

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

**FONDOMUTUA CONSERVADOR, 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 CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de FONDOMUTUA CONSERVADOR, 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 5.991.359 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.

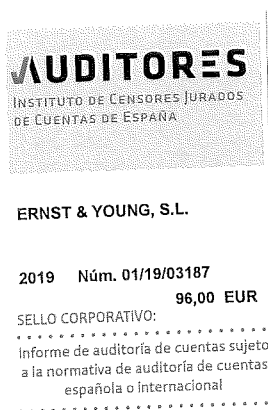
■ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con 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.

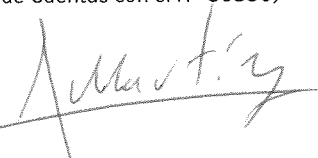
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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



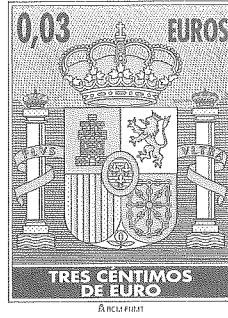
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)


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

15 de abril de 2019

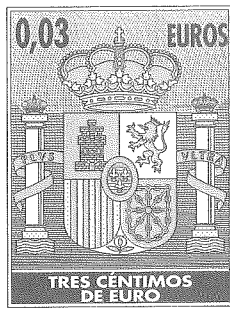


CLASE 8.^a



0M9565776

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

CLASE 8.^a

OM9565777

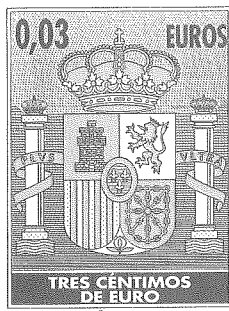
FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES**Balance correspondiente al 31 de diciembre de 2018**

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2018	2017
INVERSIONES	6	5.991.359	15.924.276
1. Financieras		5.991.359	15.924.276
1.1 Instrumentos de patrimonio		4.252.373	15.950.575
1.10 Depósitos en banco y entidades de depósito		1.759.638	-
1.13 Revalorización de inversiones financieras		-	82.950
1.14 Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)		(20.652)	(109.249)
DEUDORES	7	226.065	376.280
5. Deudores varios		(62)	49.915
6. Administraciones públicas		226.127	326.365
TESORERÍA	8	7.052.698	2.969.264
1. Bancos e instituciones Crédito c/c vista		2.052.698	2.969.264
3. Activos del mercado monetario		5.000.000	-
TOTAL ACTIVO		13.270.123	19.269.820
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2018	2017
PATRIMONIO NETO		13.170.873	19.117.488
FONDOS PROPIOS		13.170.873	19.117.488
1. Cuenta de posición de planes	10	13.170.873	19.117.488
PASIVO		99.250	152.332
ACREEDORES	7	99.250	152.332
1. Acreedores varios		-	87
2. Acreedores por movilizaciones		18.882	22.935
5. Entidad gestora		39.794	59.101
6. Entidad depositaria		2.076	2.837
7. Acreedores por servicios profesionales		1.657	7.712
9. Administraciones Públicas		36.841	59.660
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		13.270.123	19.269.820



CLASE 8.^a



OM9565778

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

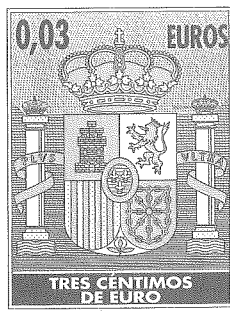
correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

	Notas	2018	2017
INGRESOS PROPIOS DEL FONDO	6	1.567.088	5.393.992
Ingresos de inversiones financieras		1.540.789	5.392.666
Otros ingresos		26.299	1.326
GASTOS DE EXPLOTACIÓN PROPIOS DEL FONDO	6	(1.165.936)	(4.876.681)
Gastos de inversiones financieras		(1.165.936)	(4.876.681)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	11	(212.564)	(266.357)
Comisiones de la entidad gestora		(188.588)	(238.479)
Comisiones de la entidad depositaria		(9.571)	(11.447)
Servicios exteriores		(3.005)	(8.124)
Otros gastos		(11.400)	(8.307)
RESULTADOS DE ENAJENACIÓN DE INVERSIONES	6	(556.654)	(64.395)
Resultados por enajenación de inversiones financieras		(556.654)	(64.395)
VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	6	(20.652)	(26.299)
Valoración de valor de inversiones financieras		(20.652)	(26.299)
DIFERENCIAS DE CAMBIO		(482.592)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(871.309)	160.260



