prudencia.

De acuerdo con las alternativas de clasificación de las distintas categorías de activos financieros que recoge la Norma 9^a "Instrumentos Financieros" del Plan General de Contabilidad, las inversiones del Fondo se registran en la categoría "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" en atención a su gestión.

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso al tipo de cobertura.

En el caso de derivados clasificados como instrumentos de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los intereses devengados y no cobrados de los títulos de renta fija se periodifican de acuerdo al tipo de interés efectivo.

Los depósitos por garantías prestados o recibidos se recogen en el epígrafe de inversiones financieras del balance.

b) Activos del mercado monetario

Son activos financieros caracterizados por su corto plazo de amortización y elevada liquidez. Dentro de este epígrafe se han incluido aquellos activos financieros de renta fija que presentan un compromiso de reventa o en el momento de su adquisición su vencimiento es inferior a tres meses. Los intereses devengados y no vencidos de estos activos se incluyen en la cuenta "Intereses de valores representativos de deuda".



CLASE 8.^a
[Barcode]



0N6631095

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

c) Operaciones con opciones

Estas operaciones se registran en el momento de su contratación quedando recogida la prima desembolsada bajo el epígrafe de "Derivados".

Los derechos u obligaciones resultantes de las opciones compradas/vendidas se reflejan en el activo/pasivo del balance, a su precio de adquisición. La opción se valora diariamente a precio de mercado imputándose las plusvalías y minusvalías a "Variación de valor de inversiones financieras", (+/-) según corresponda. En caso de opciones sobre valores, si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste del elemento subyacente adquirido o vendido, excluyendo de esta regla las opciones que se liquidan por diferencia.

d) Operaciones con futuros

El Fondo realiza operaciones de futuros financieros contratados en mercados organizados como estrategia de inversión o de cobertura.

Los fondos depositados tienen la consideración contable de depósito cedido registrándose en el activo del balance dentro del epígrafe de "Depósitos y fianzas constituidas", desde el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento.

Las diferencias de cotización según se va produciendo se registran como beneficio o pérdida por realización de inversiones financieras del ejercicio, según se corresponda a las liquidaciones diarias del Órgano Gestor del mercado.

e) Depósitos y fianzas

Depósitos y fianzas constituidos: se registran, en su caso, los importes aportados por el Fondo en garantía del cumplimiento de una obligación, incluidas las garantías depositadas en los mercados correspondientes para realizar operaciones en los mismos y el efectivo recibido por el Fondo en concepto de garantías aportadas y los correspondientes intereses a cobrar no vencidos.

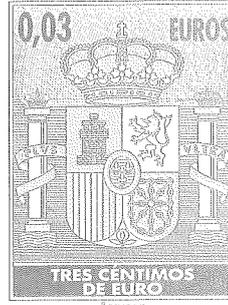
Fianzas y depósitos recibidos: se registran, en su caso, los importes recibidos por el Fondo en garantía del cumplimiento de una obligación, incluyendo la contrapartida del efectivo recibido por el Fondo en concepto de garantías aportadas y los correspondientes intereses a cobrar no vencidos.

f) Deudores y acreedores

Se podrán valorar a valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. Para su valoración posterior, se continuarán valorando a valor nominal.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0N6631096

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

g) Determinación de las cuentas de posición de los Planes de Pensiones

Los Planes de Pensiones en vigor al cierre de cada ejercicio mantienen una cuenta de posición en el Fondo, que representa su participación económica en el mismo (véase Nota 10).

En el denominado patrimonio neto de los Planes se integran las aportaciones efectivamente realizadas por cuenta de los partícipes y beneficiarios, y los resultados imputados de los Planes. Por su parte la cuenta de posición incorpora adicionalmente las aportaciones pendientes de realizar así como los activos derivados del aseguramiento de prestaciones.

La determinación del patrimonio neto de los Planes, a efectos de la cuantificación del valor liquidativo de las correspondientes unidades de cuenta que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero. De este modo conforman el patrimonio neto de los Planes todos los activos que corresponden íntegramente a los partícipes y beneficiarios de los Planes, a excepción de:

- Supuesto previsto en el artículo 65, y los derivados del aseguramiento o garantía del Plan o de sus prestaciones, y de las obligaciones y revisiones contractuales derivadas del mismo.
- Atribución de la rentabilidad pactada respecto de la amortización del déficit o de los fondos pendientes de trasvase en Planes de reequilibrio.

Estos últimos importes, que no han sido efectivamente aportados, pese a formar parte de la cuenta de posición de los Planes no forman parte del patrimonio neto de los mismos.

Los pagos de las prestaciones previstas en los Planes y reconocidas en los Reglamentos de los mismos, se atienden con cargo a la cuenta de posición.

h) Transacciones en moneda extranjera

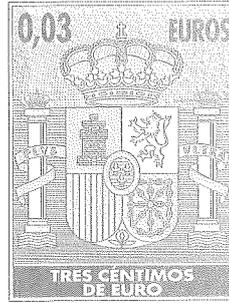
Las cuentas anuales del Fondo se presentan en moneda euro, que es la moneda de presentación y funcional del Fondo.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS



0N6631097

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.

El Fondo mantiene inversiones denominadas en divisas distintas al euro en 2018 y 2017.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir. El Fondo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, cuando es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Fondo y cuando se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Fondo reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses.

Se periodifican los intereses devengados y no cobrados de los títulos de renta fija. Dichos ingresos forman parte del resultado del ejercicio.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro.

j) Gastos de gestión del Fondo

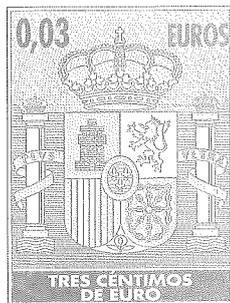
Por los servicios prestados por las sociedades gestora y depositaria, el Fondo abona unas comisiones anuales. Ambas comisiones se detallan en la nota de "Gastos de gestión y depósito de la cartera de valores".

El Real Decreto 62/2018, de 9 de febrero, modifica el artículo 84 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, que regula las comisiones de gestión y depósito a percibir por las entidades gestoras y depositarias de fondos de pensiones. En el caso de las comisiones de gestión, se sustituye el importe máximo único por una tabla de comisiones máximas en función de las diferentes políticas de inversión de los fondos, lo que se ajusta más a las características propias de la gestión de las inversiones de los fondos de pensiones, promoviendo una reducción mayor en los fondos con criterios inversores más prudentes y orientados a la preservación del capital, como son los que tienen un componente total o mayoritario de renta fija. También se reduce la comisión máxima de depósito para todos los fondos de pensiones.

En ningún caso las comisiones devengadas por la entidad gestora, incluyendo las retribuciones



CLASE 8.^a



ON6631098

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

correspondientes a las entidades en las que se hubieran delegado funciones, podrán resultar superiores, por todos los conceptos, a los siguientes límites, referidos al valor de las cuentas de posición a las que deberán imputarse, fijados en función de la clasificación según la declaración comprensiva de los principios de la política de inversión:

- Fondo de pensiones de renta fija: 0,85 por ciento anual.
- Fondo de pensiones de renta fija mixta: 1,30 por ciento anual.
- Resto de fondos de pensiones: 1,50 por ciento anual.

Los Planes de pensiones que cuenten con una garantía externa de las previstas en el artículo 77 podrán aplicar, durante el período de garantía una comisión de gestión que no resulte superior al 1,50 por ciento anual del valor de la cuenta de posición.

El límite que corresponda resultará aplicable diariamente, tanto a cada Plan de pensiones integrado, como al fondo de pensiones en su conjunto, e, individualmente, a cada partícipe y beneficiario.

En ningún caso las comisiones devengadas por la entidad depositaria, incluyendo las retribuciones correspondientes a las entidades en las que se hubieran delegado funciones, podrán resultar superiores, al 0,20 por ciento del valor de las cuentas de posición a las que deberán imputarse. El límite equivalente resultará aplicable diariamente tanto a cada Plan de pensiones integrado como al fondo de pensiones en su conjunto, e individualmente a cada partícipe y beneficiario. Con independencia de esta comisión, las entidades depositarias podrán percibir comisiones por la liquidación de operaciones de inversión, siempre que sean conformes con las normas generales reguladoras de las correspondientes tarifas.

Durante el ejercicio anterior las comisiones se encontraban reguladas por el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, que establecía la comisión de gestión máxima en un 1,50 por ciento anual del valor de la cuenta de posición, así como la comisión de depositaría máxima en un 0,25 por ciento anual del valor de la cuenta de posición.

k) Provisiones en poder de aseguradores

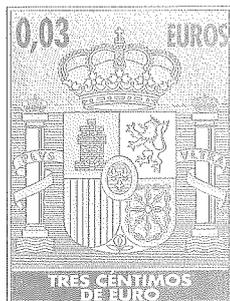
Recoge el importe pendiente de transferir de la sociedad aseguradora al Fondo en el caso de que ésta hubiera constituido provisiones a favor del Plan o en el supuesto de Planes de aportación definida que contemplen en sus especificaciones la alternativa de asegurar la prestación en forma de renta.

l) Impuesto sobre Beneficios

Los Fondos de Pensiones constituidos e inscritos según el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre están sujetos al Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen cero, teniendo en consecuencia derecho a la devolución de las retenciones que se les practiquen sobre los rendimientos



CLASE 8.^a
L. 10.000.000.000.000.000



0N6631099

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

del capital mobiliario según establece el Artículo 30 del Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones.

Asimismo, los Planes de Pensiones adscritos al Fondo no son sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades.

En consecuencia, ni el Fondo de Pensiones, ni los Planes de Pensiones a él adscritos registran gasto alguno por el Impuesto sobre Sociedades.

m) Operaciones vinculadas

La sociedad gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones que, en cualquier caso, pertenecen a la actividad ordinaria del Fondo y se efectúan en condiciones iguales o mejores que las de mercado. Para ello, la sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal, recogido en su reglamento interno de conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado que, según lo establecido en la normativa vigente, se encuentran recogidos en el boletín de adhesión suscrito por el partícipe y en los informes trimestrales facilitados a los partícipes y beneficiarios.

Las operaciones vinculadas que alcancen un volumen de negocio significativo deberán ser aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y comunicadas a la Comisión de control del Fondo.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

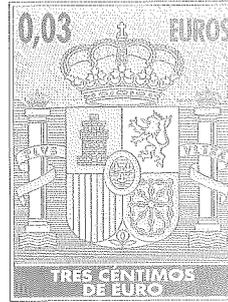
Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo administrativo/operativo y riesgo cumplimiento normativo/legal.

El programa de gestión del riesgo global del Fondo se centra tanto en la incertidumbre de los mercados financieros, tratando de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera, como sobre la operativa diaria del negocio, tratando de minimizar las pérdidas que puedan derivar de un mal funcionamiento de la organización.

La gestión del riesgo se realiza desde el Área de Control de la sociedad gestora que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en función de los parámetros fijados, sobre la base de los cuales se desarrolla la política de inversión estratégica de los fondos gestionados.



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA



ON6631100

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

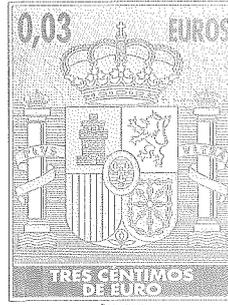
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Los riesgos pueden encuadrarse, en líneas generales, bajo las cinco categorías primarias siguientes:

- **Riesgo de Mercado.** Probabilidad de incurrir en pérdidas, absolutas o relativas, ante movimientos adversos en los precios de los activos y pasivos financieros gestionado mediante análisis específicos de desviaciones, una correcta diversificación de activos y una adecuada distribución de duraciones de la cartera de renta fija.
- **Riesgo de Crédito.** Probabilidad de incurrir en pérdidas debido al incumplimiento contractual de la contraparte a consecuencia de cambios en la capacidad o intención de la misma en llevar a cabo sus obligaciones. Incluye el riesgo de pérdida por cambios en la calidad crediticia del emisor o la contraparte gestionado mediante el control de las diferentes calificaciones crediticias (Rating) de la cartera de valores y fijación de límites de concentración a nivel de rating, emisor y sector.
- **Riesgo de Liquidez.** Probabilidad de incurrir en pérdidas al no poder deshacer una posición a tiempo sin impactar en el precio de mercado. También comprende la probabilidad de incurrir en pérdidas al no poder deshacer posiciones para atender a las necesidades de liquidez. Es gestionado mediante una adecuada diversificación de activos en función de las necesidades de liquidez establecidas para cada Fondo.
- **Riesgo Administrativo/Operativo.** Probabilidad de incurrir en pérdidas debido a un mal funcionamiento dentro de la organización. Errores en el ciclo (captura, verificación, confirmación, liquidación y conciliación) gestionado a través de diferentes controles periódicos sobre los procedimientos establecidos.
- **Riesgo de Cumplimiento Normativo/Legal.** Probabilidad de incurrir en pérdidas debido a que las transacciones no sean válidas o no puedan ser ejecutadas al existir problemas legales (por documentación insuficiente, legislación deficiente, personas de la contraparte con insuficiente poder legal, etc.) gestionado a través de Asesoría Jurídica y de Cumplimiento Normativo de la Entidad que verifica el cumplimiento de todas las obligaciones legales.



CLASE 8.ª



ON6631101

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo con el procedimiento legal de gestión y valoración de los Planes y Fondos de Pensiones, los resultados obtenidos son imputados en su totalidad a los partícipes y beneficiarios de los Planes integrados en proporción a su patrimonio ponderado.

En los partícipes el rendimiento imputado será un incremento de sus derechos consolidados en el Plan, no recibiendo cantidad alguna hasta que alcancen la condición de beneficiarios de acuerdo con las especificaciones del Plan de Pensiones, o bien cuando movilicen dichos derechos consolidados a otro Plan.

Para los beneficiarios, el rendimiento afecta a la prestación a obtener del Plan en base a las especificaciones del mismo.

Los resultados del Fondo en el ejercicio 2018 han sido pérdidas por importe de 1.290.863 euros (beneficios por importe de 1.777.202 euros en el ejercicio 2017).

6. ANÁLISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Composición de la cartera de valores

En el siguiente cuadro se incluye la composición de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

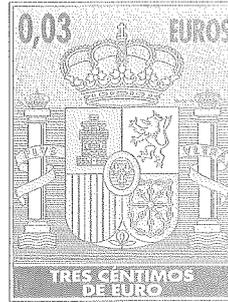
Al 31 de diciembre de 2018:

| | Valor de adquisición | Plusvalías | Minusvalía | Intereses devengados | Valor realización |
|--|----------------------|----------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| Valores representativos de deuda | 28.339.849 | 322.275 | (795.047) | 64.074 | 27.931.151 |
| Instrumentos de Patrimonio | 16.233.273 | 578.554 | (1.280.557) | - | 15.531.269 |
| Depósitos en bancos y entidades de crédito | 2.600.000 | - | - | (326) | 2.599.674 |
| Depósitos y fianzas constituidas | 281.683 | - | - | - | 281.683 |
| Derivados | 84.224 | - | - | - | 84.224 |
| Total Cartera de Valores | 47.539.030 | 900.829 | (2.075.604) | 63.748 | 46.428.002 |

A fecha 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existían derivados en la cartera.



CLASE 8.^a
CÓDIGO 84000000



0N6631102

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2017:

| | Valor de adquisición | Plusvalías | Minusvalía | Intereses devengados | Valor realización |
|--|----------------------|------------------|------------------|----------------------|-------------------|
| Valores representativos de deuda | 29.063.336 | 872.605 | (229.548) | 107.897 | 29.814.290 |
| Instrumentos de Patrimonio | 18.571.787 | 913.604 | (563.751) | - | 18.921.640 |
| Depósitos en bancos y entidades de crédito | 801.814 | - | - | - | 801.814 |
| Depósitos y fianzas constituidas | 154.360 | - | - | - | 154.360 |
| Total Cartera de Valores | 48.591.297 | 1.786.209 | (793.299) | 107.897 | 49.692.104 |

La exposición máxima al riesgo de crédito y de mercado a cada fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las inversiones financieras en cartera.

La cartera de valores al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 no ha sufrido ningún deterioro de valor.

En el Anexo I de la Memoria se recoge el detalle individualizado por títulos de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

6.2 Análisis por vencimiento

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes (en euros):

Al 31 de diciembre de 2018:

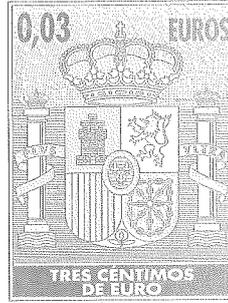
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Años posteriores | Total |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Otras inversiones financieras: | | | | | | | |
| - Valores representativos de deuda | 5.850.792 | 5.565.944 | 2.425.420 | 4.534.384 | 3.380.677 | 6.582.632 | 28.339.849 |
| Total | 5.850.792 | 5.565.944 | 2.425.420 | 4.534.384 | 3.380.677 | 6.582.632 | 28.339.849 |

Al 31 de diciembre de 2017:

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Años posteriores | Total |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Otras inversiones financieras: | | | | | | | |
| - Valores representativos de deuda | 6.609.399 | 4.146.297 | 3.138.509 | 1.777.874 | 4.308.476 | 9.692.314 | 29.672.869 |
| Total | 6.609.399 | 4.146.297 | 3.138.509 | 1.777.874 | 4.308.476 | 9.692.314 | 29.672.869 |



CLASE 8.^a
ESTADO



ON6631103

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

6.3 Rating de los activos

Los rating de los Valores Representativos de Deuda a 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

| Rating | Valor de Mercado 2018 | Valor de Mercado 2017 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| AAA | 76.308 | 274.242 |
| AA+ | 617.390 | - |
| AA- | 540.723 | - |
| AA | - | 841.407 |
| A+ | 965.981 | 1.732.378 |
| A | 1.490.334 | 1.002.110 |
| A- | 1.899.793 | 5.675.183 |
| BBB+ | 4.081.873 | 6.551.162 |
| BBB | 3.053.585 | 2.950.128 |
| BBB- | 3.342.895 | 2.769.659 |
| BB+ | 3.303.943 | 1.795.777 |
| BB | 1.642.054 | 1.166.889 |
| BB- | 1.617.893 | 500.056 |
| B+ | 797.104 | 399.469 |
| B | - | - |
| D | 297.083 | - |
| NR | 4.612.890 | 4.014.408 |
| Total | 28.339.849 | 29.672.869 |

6.4 Cumplimiento de coeficientes

De acuerdo con el Real Decreto 1684/2007 de 14 de diciembre, modificado por el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, y atendiendo a lo establecido en los artículos 72, 73 y 74 del Reglamento de los Planes y Fondos de Pensiones, relativo al cumplimiento de coeficientes, las inversiones del Fondo están suficientemente diversificadas, de forma que se evita la dependencia excesiva de una de ellas, de un emisor determinado o de un grupo de empresas, y las acumulaciones de riesgo en el conjunto de la cartera.

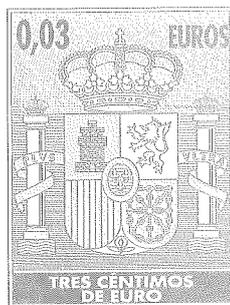
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo cumple con los coeficientes recogidos en la mencionada normativa.

6.5 Depósito de los títulos

BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como entidad depositaria del Fondo, es responsable a todos los efectos de la custodia de los valores mobiliarios y activos financieros que integran la cartera del Fondo, no encontrándose al cierre del ejercicio pignorados ni constituyendo garantía de ninguna clase.



CLASE 8.^a
CORREO DE ESPAÑA



0N6631104

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

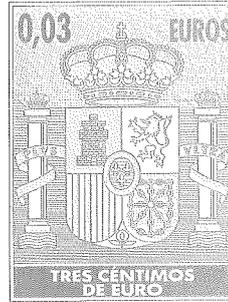
6.6 Beneficio y Pérdidas en las inversiones

El desglose del resultado financiero del Fondo 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Intereses de activos de renta fija y cuenta corriente | 2.536.471 | 1.037.358 |
| Beneficios en contratos de divisa | - | - |
| Otros ingresos financieros | - | 729.695 |
| Ingresos financieros | 2.536.471 | 1.767.053 |
| Pérdidas en contratos de divisa | (1.613.761) | - |
| Otros gastos financieros | (992.910) | (5.311.714) |
| Gastos financieros | (2.606.671) | (5.311.714) |
| Beneficios en realización de inversiones financieras | 1.334.324 | 1.598.350 |
| Pérdidas en realización de inversiones financieras | (1.202.976) | (400.349) |
| Resultados de enajenación de inversiones financieras | 131.349 | 1.198.001 |
| Plusvalías en valor razonable de inversiones financieras | 8.572.097 | 5.185.340 |
| Minusvalías en valor razonable de inversiones financieras | (9.298.597) | (1.204.941) |
| Variación del valor razonable de inversiones financieras | (726.500) | 3.980.399 |
| Diferencias de cambio | 5.054 | (6.958) |



CLASE 8.^a
EPA 9001000000



ON6631105

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

6.7 Operaciones con derivados

En relación a las inversiones realizadas con derivados, a continuación, se detallan los contratos de posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