CLASE 8.^a



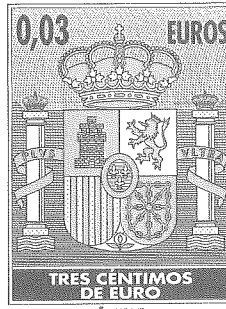
OM9565779

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

	2018	2017
A) SALDO INICIAL	19.117.488	19.481.158
B) ENTRADAS	3.686.664	4.567.483
1. Aportaciones	219.564	317.508
Aportaciones del promotor	-	-
Aportaciones del partícipe	219.686	317.639
Aportaciones devueltas	(122)	(131)
2. Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social	3.467.100	4.089.714
6. Resultados del Fondo imputados al Plan	-	160.260
Beneficios del Fondo imputados al Plan	-	160.260
C) SALIDAS	(9.633.278)	(4.931.154)
1. Prestaciones, liquidez y movilización de derechos consolidados	(1.212.799)	(939.813)
Prestaciones	(896.654)	(768.517)
Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	(316.145)	(171.296)
2. Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social	(7.549.170)	(3.991.341)
6. Resultados del Fondo imputados al Plan	(871.309)	-
Pérdidas del Fondo imputadas al Plan	(871.309)	-
D) SALDO FINAL (A+B+C)	13.170.873	19.117.486

CLASE 8.^a

OM9565780

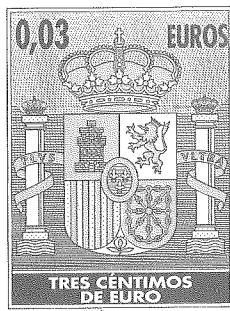
FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES**Estado de Flujos de Efectivo****correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018**

(Expresado en euros)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	(871.309)	160.261
Ajustes del resultado	(31.435)	22.442
Comisiones de la entidad gestora (+)	(19.307)	(2.307)
Comisiones de la entidad depositaria (-)	(761)	(111)
Ingresos financieros (-)		
Gastos financieros (+)	424	(135)
Diferencias de cambio (+/-)	(88)	87
Variación del valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	(5.647)	24.973
Otros Ingresos y gastos (+/-)	(6.056)	(65)
Cambios en cuentas a cobrar y pagar	104.577	259.357
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	131.448	265.291
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(22.819)	(26.084)
Otros activos y pasivos (+/-)	(4.053)	20.150
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	18.705	(12.364)
Cobros de dividendos (+)	18.705	(12.364)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(779.465)	429.696
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	(65.524.490)	(126.638.064)
Instrumentos de patrimonio	(61.364.490)	(126.638.064)
Valores representativos de deuda	(2.400.000)	-
Depósitos bancarios	(1.760.000)	-
Cobros por desinversiones (+)	75.642.692	118.743.390
Instrumentos de patrimonio	73.062.692	118.743.390
Valores representativos de deuda	2.400.000	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(9.938.202)	(7.894.674)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CON PARTÍCIPES		
Aportaciones, prestaciones, movilizaciones	(5.075.305)	(523.931)
Aportaciones (+)	219.564	317.508
Prestaciones (-)	(1.212.799)	(939.813)
Movilizaciones (+/-)	(4.082.070)	98.374
Flujos de efectivo de las operaciones con partícipes	(5.075.305)	(523.931)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	4.083.434	(7.988.909)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.969.264	10.958.173
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	7.052.698	2.969.264



CLASE 8.^a
FONDOS DE PENSIONES



OM9565781

FONDOMUTUA CONSERVADOR, 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 Conservador, Fondo de Pensiones (en adelante “el Fondo”), se constituyó legalmente el 23 de noviembre de 2004 y está inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el número F-1237.

La fecha de integración del primer plan de pensiones en él fue el 10 de enero de 2005, produciéndose la primera aportación el 25 de mayo de 2005.

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 al Plan de Pensiones que en él se pueda 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.

Durante el ejercicio 2012 el Órgano de Control del Fondo aprobó el cambio de denominación del Fondo a Fondomutua Conservador, Fondo de Pensiones, anteriormente denominado Fondomutua Bonos, Fondo de Pensiones.

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

Plan	Promotor
Fondomutua Conservador	Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P
Iron Plus	Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P

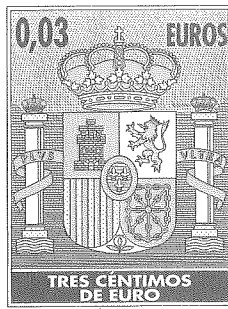
Ambos pertenecen a la modalidad de “Sistema Individual” y, en razón de las obligaciones estipuladas, son de la modalidad de “Aportación Definida” para todas las contingencias cubiertas por los mismos.