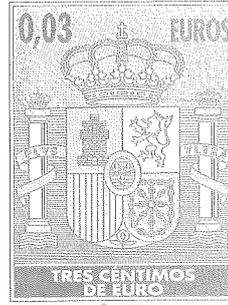
Al 31 de diciembre de 2018:

| Nombre del Valor | Número de contratos | Vencimiento | Plusvalías/Minusvalías (Acumuladas) (*) |
|-------------------------------------|---------------------|-------------|---|
| FUTURO MSCI EMGMKT MAR19 MESH9 | 20 | 15/03/2019 | -8.632 |
| FUTURO CBOE VIX FUTURE FEB19 UXG9 | 10 | 13/02/2019 | -41.198 |
| FUTURO VSTOXX FUTURE FEB19 FVSG9 | 100 | 13/02/2019 | 56.000 |
| FUTURO NIKKEI 225 (SGX) MAR19 NIH9 | 5 | 08/03/2019 | -26.524 |
| FUTURO S&P500 EMINI FUT MAR19 ESH9 | 4 | 15/03/2019 | -5.641 |
| FUTURO EURO STOXX 50 MAR19 VGH9 | 30 | 15/03/2019 | -19.500 |
| FUTURO EURO/GBP FUTURE MAR19 RPH9 | 10 | 20/03/2019 | -6.122 |
| FUTURO EURO FX CURR FUT MAR19 ECH9 | 3 | 20/03/2019 | -1.586 |
| FUTURO EURO-OAT FUTURE MAR19 OATH9 | 24 | 11/03/2019 | 3.120 |
| FUTURO EURO-SCHATZ FUT MAR19 DUH9 | 13 | 11/03/2019 | 325 |
| FUTURO EURO-BUND FUTURE MAR19 RXH9 | 10 | 11/03/2019 | 8.300 |
| FUTURO EURO BUXL 30Y BND MAR19 UBH9 | 5 | 11/03/2019 | 12.600 |
| FUTURO EURO-BUND FUTURE MAR19 RXH9 | 6 | 11/03/2019 | 1.800 |
| FUTURO EURO-BUND FUTURE MAR19 RXH9 | 9 | 11/03/2019 | 6.800 |
| FUTURO EURO-SCHATZ FUT MAR19 DUH9 | 5 | 11/03/2019 | 725 |
| FUTURO EURO-BUND FUTURE MAR19 RXH9 | 2 | 11/03/2019 | 860 |
| FUTURO US 10YR NOTE (CBT)MAR19 TYH9 | 30 | 01/03/2019 | 79.290 |
| FUTURO EURO-BOBL FUTURE MAR19 OEH9 | 3 | 11/03/2019 | -720 |
| FUTURO EURO-BOBL FUTURE MAR19 OEH9 | 6 | 11/03/2019 | -1.320 |
| FUTURO EURO-BOBL FUTURE MAR19 OEH9 | 5 | 11/03/2019 | -1.400 |
| FUTURO EURO-BOBL FUTURE MAR19 OEH9 | 4 | 11/03/2019 | -760 |
| CALL SX7E 112.5 18/12/2020 | 323 | 18/12/2020 | -20.850 |
| CALL SX7E 112.5 18/12/2020 | 276 | 18/12/2020 | -15.953 |
| P ESH9 2550 15/03/2019 | 5 | 15/03/2019 | 7.652 |
| P ESH9 2375 15/03/2019 | 5 | 15/03/2019 | 24.475 |

* Las plusvalías y minusvalías acumuladas resultantes de los futuros en cartera, se encuentran registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias como variación del valor razonable de los instrumentos financieros.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



ON6631106

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2017:

| Nombre del Valor | Número de contratos | Vencimiento | Plusvalías/Minusvalías (Acumuladas) (*) |
|--|---------------------|-------------|---|
| FUTURO MSCI EME. MARKET MINI MAR18 MESH8 | 10 | 16/03/2018 | 12.953 |
| FUTURO EURO STOXX 50 FUTURE MAR18 VGH8 | 9 | 16/03/2018 | (5.130) |
| FUTURO NIKKEI 225 (SGX) MAR18 NIH8 | 5 | 09/03/2018 | (1.630) |
| FUTURO S&P 500 MINI MAR18 ESH8 | (5) | 16/03/2018 | (1.447) |
| FUTURO IBEX 35 ENE18 IBF8 | 1 | 19/01/2018 | (2.047) |
| FUTURO EURO/GBP MAR18 RPH8 | 7 | 21/03/2018 | 6.890 |
| FUTURO EURO/USD MAR18 ECH8 | (1) | 21/03/2018 | (1.822) |
| FUTURO EURO-SCHATZ 2 AÑOS MAR18 DUH8 | 6 | 08/03/2018 | (1.140) |
| FUTURO EURO-BUXL 30 AÑOS MAR18 UBH8 | 4 | 12/03/2018 | (11.200) |
| FUTURO EURO-BOBL 5 AÑOS MAR18 OEH8 | (11) | 12/03/2018 | 9.460 |
| FUTURO EURO-BOBL 5 AÑOS MAR18 OEH8 | (10) | 12/03/2018 | 3.000 |
| FUTURO EURO-BUND 10YR MAR18 RXH8 | (4) | 12/03/2018 | 2.280 |
| FUTURO EURO-BOBL 5 AÑOS MAR18 OEH8 | (10) | 12/03/2018 | 600 |
| FUTURO EURO-BOBL 5 AÑOS MAR18 OEH8 | (1) | 12/03/2018 | (20) |
| FUTURO EURO-BOBL 5 AÑOS MAR18 OEH8 | (2) | 12/03/2018 | (140) |
| FUTURO EURO-BUND 10YR MAR18 RXH8 | (9) | 12/03/2018 | 1.710 |

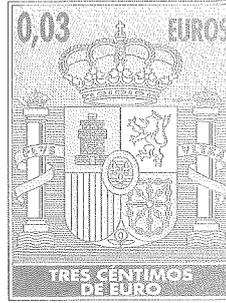
* Las plusvalías y minusvalías acumuladas resultantes de los futuros en cartera, se encuentran registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias como variación del valor razonable de los instrumentos financieros

6.8 Depósitos y fianzas constituidos

En el epígrafe Inversiones Financieras, el saldo de Depósitos y fianzas constituidos se corresponde con el importe del depósito en garantía de futuros que el Fondo tiene depositado para operar con derivados. A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el importe de dicho depósito es 281.683 y 154.360 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª
ESTADO



ON6631107

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

7. DEUDORES Y ACREEDORES

El detalle de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|----------------|
| DEUDORES | | |
| Administraciones Públicas: | 161.356 | 134.034 |
| Hacienda Pública, Retenciones a cuenta (Nota 9) | 161.356 | 134.034 |
| Deudores Varios: | 1.735.388 | 316.928 |
| TOTAL DEUDORES | 1.896.744 | 450.962 |
| ACREEDORES | | |
| Comisión Entidad Gestora (Nota 11) | 147.388 | 147.975 |
| Comisión Entidad Depositaria (Nota 11) | 8.807 | 8.778 |
| Acreeedores por servicios profesionales | 1.634 | 9.932 |
| Administraciones Públicas (Nota 9) | 376.924 | 87.454 |
| Acreeedores varios | - | 7.000 |
| Acreeedores por movilizaciones | 1.815.273 | 269.429 |
| TOTAL ACREEDORES | 2.350.026 | 530.568 |

La exposición máxima al riesgo de crédito a cada fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las cuentas a cobrar indicadas anteriormente. Dichas cuentas a fecha 31 de diciembre de 2018 y 2017 no han sufrido deterioro de valor.

El epígrafe deudor con Administraciones Públicas corresponde con las retenciones del capital mobiliario practicadas en ejercicios anteriores que son devueltas al Fondo en la declaración del Impuesto de Sociedades.

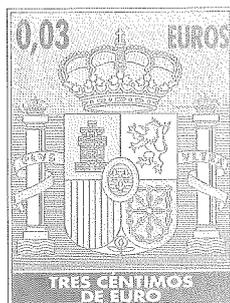
El saldo acreedor con Administraciones Públicas corresponde a las retenciones a cuenta del IRPF practicadas a beneficiarios por las prestaciones recibidas por éstos.

Las obligaciones frente a terceros no podrán exceder, en ningún caso, del 5% del activo del Fondo. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado, ni los existentes frente a los beneficiarios hasta el momento del pago de las correspondientes prestaciones, ni las correspondientes a los derechos consolidados de los partícipes.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones frente a terceros no exceden el 5% del activo del Fondo.



CLASE 8.^a
L. 11/2010



0N6631109

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

a) Saldos deudores

El epígrafe "Administraciones Públicas" (Activo) recoge las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades practicadas al Fondo, en las liquidaciones de intereses por los rendimientos de los activos financieros y de los saldos de tesorería mantenidos en la Entidad Depositaria (Nota 7).

La totalidad de las retenciones que le han sido practicadas, deberán ser devueltas por la Hacienda Pública al Fondo de Pensiones, ya que como sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades sus rendimientos tributan al tipo de gravamen del 0%.

b) Saldos acreedores

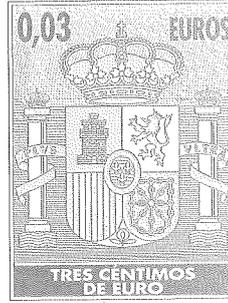
El epígrafe "Administraciones Públicas" (Pasivo) recoge las retenciones practicadas por el Fondo a los beneficiarios de prestaciones, que a dicha fecha se encontraban pendientes de ser liquidadas a la Administración Pública (Nota 7).

c) Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción que está establecido en cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los ejercicios todavía no prescritos legalmente. Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones del Fondo podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, los administradores de la sociedad gestora estiman que la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.^a
ANONIMOS



ON6631110

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

10. PATRIMONIO

El patrimonio del Fondo está constituido por las cuentas de posición de los Planes de Pensiones adscritos al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se habían emitido las siguientes unidades de cuentas por cada Plan de Pensiones:

| Plan de Pensiones | Número de participaciones | | Patrimonio | | Valor Liquidativo | |
|------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| FONDOMUTUA | 33.755.873 | 34.410.472 | 54.275.971 | 56.540.062 | 1,60790 | 1,64328 |
| P.P. ASOCIADO U.C.C.L. | 13.009 | 14.086 | 329.860 | 367.221 | 25,35671 | 25,97167 |
| MIRABAUD PATRIMONIO PP | 15.048 | 20.569 | 924.700 | 1.299.900 | 61,44978 | 62,96282 |
| TOTAL | 33.783.930 | 34.445.127 | 55.530.531 | 58.207.180 | | |

El movimiento de la cuenta de posición de los Planes de pensiones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

| Periodo 2018 | Fondomutua PP | Plan de pensiones UCCL | Mirabaud Patrimonio PP | TOTAL |
|---|---------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Saldo inicial | 56.832.228 | 367.221 | 1.299.900 | 58.499.349 |
| Entradas | 11.336.821 | 9.747 | 139.311 | 11.485.879 |
| Aportaciones | 1.947.413 | 9.747 | 13.200 | 1.970.360 |
| Aportaciones del promotor | - | - | - | - |
| Aportaciones de partícipes | 1.948.522 | 9.747 | 13.200 | 1.971.469 |
| Aportaciones devueltas | (1.109) | - | - | (1.109) |
| Trasposos de derechos consolidados | 9.394.375 | - | 126.111 | 9.520.486 |
| Resultados del Fondo imputados al Plan | - | - | - | - |
| Provisión matemática a cargo de aseguradoras | (4.967) | - | - | (4.967) |
| al cierre (+) | 287.199 | - | - | 287.199 |
| al comienzo (-) | (292.166) | - | - | (292.166) |
| Salidas | (13.605.878) | (47.108) | 514.511 | (14.167.498) |
| Prestaciones y movilizaciones de derechos consolidados | | | | |
| Prestaciones | (3.720.613) | (9.200) | (431.351) | (4.161.164) |
| Liquidez de derechos consolidados por enfermedad y desempleo | (194.491) | - | - | (194.491) |
| Traslado de derechos consolidados a otro Plan | (8.434.443) | (28.637) | (57.900) | (8.520.980) |
| Primas de seguros | | | | |
| Resultados del Fondo imputados al Plan | (1.256.332) | (9.271) | (25.260) | (1.290.863) |
| Saldo final | 54.563.170 | 329.860 | 924.700 | 55.817.730 |



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



ON6631111

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

El movimiento de la cuenta de posición de los Planes de pensiones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| Periodo 2017 | Fondomutua PP | Plan de pensiones UCCL | Mirabaud Patrimonio PP | TOTAL |
|--|------------------|------------------------------|------------------------------|--------------|
| Saldo inicial | 57.284.756 | 355.821 | 1.132.360 | 58.772.937 |
| Entradas | 10.641.819 | 20.600 | 418.994 | 11.081.413 |
| Aportaciones | 1.849.777 | 9.597 | 11.230 | 1.870.604 |
| Aportaciones del promotor | - | - | - | - |
| Aportaciones de partícipes | 1.864.072 | 9.597 | 11.230 | 1.884.899 |
| Aportaciones devueltas | (14.295) | - | - | (14.295) |
| Trasposos de derechos consolidados | 7.077.543 | - | 370.694 | 7.448.237 |
| Resultados del Fondo imputados al Plan | 1.729.129 | 11.003 | 37.070 | 1.777.202 |
| Provisión matemática a cargo de aseguradoras | (14.630) | - | - | (14.630) |
| al cierre (+) | 292.166 | - | - | 292.166 |
| al comienzo (-) | (306.796) | - | - | (306.796) |
| Salidas | (11.094.348) | (9.200) | (251.454) | (11.355.001) |
| Prestaciones y movilizaciones de derechos consolidados | (2.203.327) | (9.200) | (190.461) | (2.402.988) |
| Prestaciones | (2.293.327) | (9.200) | (190.461) | (2.153.358) |
| Traslado de derechos consolidados a otro Plan | (8.891.021) | - | (60.993) | (8.952.013) |
| Liquidez de derechos consolidados por enfermedad y desempleo | (249.630) | - | - | (249.630) |
| Primas de seguros | - | - | - | - |
| Resultados del Fondo imputados al Plan | - | - | - | - |
| Saldo final | 56.832.228 | 367.221 | 1.299.900 | 58.499.349 |

a) Derechos de reembolso por provisión matemática

La provisión matemática en poder de aseguradores del Plan de Pensiones, contratadas estas a través de la compañía aseguradora Mutua Madrileña Automovilista, asciende a 287.199 euros (292.166 euros en 2017).

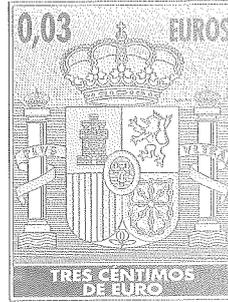
11. GASTOS DE GESTIÓN Y DEPÓSITO

Tal como se indica en la Nota 1, la gestión del Fondo está encomendada a Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P. Por este servicio se devenga una comisión de gestión negociable, calculada diariamente. En ningún caso la retribución que se fije podrá rebasar los límites establecidos en el Real Decreto 62/2018, de 9 de febrero, que modifica el artículo 84 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, que regula las comisiones de gestión y depósito a percibir por las entidades gestoras y depositarias de fondos de pensiones.

El importe devengado por este concepto en el ejercicio 2018 ha ascendido a 592.252 euros (583.304 euros durante el ejercicio 2017). Estos importes están por debajo del máximo permitido en sus respectivos períodos.



CLASE 8.^a



ON6631112

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

De dichos importes, se encontraban pendientes de pago, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 147.388 euros y 147.795 euros, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Acreedores – Comisión Entidad Gestora" del pasivo del balance (Nota 7).

BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España., realiza las labores de Entidad Depositaria del Fondo, remunerándosele con la comisión que libremente pacte con la gestora, y sin que, en ningún caso, pueda rebasar los límites establecidos en el Real Decreto 62/2018, de 9 de febrero, que modifica el artículo 84 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, que regula las comisiones de gestión y depósito a percibir por las entidades gestoras y depositarias de fondos de pensiones. Los importes devengados por este concepto en los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 35.312 euros y 34.613 euros. Estos importes están por debajo del máximo permitido en sus respectivos periodos.

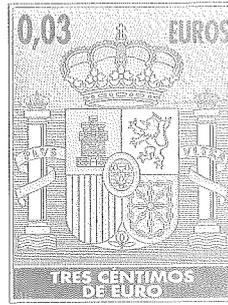
De dichos importes, se encontraban pendientes de pago, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 8.807 euros y 8.778 euros, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Acreedores – Entidad depositaria" del pasivo del balance (Nota 7).

12. HONORARIOS DE AUDITORIA

Los honorarios acordados por los servicios de auditoría para los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 2.259 euros y 2.259 euros (IVA no incluido), respectivamente. No se han facturado otros servicios en dichos ejercicios por la Sociedad auditora o por otras empresas vinculadas a ella.

13. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta la formulación por Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P. de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo digno de mención o que pueda afectar a las presentes cuentas anuales.



ON6631113

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE DEUDA

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

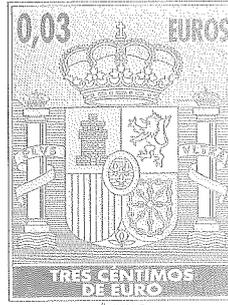
ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31.12.2018 Y 31.12.2017

A 31 de diciembre de 2018

| Descripción del activo | Títulos | Importe de Coste | Efectivo Ex cupón | Plusvalía/ Minusvalía |
|--|---------|------------------|-------------------|-----------------------|
| CORES 1,50% VTO.27-11-2022 | 2 | 199.155 | 209.402 | 10.247 |
| PARPUBLICA FLOAT VTO.28-12-2020 | 3 | 149.343 | 146.816 | -2.528 |
| ABN AMRO BANK NV ABNAV 5,75% VT29-12-49 | 3 | 318.900 | 311.782 | -7.118 |
| KBCBB 5,625 VTO.29-03-49 | 400 | 403.964 | 400.169 | -3.795 |
| BANCO SANTANDER 6,25% PERPETUO | 2 | 203.599 | 197.711 | -5.888 |
| BANCO SANTANDER 6,25% PERPETUO | 2 | 191.500 | 192.166 | 666 |
| BANKINTER SA 8,625% 29/12/2049(PERPETUO) | 1 | 200.013 | 221.682 | 21.668 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 5,875% PERPETUO | 2 | 399.982 | 373.902 | -26.080 |
| CAIXABANK CABKSM 6,75% VTO.19-06-64 | 2 | 400.034 | 407.981 | 7.947 |
| BANKIA 6,0% PERPETUO | 3 | 606.986 | 574.073 | -32.913 |
| INTESA SANPAOLO 7% VTO. 29/12/49 | 200 | 215.835 | 210.143 | -5.692 |
| UNICREDIT 6,75% PERPETUO | 200 | 214.460 | 195.908 | -18.552 |
| BPCE 4% 11/02/2019 | 242.000 | 249.166 | 244.401 | -4.765 |
| DEXIA CREDIT LOCAL 0,7033525% 07/09/2020 | 6 | 298.910 | 297.180 | -1.730 |
| BANKINTER BKTSM 1,75% VTO. 10.06.19 | 3 | 310.441 | 305.277 | -5.165 |
| ROYAL BK SCOTLAND RBS FLOAT VTO.08.06.20 | 101 | 101.043 | 100.393 | -650 |
| CREDIT AGRICOLE 0,75% 25/11/2019 | 200 | 199.382 | 200.400 | 1.018 |
| ROYAL BK SCOTLAND PLC 4,65% 09/11/2019 | 6 | 327.630 | 314.036 | -13.594 |
| GOLDMAN SACHS 0,20% VTO.26-06-2019 | 12 | 1.199.964 | 1.200.027 | 63 |
| ABN AMRO BANK NV 1,00% VTO-30-06-20 | 1 | 112.258 | 110.264 | -1.994 |
| BANCO ESPIRITO SANTO 2,625% VTO.08.05.49 | 3 | 297.083 | 87.838 | -209.245 |
| BANCA MARCH FLOAT 02/11/2021 | 2 | 200.005 | 196.733 | -3.272 |
| AIB GROUP 1,5% 29/03/2023 | 438 | 436.487 | 433.298 | -3.189 |
| BARCLAYS PLC 2,375% 06/10/2023 | 300 | 334.873 | 326.093 | -8.780 |
| SANTANDER UK GROUP HLD 0,521% 27/03/2024 | 199 | 198.992 | 187.056 | -11.936 |
| ROYAL BK SCOTLAND PLC 2,5 % VT.22/03/23 | 85 | 89.786 | 88.448 | -1.338 |
| GOLDMAN SACHS GROUP IN 0,123% 16/12/2020 | 314 | 314.000 | 312.312 | -1.688 |
| REFER REDE FERROV.REFER5,875%VT.18-02-19 | 6 | 315.837 | 317.593 | 1.756 |
| PIRELLI & C 0,372% 26/09/2020 | 300 | 300.000 | 293.365 | -6.635 |
| BOLLORE 2% 25/01/2022 | 2 | 201.900 | 201.207 | -693 |
| BOLLORE 2,875% 29/07/2021 | 2 | 208.000 | 206.962 | -1.038 |
| DNO A 8,75% 18/06/2020 | 3 | 258.028 | 264.155 | 6.127 |
| DNO A 8,75% 31/05/2023 | 1 | 86.873 | 86.815 | -58 |
| ACCIONA FINANCIACION F 0,124% 21/11/2020 | 2 | 200.000 | 200.264 | 264 |
| ORANO 3,25% VTO.04-09-20 | 1 | 99.777 | 102.056 | 2.279 |
| ALMIRALL 0,25% 14/12/2021 | 3 | 300.000 | 289.726 | -10.274 |
| BAYER AG 0,05% VTO.15-06-2020 | 1 | 100.700 | 99.432 | -1.268 |
| SWEDISH MATCH AB 3,875% 16/02/2022 | 400 | 441.400 | 452.787 | 11.387 |
| ADLER REAL ESTATE AG 4,75% 08/04/2020 | 35 | 36.440 | 35.684 | -756 |
| GRUPO PIKOLIN 4,50% VTO 27 05 2022 | 2 | 199.985 | 209.019 | 9.034 |
| ALPEKA SA 4,5% 20/11/2022 | 329 | 234.910 | 284.131 | 49.220 |
| ALLERGAN FUNDING SCS 0,034% 15/11/2020 | 146 | 146.000 | 145.274 | -726 |
| GRUPO ANTOLIN 3,25% VTO 30/04/2024 | 300 | 295.060 | 264.194 | -30.865 |
| OBRASCON HUARTE LAIN 5,5% 15/03/2023 | 300 | 283.530 | 169.620 | -113.910 |
| ATOS SE 0,75% 07/05/2022 | 1 | 99.754 | 100.142 | 388 |
| ALGARVE INTNAL. BV 6,40% VTO.15-06-27 | 1 | 406.672 | 429.376 | 22.704 |
| MARINE HARVEST A 2,15% 12/06/2023 | 2 | 202.223 | 202.307 | 84 |
| INDRA SISTEMAS 1,25% 07/10/2023 | 2 | 195.400 | 195.431 | 31 |
| INDRA SISTEMAS 3% 19/04/2024 | 1 | 98.657 | 101.246 | 2.589 |
| MOLSON COORS BREWING C 0,021% 15/03/2019 | 237 | 236.998 | 236.949 | -49 |
| BUREAU VERITAS 1,875% 06/01/2025 | 2 | 199.820 | 203.014 | 3.194 |