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



CLASE 8.^a
ESPANIA



OM9565782

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

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.

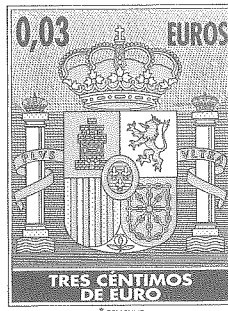
b) Principios Contables

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., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, y se someterán a la aprobación de éste mismo Órgano, una vez se emita el correspondiente informe de auditoría, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.



CLASE 8.^a
FONDOMUTUA



0M9565783

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

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 ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros que no se negocian en mercados activos.

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

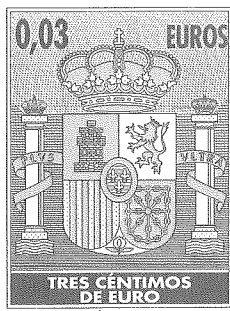
A efectos de facilitar la comprensión del Balance y de la Cuenta de pérdidas y ganancias, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

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.



CLASE 8.^a



0M9565784

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

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.

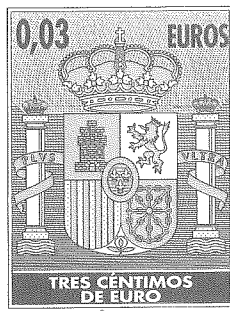
Los valores e instrumentos financieros negociables, sean de renta fija o variable, pertenecientes a los Fondos de Pensiones, se valorarán por su valor de realización, conforme a los siguientes criterios:

- 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 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. En el caso de los Fondos de Capital Riesgo y Fondos de Inversión no cotizados se aplica el valor neto contable.

De acuerdo con las alternativas de clasificación de las distintas categorías de activos financieros que recoge la Norma 9ª "Instrumentos Financieros" del Plan General de Contabilidad, las inversiones del



CLASE 8.^a
FONDOS DE INVERSIÓN



0M9565785

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

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 éstos activos se incluyen en la cuenta "Intereses de valores representativos de Deuda".

c) 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.

d) 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:



CLASE 8.^a



0M9565786

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

- 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.

e) 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 usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Fondo de pensiones 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.

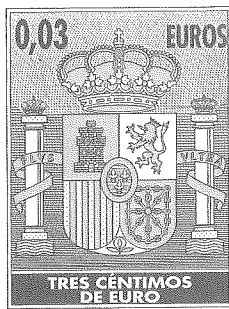
f) Gastos de gestión del fondo

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



CLASE 8.^a



0M9565787

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

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 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.

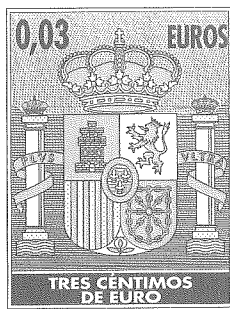
Durante el ejercicio anterior las comisiones se encontraban reguladas por el Real Decreto 681/2014, de 1 de agosto, que establecía la comisión de gestión máxima en un 1,50 por ciento anual del valor de la cuenta de posición, así como la comisión de depositaria máxima en un 0,25 por ciento anual del valor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

g) 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



0M9565788

FONDOMUTUA CONSERVADOR, 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.

h) 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. Adicionalmente, la sociedad gestora dispone de una comisión independiente creada en el seno de su Consejo de Administración que confirma el cumplimiento de estos requisitos.

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.

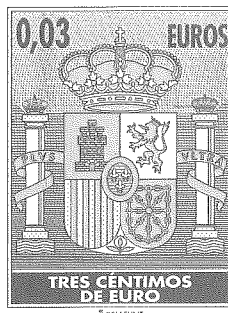
El programa de gestión del riesgo global del Fondo se centra tanto en la incertidumbre de los mercados financieros, tratando de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera, como sobre la operativa diaria del negocio, tratando de minimizar las pérdidas que puedan derivar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

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



CLASE 8.^a



0M9565789

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

- **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.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

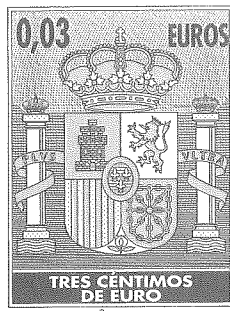
De acuerdo con el procedimiento legal de gestión y valoración de los Planes y Fondos de Pensiones, los resultados obtenidos son imputados en su totalidad a los partícipes y beneficiarios de los planes integrados en proporción a su patrimonio ponderado.