CLASE 8.^a
 FONDOMUTUA



ON6631114

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31.12.2018 Y 31.12.2017

| Descripción del activo | Títulos | Importe de Coste | Efectivo Ex cupón | Plusvalía/ Minusvalía |
|--|---------|------------------|-------------------|-----------------------|
| PEMEX 1,875%VTO.21-04-22 | 378 | 376.490 | 362.230 | -14.260 |
| FERRARI 0,25% 16/01/2021 | 300 | 297.900 | 297.188 | -712 |
| FONDO CYGNUS UT INFRAS & RENEW CLASS I | 534 | 580.000 | 605.289 | 25.289 |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC | 29.141 | 600.221 | 639.595 | 39.374 |
| FONDO LYXOR ETF CMDT CRB NON-ENERG | 35.442 | 572.495 | 569.021 | -3.473 |
| ACCIONES ALLIANZ AG | 936 | 131.163 | 163.931 | 32.768 |
| ACCIONES ABN AMRO | 9.493 | 226.835 | 194.986 | -31.849 |
| ACCIONES BANCO SANTANDER SA | 59.452 | 295.217 | 236.203 | -59.014 |
| ACCIONES SOCIETE GENERALE | 3.549 | 156.658 | 98.733 | -57.924 |
| ACCIONES BANQUE NATIONALE DE PARIS | 3.488 | 218.975 | 137.689 | -81.286 |
| ACCIONES AXA S.A. | 10.024 | 226.782 | 189.033 | -37.749 |
| ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑÓLES | 6.788 | 185.734 | 165.084 | -20.649 |
| ACCIONES RANDSTAD NV | 1.683 | 85.824 | 67.471 | -18.352 |
| ARCANO CAPITAL I FCR | 168.994 | 110.097 | 124.920 | 14.823 |
| FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1 S.A. | 203.393 | 217.919 | 263.982 | 46.063 |
| OQUENDO MEZZANINE III (SCA) SICAR | 534.913 | 534.913 | 519.925 | -14.988 |
| OQUENDO MEZZANINE II (SCA) SICAR | 75.211 | 75.211 | 83.713 | 8.502 |
| FONDO ALTAMAR INFRASTRUCTURE INCOME FCR | 449.912 | 453.942 | 486.355 | 32.413 |
| FONDO C.RIESGO ALTAMAR BUYOUT GLOBAL II | 4.575 | 4.189 | 32.427 | 28.239 |
| FONDO C.RIESGO ALTAMAR SECONDARY OPPORT | 770 | 831 | 13.155 | 12.324 |
| FONDO C.RIESGO ALTAMAR BUYOUT EUROPA | 8.178 | 8.517 | 31.909 | 23.393 |
| PARTNERS GROUP DIRECT MEZZANINE2013SICAR | 566 | 566.348 | 636.899 | 70.551 |
| ARCANO EUROPEAN SENIOR SECURED LOAN "A1" | 6.345 | 662.071 | 679.521 | 17.450 |
| VONTOBEL EMERGING MARKETS DBT-HI HDG EUR | 14.317 | 1.765.000 | 1.646.355 | -118.645 |
| GAM STAR MBS TOTAL RETURN I EUR HEDGED | 107.597 | 1.150.000 | 1.166.094 | 16.094 |
| FONDO HALLEY SICAV ALINEA GLB I | 5.613 | 600.000 | 510.489 | -89.511 |
| COMUNIDAD DE MADRID FLOAT 30/04/2020 | 300 | 300.105 | 300.444 | 339 |
| COMMUNITY OF MADRID SP 2,084% 07/04/2028 | 200 | 204.390 | 210.540 | 6.150 |
| HELLENIC T-BILL CPN 0 11/01/2019 | 150 | 149.754 | 149.974 | 220 |
| HELLENIC T-BILL CPN 0 01/02/2019 | 150 | 149.360 | 149.914 | 554 |
| JUNTA DE EXTREMADURA 3,8% VTO.15-04-2025 | 60 | 59.918 | 68.417 | 8.498 |
| JUNTA DE EXTREMADURA 4,311% VT 19.11.20 | 200 | 200.003 | 214.228 | 14.225 |
| BANK AUSTRIA AG BACA FLOAT 20-08-33 (FL) | 50 | 487.596 | 434.930 | -52.666 |
| SPANISH GOV'T SPGB 2,15% VTO.31.10.25 | 400 | 430.818 | 435.233 | 4.415 |
| ITALY BTPS 4,50% VTO.01-03-24 | 500 | 583.358 | 570.138 | -13.220 |
| BUONI POLIENALIDEL TES 4,5% VTO.01-05-23 | 300 | 338.592 | 338.344 | -248 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 2% 01/12/2025 | 500 | 515.117 | 493.292 | -21.826 |
| BUONI POLIENNALI DEL TE 1,45% 15/11/2024 | 300 | 287.471 | 290.686 | 3.214 |
| LA POSTE 3,125% PERPETUO | 1 | 99.166 | 92.678 | -6.488 |
| ARYZTA EURO FINANCE DAC 4,5% PERPETUO | 300 | 258.940 | 284.709 | 25.769 |
| BAYER AG 3% VTO.01-07-2075 | 500 | 505.330 | 506.737 | 1.407 |
| ENEL SPA 7,75% VTO.10/09/75 | 300 | 380.860 | 361.649 | -19.211 |
| VODAFONE GROUP 3,1% 03/01/2079 | 255 | 254.720 | 241.218 | -13.501 |
| EDPPL ENERG PORTUGAL 5,375%VTO.16-09-75 | 2 | 209.085 | 218.803 | 9.717 |
| SSE 4,75% 16/09/2077 | 200 | 187.882 | 163.633 | -24.249 |
| FERROVIAL 2,124% VTO.PERPETUO | 180 | 180.000 | 154.807 | -25.193 |
| DANONE PERPETUAL 1,75% 23/06/2123 | 1 | 100.000 | 95.009 | -4.991 |
| REPSOL INTL FIN 3,875% VTO.29-12-2049 | 300 | 300.011 | 317.703 | 17.692 |
| TELEFONICA EUROPE 3% PERPETUO | 4 | 399.960 | 372.981 | -26.980 |
| TELEFONICA EUROP TELEFO 4,200% 29-12-49 | 3 | 301.340 | 308.206 | 6.866 |
| IBERDROLA INTL BV 1,875% PERPETUO | 4 | 397.538 | 379.915 | -17.623 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN 3,75% PERPETUO | 220 | 234.300 | 229.516 | -4.784 |
| SANTANDER ISSUAN SANTAN NT.ESTR.12022009 | 6 | 299.595 | 298.201 | -1.394 |



CLASE 8.^a
PATENTES DE INVENCIÓN



0N6631115

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

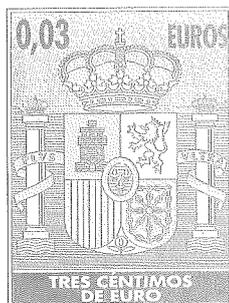
ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31.12.2018 Y 31.12.2017

| Descripción del activo | Títulos | Importe de Coste | Efectivo Ex cupón | Plusvalía/ Minusvalía |
|--|---------|------------------|-------------------|-----------------------|
| BANKINTER S.A. 6,375% VTO.11-09-19 | 6 | 307.578 | 317.610 | 10.033 |
| BANKINTER SA 2,5% VTO: 06/04/2027 | 3 | 299.025 | 300.397 | 1.372 |
| BBVA SUB CAPITAL UNIPERS 3,5% 11.04.2024 | 3 | 301.641 | 309.468 | 7.827 |
| BANKIA 3,375% 15/03/2027 | 3 | 306.903 | 308.121 | 1.218 |
| BANKIA BKIASM 4,0% VTO.22-05-24 | 3 | 300.010 | 308.021 | 8.012 |
| BELFIUS BANK SA/ 1,625% 15/03/2028 | 1 | 99.601 | 95.600 | -4.001 |
| UNICREDIT 5,75% 28/10/2025 | 212 | 237.906 | 221.131 | -16.775 |
| IBERCAJA CAZAR FLOT. VTO.28.07.25 | 5 | 497.347 | 512.368 | 15.022 |
| LLOYDS 12% 29/12/2049 | 150 | 189.630 | 154.128 | -35.502 |
| ACCIONES BARRICK GOLD | 12.091 | 161.289 | 142.743 | -18.546 |
| ACCIONES ACERINOX S.A. | 21.286 | 233.313 | 184.379 | -48.934 |
| ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG | 1.376 | 106.499 | 73.451 | -33.048 |
| ACCIONES ANTOFAGASTA PLC | 19.321 | 176.822 | 168.431 | -8.391 |
| PITCH 1 VTO. 20.07.2022 | 1 | 90.369 | 119.237 | 28.868 |
| IM CEDULAS 10IMCEDI3 4,5 VTO.21-02-22 | 2 | 199.859 | 235.082 | 35.224 |
| IM CEDULAS 7 4% VTO.31-03-21 | 2 | 221.839 | 223.945 | 2.107 |
| PAGARE EUSKALTEL 28/02/2019 | 1 | 99.948 | 99.936 | -11 |
| PAGARE CAF CPN 0,074% 11/01/2019(ECP) | 1 | 99.992 | 99.988 | -4 |
| PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 28/01/2019 | 2 | 198.583 | 199.943 | 1.360 |
| AVIVA 3,875% 03/07/2044 | 200 | 207.750 | 205.802 | -1.948 |
| NN GROUP 4,625% 08/04/2044 | 150 | 165.750 | 163.051 | -2.699 |
| NN GROUP NV 0,25% VTO 01 06 2020 | 302 | 302.829 | 302.808 | -21 |
| AXA SA AXASA VAR 04/40 VTO.16-04-2040 | 3 | 141.027 | 163.843 | 22.817 |
| AQUARIUS + INV ZURICH PERP. VTO.02-10-43 | 100 | 110.934 | 110.413 | -521 |
| MAPFRE 4,375% 31/03/2047 | 1 | 100.000 | 106.223 | 6.223 |
| ASSICURAZIONI GENERALI 7,75% VT.12-12-42 | 2 | 227.868 | 234.267 | 6.399 |
| CLOVERIE PLC VTO.24-07-39 | 2 | 100.717 | 107.102 | 6.385 |
| CNP ASSURANCES VTO.14-09-40 | 5 | 267.464 | 275.122 | 7.658 |
| INTESA SANPAOLO VITA SPA VTO.17.12.24 | 3 | 297.980 | 284.170 | -13.811 |
| AXA SA 3,941 VT.07-11-49 | 246 | 257.586 | 256.300 | -1.287 |
| ALLIANZ SE 3,375% PERPETUO | 1 | 105.175 | 104.478 | -697 |
| VOLTA ELECTRICITY RECEIV 1,1% 13/02/2023 | 3 | 300.069 | 302.090 | 2.021 |
| TIT. VERSE 3 SNR VTO.12-02-19(FL) | 1 | 4.424 | 4.519 | 95 |
| VOLTA ELECTRICITY RECEIVAB0,85% 12/02/22 | 3 | 236.230 | 237.754 | 1.524 |
| DRIVER ESP EUR 4 A 21-04-2028 | 2 | 76.308 | 96.619 | 20.312 |
| ACCIONES EUSKALTEL SA | 20.679 | 184.924 | 144.546 | -40.378 |
| ACCIONES FACEBOOK -A | 874 | 114.434 | 99.898 | -14.536 |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG REG. | 9.553 | 132.520 | 141.575 | 9.055 |
| ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU | 8.153 | 132.189 | 182.546 | 50.357 |
| ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA | 49.413 | 396.453 | 362.642 | -33.811 |
| SLM STUDNT LOAN TST 03-7 VTO.15.12.2033 | 1 | 105.324 | 116.828 | 11.505 |
| UBS 4,75 VTO.12-02-26 | 70 | 70.832 | 77.229 | 6.397 |
| ACCIONES ENEL SPA | 44.406 | 206.386 | 223.984 | 17.598 |
| ACCIONES GRUPO ACCIONA S.A. | 2.044 | 138.809 | 151.052 | 12.243 |
| ACCIONES ATOS ORIGIN | 1.420 | 155.061 | 101.502 | -53.559 |
| ACE CREDIT ALLOCATION FUND I | 1.193 | 1.200.000 | 1.200.867 | 867 |
| ACCIONES ORACLE CORPORATION | 3.061 | 123.061 | 120.502 | -2.559 |
| ACCIONES IBM (INTL BUSINESS MACHINES) | 1.009 | 141.925 | 100.003 | -41.922 |
| ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLDING | 539 | 72.768 | 73.929 | 1.161 |
| ACCIONES SANOFI-SYNTHELABO SA | 2.118 | 143.663 | 160.248 | 16.585 |
| ACCIONES LABORATORIOS ALMIRALL S.A. | 8.620 | 86.539 | 115.249 | 28.711 |
| ACCIONES BRENNTAG AG | 3.052 | 131.915 | 115.060 | -16.855 |
| ACCIONES GAMESA | 15.939 | 197.971 | 169.591 | -28.380 |



CLASE 8.^a

PERFIL DE RIESGO



ON6631116

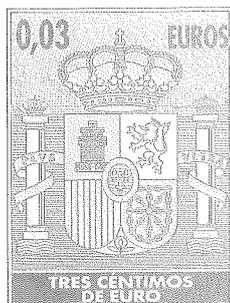
FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31.12.2018 Y 31.12.2017

| Descripción del activo | Títulos | Importe de Coste | Efectivo Ex cupón | Plusvalía/ Minusvalía |
|--|---------|------------------|-------------------|-----------------------|
| ACCIONES ALSTOM REGROUPT | 3.108 | 86.787 | 109.619 | 22.832 |
| ACCIONES THALES S.A. | 1.430 | 128.282 | 145.860 | 17.578 |
| ACCIONES NEXANS | 3.380 | 120.439 | 82.235 | -38.204 |
| ACCIONES ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV | 3.527 | 110.348 | 119.318 | 8.970 |
| ACCIONES FERROVIAL | 8.517 | 138.226 | 150.708 | 12.482 |
| ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA | 8.323 | 231.435 | 177.613 | -53.822 |
| ACCIONES LOGISTA | 3.222 | 66.008 | 70.433 | 4.425 |
| ACCIONES TECHNIPFMC PLC | 3.933 | 100.472 | 69.417 | -31.055 |
| ACCIONES REPSOL YPF | 9.746 | 145.702 | 137.224 | -8.478 |
| ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC "A" | 7.649 | 194.886 | 196.457 | 1.571 |
| ACCIONES ATRESMEDIA CORP.DE MEDIOS DE CO | 12.620 | 113.951 | 55.048 | -58.903 |
| ACCIONES PUBLICIS GROUPE | 2.383 | 137.205 | 119.341 | -17.865 |
| ACCIONES RENAULT S.A. | 1.469 | 126.709 | 80.134 | -46.575 |
| ACCIONES VOLKSWAGEN AG - PFD | 1.012 | 143.031 | 140.587 | -2.444 |
| ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 3.510 | 181.554 | 97.671 | -83.883 |
| ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | 5.905 | 147.161 | 131.977 | -15.185 |
| ACCIONES NORWAY ROYAL LMON A | 3.536 | 73.894 | 63.903 | -9.991 |
| ACCIONES GROUPE DANONE | 2.143 | 129.158 | 131.816 | 2.658 |
| ACCIONES CARREFOUR S.A. | 7.292 | 148.516 | 108.724 | -39.792 |
| ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 4.108 | 40.139 | 44.305 | 4.166 |
| DERECHOS REPSOL HASTA EL 22/01/2019 | 9.746 | 3.889 | 3.898 | 10 |
| DEPOSITO BANKIA | | 600.000 | 599.693 | 0 |
| DEPOSITO B.SABADELL | | 800.000 | 800.323 | 0 |
| DEPOSITO B.SABADELL | | 1.200.000 | 1.199.658 | 0 |

* El importe del coste de las inversiones no incluye los intereses de depósitos.

** En el presente anexo se incluyen los activos del mercado monetario.



ON6631117

CLASE 8.^a
PRÁCTICA 001

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

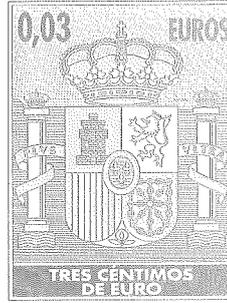
ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31.12.2018 Y 31.12.2017

A 31 de diciembre de 2017

| Descripción del activo | Títulos | Importe de Coste | Efectivo Ex cupón | Plusvalía/ Minusvalía |
|--|---------|------------------|-------------------|-----------------------|
| CORES 1,50% VTO.27-11-2022 | 2 | 198.554 | 207.568 | 9.014 |
| FADE 6,25% VTO.17-03-2025 | 3 | 413.669 | 420.985 | 7.316 |
| ABN AMRO BANK NV ABNAV 5,75% VT29-12-49 | 3 | 307.674 | 306.930 | (744) |
| BANKINTER SA 8,625% 29/12/2049(PERPETUO) | 2 | 400.131 | 437.983 | 37.852 |
| UBS 5,75 VTO.29-12-49 | 200 | 201.479 | 211.340 | 9.861 |
| KBCBB 0,75% VTO.18-10-23 | 2 | 199.850 | 197.625 | (2.225) |
| CREDIT SUISSE GP FIN 3% VTO.27-05-22 | 232 | 326.125 | 279.126 | (46.999) |
| BANCAJA CAVALE 4,375% VTO.14.02.2018 | 2 | 210.600 | 210.764 | 164 |
| BANKIA BKIASM 3,5% VTO.17-01-19 | 3 | 318.735 | 324.425 | 5.690 |
| RBS FLOAT 12/06/18 | 200 | 203.540 | 199.699 | (3.841) |
| BANCO SANTANDER SANTAN 0,9% VTO.18-02-20 | 2 | 199.684 | 203.120 | 3.436 |
| SANTANDER CONSUMER FLOAT 23/12/2017 | 3 | 300.000 | 299.627 | (373) |
| MORGAN STANLEY 1,75% 30/01/2025 | 250 | 256.078 | 258.736 | 2.658 |
| BANK OF IRELAND BKIR 2% VTO.08.05.17 | 200 | 201.807 | 202.968 | 1.161 |
| BANCO ESPIRITO SANTO 2,625% VTO.08.05.17 | 3 | 297.083 | 83.221 | (213.862) |
| AREVA SA CIFP 3,25% VTO.04-09-20 | 1 | 99.473 | 100.375 | 902 |
| GRUPO PIKOLIN 4,50% VTO 27 05 2022 | 2 | 200.017 | 207.051 | 7.034 |
| FAURECIA EOFP 3,125% VTO.15-06-22 | 200 | 202.251 | 207.007 | 4.756 |
| ENEL FINANCE 5,125% VTO.07/10/2019 | 300 | 287.089 | 307.413 | 20.324 |
| ALPEKA SA 4,5% 20/11/2022 | 329 | 232.584 | 313.203 | 80.619 |
| ARCELORMITTAL 3,125% VTO.14-01-22 | 208 | 207.513 | 218.970 | 11.457 |
| GRUPO ANTOLIN 4,75% VTO 01 04 2021 | 300 | 302.355 | 312.443 | 10.088 |
| FIAT FINANCE & TRADE 6,625% VTO.15-03-18 | 200 | 217.580 | 220.968 | 3.388 |
| CELLNEX TELECOM 3,125% 27/07/2022 | 3 | 298.586 | 317.194 | 18.608 |
| NH HOTELES 6,875% VTO.15-11-19 | 150 | 163.865 | 164.631 | 766 |
| BECTON DICKINSON 1% 15/12/2022 | 100 | 99.716 | 101.548 | 1.832 |
| IPSEN SA 1,875% VTO.16-06-2023 | 1 | 99.365 | 101.117 | 1.752 |
| ALGARVE INTNAL. BV 6,40% VTO.15-06-27 | 1 | 419.009 | 402.913 | (16.096) |
| BUREAU VERITAS SA 1,25% VTO. 07/09/2023 | 1 | 100.942 | 99.935 | (1.007) |
| PEMEX 1,875%VTO.21-04-22 | 378 | 375.789 | 364.489 | (11.300) |
| MERLIN PROPERTIES 2,225% VTO. 25/04/2023 | 307 | 307.000 | 315.982 | 8.982 |
| FONDO CYGNUS UT INFRAS & RENEW CLASS I | 534 | 580.000 | 575.828 | (4.172) |
| ACCIONES ALLIANZ AG | 1.209 | 169.419 | 189.813 | 20.394 |
| ACCIONES BANQUE NATIONALE DE PARIS | 1.699 | 71.242 | 102.875 | 31.633 |
| ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES | 4.864 | 128.566 | 136.168 | 7.602 |
| ACCIONES CREDIT SUISSE GROUP | 5.627 | 79.134 | 76.623 | (2.511) |
| ARCANO CAPITAL I FCR | 366.843 | 238.993 | 192.005 | (46.988) |
| FORESTA PRIVATE INDIVIDUAL 1 S.A. | 183.291 | 197.817 | 227.752 | 29.935 |
| OQUENDO SCA SICAR CLASS "A" | 48.907 | 48.960 | 3.668 | (45.292) |
| OQUENDO MEZZANINE II (SCA) SICAR | 118.753 | 118.753 | 124.849 | 6.096 |
| FONDO C.RIESGO ALTAMAR BUYOUT GLOBAL II | 25.768 | 23.594 | 91.761 | 68.167 |
| FONDO C.RIESGO ALTAMAR SECONDARY OPPORT | 5.506 | 5.943 | 37.246 | 31.303 |
| FONDO C.RIESGO ALTAMAR BUYOUT EUROPA | 32.401 | 33.743 | 84.145 | 50.402 |
| PARTNERS GROUP DIRECT MEZZANINE2013SICAR | 568 | 568.465 | 610.237 | 41.772 |
| ARCANO EUROPEAN SENIOR SECURED LOAN "A1" | 2.440 | 250.000 | 249.415 | (585) |
| FONDO LYXOR EUROPEAN SENIOR DEBT CLASS B | 765 | 775.000 | 786.767 | 11.767 |
| BLACKSTONE GSO EUROPEAN SENIOR LOAN FUND | 2.392 | 400.000 | 432.321 | 32.321 |
| PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY | 10.642 | 1.100.000 | 1.104.151 | 4.151 |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT CLASE I EUR | 2.984 | 1.100.000 | 1.084.424 | (15.576) |
| GAM STAR MBS TOTAL RETURN "I" EUR HEDGED | 56.905 | 600.000 | 599.778 | (222) |
| FONDO ABANTE GLOBAL FD-PANGEA FD-A | 39.616 | 425.000 | 422.302 | (2.698) |