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.



CLASE 8.^a



0M9565790

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

Los resultados del Fondo en el ejercicio 2018 han sido pérdidas por importe de 871.309 euros (beneficios por importe de 160.261 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 (euros):

Al 31 de diciembre de 2018:

	Valor de adquisición	Plusvalías	Minusvalía	Valor realización
Instrumentos de Patrimonio	4.252.373	-	-20.652	4.231.721
Valores representativos de deuda	1.759.638	-	-	1.759.638
Total Cartera de Valores	6.012.011	-	-20.652	5.991.359

Al 31 de diciembre de 2017:

	Valor de adquisición	Plusvalías	Minusvalía	Valor realización
Instrumentos de Patrimonio	15.950.575	82.950	(109.249)	15.924.276
Valores representativos de deuda	-	-	-	1.059
Total Cartera de Valores	15.950.575	82.950	(109.249)	15.925.335

La exposición máxima al riesgo de crédito y de mercado a cada fecha de presentación de la información es La cartera de valores al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 no ha sufrido ningún deterioro de valor.

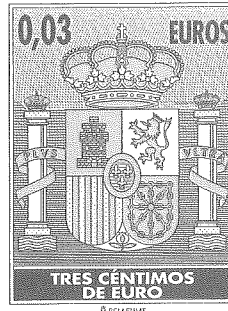
En el Anexo I de la Memoria se recoge el detalle individualizado por títulos de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

6.2 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.



CLASE 8.^a

0M9565791

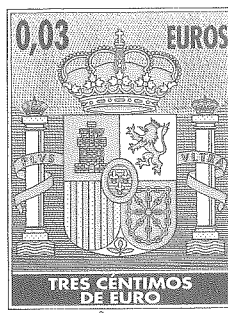
FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

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



CLASE 8.^a



OM9565792

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

6.3 Depósito de los títulos

BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como entidad depositaria del Fondo de Pensiones, 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.

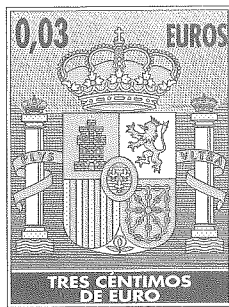
6.4 Beneficio y Pérdidas en las inversiones

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

	2018	2017
Intereses de activos de renta fija y cuenta corriente	1.209.653	-
Beneficios en contratos de divisa	331.135	5.392.666
Otros ingresos financieros	26.299	1.326
Ingresos financieros	1.567.088	5.393.992
Pérdidas en contratos de divisa	(1.165.936)	(4.876.735)
Gastos financieros	(1.165.936)	(4.876.735)
Beneficios en realización de inversiones financieras	429.533	958.964
Pérdidas en realización de inversiones financieras	(986.187)	(1.023.358)
Resultados de enajenación de inversiones financieras	(556.654)	(64.394)
Plusvalías en valor razonable de inversiones financieras	-	82.950
Minusvalías en valor razonable de inversiones financieras	(20.652)	(109.249)
Variación del valor razonable de inversiones financieras	(20.652)	(26.299)
Diferencias de cambio	(482.592)	-



CLASE 8.^a



OM9565793

FONDOMUTUA CONSERVADOR, 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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2018	2017
DEUDORES		
Administraciones Públicas:	226.127	326.365
Hacienda Pública, Retenciones a cuenta (Nota 9)	226.127	326.365
Deudores Varios:	(62)	49.915
TOTAL DEUDORES	226.065	376.280
	2018	2017
ACREEDORES		
Comisión Entidad Gestora (Nota 11)	39.794	59.101
Comisión Entidad Depositaria (Nota 11)	2.076	2.837
Acreedores por servicios profesionales	1.657	7.712
Administraciones Públicas (Nota 9)	36.841	59.660
Acreedores varios	-	87
Acreedores por movilizaciones	18.882	22.935
TOTAL ACREEDORES	99.250	152.332

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.

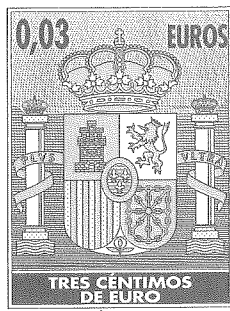
El saldo acreedor con Administraciones Públicas corresponde a las retenciones a cuenta del IRPF practicadas a beneficiarios por las prestaciones recibidas por éstos.

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



0M9565794

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

8. TESORERÍA

La composición de dicho epígrafe de balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	2018	2017
Bancos e instituciones de crédito, c/c a la vista	2.052.698	2.969