CLASE 8.ª



ON6631118

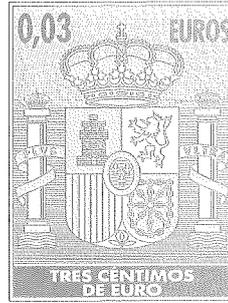
FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31.12.2018 Y 31.12.2017

| Descripción del activo | Títulos | Importe de Coste | Efectivo Ex cupón | Plusvalía/ Minusvalía |
|--|------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| FONDO HALLEY SICAV ALINEA GLB I | 5.613 | 600.000 | 590.641 | (9.359) |
| COMUNIDAD MADRID 5,75% VTO.01.02.2018 | 120 | 119.822 | 127.533 | 7.711 |
| COMUNIDAD MADRID 4,3% VTO.15.09.2026 | 153 | 171.952 | 191.317 | 19.365 |
| UNITED MEXICAN 1,375% VTO.15-01-2025 | 218 | 216.097 | 208.218 | (7.879) |
| JUNTA DE EXTREMADURA 3,8% VTO.15-04-2025 | 60 | 59.911 | 67.121 | 7.210 |
| JUNTA DE EXTREMADURA 4,311% VT 19.11.20 | 200 | 200.003 | 226.123 | 26.120 |
| BANK AUSTRIA AG BACA FLOAT 20-08-33 (FL) | 50 | 484.837 | 323.504 | (161.333) |
| SPANISH GOV'T SPGB5,5% VTO.30.04.21 | 200 | 250.030 | 248.082 | (1.948) |
| SPAIN I/L BOND SPGBE1 1,8% VTO.30.11.24 | 240 | 239.155 | 274.231 | 35.076 |
| SPANISH GOV'T SPGB 5,4% VTO.31.01.2023 | 600 | 767.520 | 772.904 | 5.384 |
| SPANISH GOV'T SPGB 1,30% VTO.31.10.2026 | 168 | 167.772 | 166.767 | (1.005) |
| KINGDOM OF SPAIN 4% VTO.06.03.18 | 500 | 379.812 | 502.054 | 122.242 |
| ITALY BTPS 4,50% VTO.01-03-24 | 400 | 491.920 | 489.533 | (2.387) |
| ITALY BTPS 4,5% 01/03/2026 | 215 | 269.051 | 266.162 | (2.889) |
| ITALY BTPS 3,75% VTO.01-05-21 | 300 | 350.706 | 349.436 | (1.270) |
| BUONI POLIENALIDEL TES 5,5%VTO.01-11-22 | 460 | 595.520 | 600.068 | 4.548 |
| ITALY GOV FLOAT VTO.22-03-18 | 1 | 250.550 | 250.239 | (311) |
| USA TREASURY 2% 15/11/2026 | 9.000 | 821.704 | 822.316 | 612 |
| PORTUGUESE OT'S PGB 2.20% VTO.17-10-22 | 48.000.000 | 475.400 | 474.197 | (1.203) |
| BAYER AG 3% VTO.01-07-2075 | 400 | 403.480 | 407.231 | 3.751 |
| EDPPL ENERG PORTUGAL 5,375%VTO.16-09-75 | 3 | 298.285 | 314.260 | 15.975 |
| REPSOL INTL FIN 3,875% VTO.29-12-2049 | 629 | 629.044 | 625.561 | (3.483) |
| GAS NATURAL FENOSA 4,125% 29/11/2049 | 3 | 299.341 | 301.117 | 1.776 |
| TELEFÓNICA EUROP TELEFO 4,200% 29-12-49 | 3 | 305.036 | 308.593 | 3.557 |
| BPCE SA 4,625% VTO.18.07.2023 | 1 | 99.390 | 117.765 | 18.375 |
| KBC GROEP NV FLOAT VTO.25-11-24 FL | 3 | 300.786 | 311.220 | 10.434 |
| SANTANDER ISSUAN SANTAN NT.ESTR.12022009 | 6 | 286.942 | 289.078 | 2.136 |
| BANKINTER S.A. 6,375% VTO.11-09-19 | 6 | 333.206 | 357.983 | 24.777 |
| BANCO BILBAO VIZ BBVASM VAR VTO.16.02.22 | 3 | 149.993 | 150.423 | 430 |
| BBVA SUB CAPITAL UNIPERS 3,5% 11.04.2024 | 3 | 304.776 | 314.414 | 9.638 |
| CAIXABANK CABKSM 5% VTO.14-11-23 | 4 | 412.236 | 422.331 | 10.095 |
| LLOYDS TSB BANK 6,5% VTO.24-03-20 | 190 | 220.091 | 229.139 | 9.048 |
| BANKIA BKIASM 4,0% VTO.22-05-24 | 6 | 600.011 | 610.575 | 10.564 |
| BNP PARIBA 2,375% VTO.17-02-25 | 100 | 100.339 | 101.430 | 1.091 |
| CITIGROUP INC VAR VTO.10-02-2019 | 100 | 99.796 | 100.095 | 299 |
| BARCLAYS BK PLC BACR 2,625% VTO.11.11.25 | 128 | 127.483 | 127.188 | (295) |
| BANCO SABADELL SA 5,625% VTO. 06/05/2026 | 1 | 100.000 | 107.662 | 7.662 |
| SANTANDER ISSUANCES 18.03.2025 | 2 | 198.261 | 196.711 | (1.550) |
| IBERCAJA CAZAR FLOT. VTO.28.07.25 | 3 | 300.024 | 292.034 | (7.990) |
| BBVA INTL PRF UNIPER VAR 04/49(PERPETUO) | 350 | 336.013 | 331.071 | (4.942) |
| UBS JERSEY 7,152 VTO.21-12-49 (PERPETUO) | 5 | 278.465 | 283.562 | 5.097 |
| ACCIONES ACERINOX S.A. | 4.884 | 56.203 | 61.563 | 5.360 |
| ACCIONES SYNGENTA AG-REGISTERED | 317 | 111.480 | 118.920 | 7.440 |
| PITCH 1 VTO. 20.07.2022 | 1 | 86.574 | 124.757 | 38.183 |
| IM CEDULAS 5 3,5% VTO.15-06-20 | 3 | 316.617 | 335.418 | 18.801 |
| IM CEDULAS 10IMCEDI3 4,5 VTO.21-02-22 | 2 | 199.762 | 240.275 | 40.513 |
| IM CEDULAS 7 4% VTO.31-03-21 | 2 | 227.137 | 234.908 | 7.771 |
| PAGARES MAS MÓVIL VTO 23-03-17 | 300 | 297.462 | 298.093 | 631 |
| AVIVA PLC VTO.05-07-43 | 100 | 99.986 | 116.888 | 16.902 |
| AVIVA PLC 6,875% VTO.22-05-38 | 100 | 116.148 | 116.384 | 236 |
| VIENNA INSURANCE 5,5% VAR VTO.09-10-43 | 2 | 218.100 | 221.640 | 3.540 |
| NN GROUP NV 6,375% VTO 07 05 2027 | 30 | 304.800 | 305.516 | 716 |
| NN GROUP 4,625% 08/04/2044 | 200 | 207.685 | 210.418 | 2.733 |



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS



ON6631119

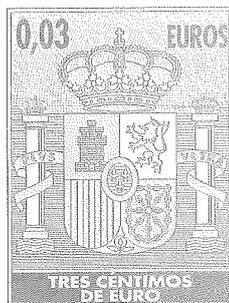
FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31.12.2018 Y 31.12.2017

| Descripción del activo | Títulos | Importe de Coste | Efectivo Ex cupón | Plusvalía/ Minusvalía |
|--|---------|------------------|-------------------|-----------------------|
| AXA SA AXASA VAR 04/40 VTO.16-04-2040 | 3 | 130.095 | 161.316 | 31.221 |
| UNIQA INSURANCE 6,875% VAR VTO.31-07-43 | 2 | 220.790 | 228.590 | 7.800 |
| ALLIANZ FINANCE ALVGR VAR VTO.08-07-41 | 1 | 99.798 | 116.472 | 16.674 |
| ALLIANZ FINANCE ALVGR VAR 5,625.17-10-42 | 2 | 237.604 | 238.283 | 679 |
| MAPFRE 5,921 VTO.24-07-2037 (PERPETUO) | 7 | 363.639 | 366.338 | 2.699 |
| ASSICURAZIONI GENERALI 7,75% VT.12-12-42 | 2 | 240.278 | 239.016 | (1.262) |
| CLOVERIE PLC SWISS REINS VTO.01-09-42 | 150 | 189.787 | 189.694 | (93) |
| CLOVERIE PLC VTO.24-07-39 | 2 | 102.586 | 116.946 | 14.360 |
| CNP ASSURANCES VTO.14-09-40 | 5 | 284.118 | 284.419 | 301 |
| CNP ASSURANCES VTO.30-09-41 | 2 | 234.961 | 238.052 | 3.091 |
| INTESA SANPAOLO VITA SPA VTO.17.12.24 | 1 | 99.995 | 98.479 | (1.516) |
| AXA SA 3,941 VT.07-11-49 | 100 | 106.997 | 104.006 | (2.991) |
| SWISS LIFE 4,375 VTO.29-12-49(PERPETUO) | 209 | 207.299 | 215.174 | 7.875 |
| GENERALI FINANCE ASSGEN VAR 49(PERPETUO) | 150 | 149.945 | 146.790 | (3.155) |
| SOCIETY LLOYD'S VTO.21-06-49 | 200 | 288.041 | 242.316 | (45.725) |
| TIT. VERSE 3 SNR VTO.12-02-19(FL) | 1 | 56.244 | 57.674 | 1.430 |
| TIT. VERSE 1 SNR VTO.16-02-17(FL) | 2 | 9.758 | 9.797 | 39 |
| TIT. VERSE 2 SNR VTO.16-02-18(FL) | 2 | 63.309 | 63.436 | 127 |
| COMP 2012-3 A VTO.27-09-24 (FL) | 5 | 116.378 | 115.972 | (406) |
| ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV | 47.910 | 138.564 | 134.819 | (3.745) |
| ACCIONES TELECOM ITALIA | 74.860 | 55.950 | 62.657 | 6.707 |
| ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU | 11.913 | 177.804 | 162.791 | (15.013) |
| ACCIONES TELEFÓNICA DE ESPAÑA | 22.700 | 187.477 | 200.214 | 12.737 |
| SLM STUDNT LOAN TST 03-7 VTO.15.12.2033 | 1 | 142.457 | 135.654 | (6.803) |
| UBS 4,75 VTO.12-02-26 | 70 | 71.327 | 75.533 | 4.206 |
| ACCIONES REDES ENERGÉTICAS NACIONAIS | 31.101 | 84.066 | 83.911 | (155) |
| ACCIONES SAETA YIELD SA (SAY SM) | 9.928 | 87.955 | 80.724 | (7.231) |
| ACCIONES SUEZ ENVIRONMENT SA | 9.627 | 132.962 | 134.923 | 1.961 |
| ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA | 22.710 | 148.274 | 137.077 | (11.197) |
| AXA UNIVERSAL INFLATION BONDS-II | 5.947 | 575.000 | 539.494 | (35.506) |
| ARCANO EUROPEAN INCOME FUND FIL SERIE D | 65.616 | 774.316 | 879.823 | 105.507 |
| ACCIONES ORACLE CORPORATION | 1.521 | 55.777 | 55.592 | (185) |
| ACCIONES APPLE COMPUTER INC | 885 | 83.250 | 97.434 | 14.184 |
| ACCIONES IBM (INTL BUSINESS MACHINES) | 650 | 97.422 | 102.561 | 5.139 |
| ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLDING | 1.139 | 111.151 | 121.474 | 10.323 |
| ACCIONES INDRA SISTEMAS | 12.945 | 138.426 | 134.757 | (3.669) |
| ACCIONES ERICSSON LM-B SHS | 26.507 | 151.444 | 147.987 | (3.457) |
| ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL | 2.626 | 93.370 | 90.487 | (2.883) |
| ACCIONES LABORATORIOS ALMIRALL S.A. | 5.526 | 78.412 | 81.563 | 3.151 |
| ACCIONES ALSTOM REGROUPT | 6.159 | 155.619 | 161.212 | 5.593 |
| ACCIONES FAURECIA | 1.225 | 41.895 | 45.123 | 3.228 |
| ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA | 37.240 | 77.382 | 93.472 | 16.090 |
| ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED A | 30.084 | 140.050 | 154.301 | 14.251 |
| ACCIONES FERROVIAL | 7.977 | 139.057 | 135.570 | (3.487) |
| ACCIONES CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL | 3.990 | 130.428 | 152.817 | 22.389 |
| ACCIONES TECHNIP SA | 1.193 | 56.450 | 80.897 | 24.447 |
| ACCIONES REPSOL YPF | 7.639 | 81.897 | 102.515 | 20.618 |
| ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC "A" | 3.819 | 85.119 | 100.226 | 15.107 |
| ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA | 2.822 | 48.408 | 52.250 | 3.842 |
| ACCIONES MICHAEL PAGE COM | 23.332 | 99.281 | 106.628 | 7.347 |
| ACCIONES ACCOR S.A. | 4.640 | 158.129 | 164.395 | 6.266 |
| ACCIONES CARREFOUR S.A. | 4.633 | 107.609 | 106.050 | (1.559) |
| ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 8.326 | 83.346 | 86.008 | 2.662 |



CLASE 8.^a
BOLSA DE VALORES



ON6631120

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES

ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31.12.2018 Y 31.12.2017

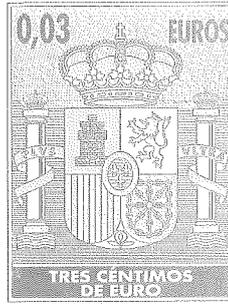
| Descripción del activo | Títulos | Importe de Coste | Efectivo Ex cupón | Plusvalía/ Minusvalía |
|-----------------------------|----------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| REPO DEUDA 3,8 VTO.31-01-17 | 499 | 500.000 | 547.315 | 47.315 |
| DERECHOS REPSOL 06/01/2017 | 7.639 | 2.559 | 2.689 | 130 |
| DEPOSITO BBVA FUTUR | - | 800.000 | 802.123 | - |
| DEPOSITO B.B.V.A. | - | 625.000 | 626.587 | - |
| DEPOSITO UNICAJA | - | 625.000 | 627.040 | - |
| DEPOSITO B.B.V.A. | - | 670.000 | 671.142 | - |
| DEPOSITO B.SABADELL | - | 2.255.553 | 2.255.711 | - |
| DEPOSITO SANTANDER | - | 1.000.000 | 1.000.162 | - |
| DEPOSITO B.B.V.A. | - | 2.100.888 | 2.100.888 | - |
| TOTAL | - | 46.470.182 | 47.233.519 | 756.125 |

* El importe del coste de las inversiones no incluye los intereses de depósitos.

** En el presente anexo se incluyen los activos del mercado monetario.



CLASE 8.^a
AGENCIACIÓN



ON6631121

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES Informe de gestión 2018

2018 va a pasar a la historia como uno de los años más difíciles para la gestión, no sólo por el tamaño de las caídas, sino por el hecho de que estas han afectado simultáneamente a casi todos los activos. Esta circunstancia, en un contexto de tipos de interés negativos en la eurozona, lleva a que la mayoría de las estrategias de inversión arrojasen pérdidas durante el periodo.

La mayoría de los indicadores económicos se fueron relajando según se acercaba el final del año, apuntando a menores niveles de crecimiento y de inflación globales.

La economía de la Eurozona, muy expuesta al comercio global, mantuvo su senda de enfriamiento. El comportamiento de la economía alemana, principal motor de Europa depende en gran medida de su sector de automoción, que ha comenzado a enfrentarse al reto del cambio tecnológico derivado de las nuevas leyes medioambientales, estando además muy expuesto a un posible recrudecimiento de la "guerra" comercial entre EE. UU y China.

En Francia, el giro de la política económica tras las protestas de los "chalecos amarillos" va a suponer un freno para las reformas económicas que tanto necesita ese país para mejorar su perfil de crecimiento a largo plazo.

En Italia, el potencial impacto positivo en el crecimiento económico derivado de una política fiscal más expansiva se va a ver neutralizado por el aumento de los costes de financiación consecuencia de la mayor prima de riesgo

España seguirá creciendo por encima de la media europea, pero a tasas más moderadas que en los últimos años. El sector exterior se verá afectado por el menor crecimiento global y la desaceleración del turismo, que se enfrenta a una creciente competencia de otros países mediterráneos.

A lo anterior debemos añadir el impacto que vaya a tener el "Brexit" en la economía europea.

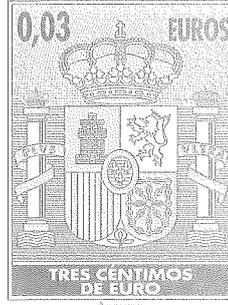
En EE. UU tras un fuerte crecimiento de la economía en 2018, esperamos tasas más moderadas para el siguiente periodo en base no sólo a la falta de nuevos estímulos fiscales y al aumento de los tipos de interés, sino también a la posibilidad de que las fuertes caídas en renta variable minen la confianza de los consumidores.

El crecimiento de la economía China fue y continuará siendo la incógnita para el crecimiento global a medio plazo.

En **Renta Fija** seguimos viendo poco valor en el sector de deuda soberana europea. Los tipos de interés de la Eurozona siguen muy por debajo de su nivel de equilibrio. Esto nos lleva a mantener bajos niveles de duración en las carteras. A pesar del déficit fiscal y mayor inflación, creemos que la curva americana tiene más valor que la europea. En crédito, en general y a pesar de las recientes ampliaciones, seguimos viendo poco valor. Nos preocupa el alto nivel de endeudamiento global en un contexto de repunte de los tipos de interés y menor crecimiento económico. Además, la falta de liquidez de mercado una vez que los bancos han abandonado su tradicional rol de intermediación debido a los cambios regulatorios, puede magnificar las caídas. Lo anterior no les va a reducir la exposición a



CLASE 8.^a

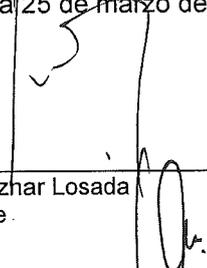


ON6631124

FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES
Formulación cuentas anuales e Informe de gestión 2018

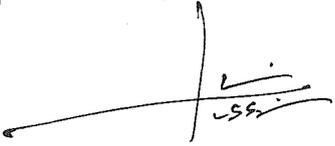
Reunidos los Administradores de Mutuactivos Pensiones S.A.U., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, en fecha 25 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales, que forman un solo cuerpo, compuestas por balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria e informe de gestión correspondientes al ejercicio 2018 de FONDOMUTUA, FONDO DE PENSIONES, todo ello extendido e identificado en 38 folios de papel timbrado numerados del ON6631085 al ON6631123.

En Madrid, a 25 de marzo de 2019



D. Juan Azhar Losada
Presidente

D. Ernesto Mestre García
Consejero



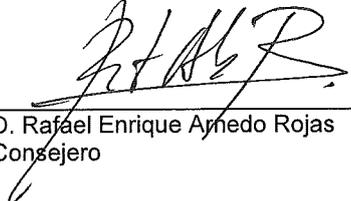
D. Luis Ussia Bertrán
Consejero delegado



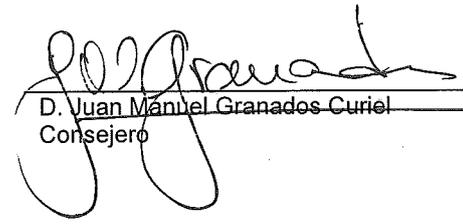
D. Luis Bermúdez Odriozola
Consejero-Secretario



D. Tristán Pasqual del Pobil Alves
Consejero



D. Rafael Enrique Arnedo Rojas
Consejero



D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

Yo, Luis Bermúdez Odriozola, Consejero-Secretario del Consejo de Administración de Mutuactivos Pensiones, S.A.U. Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad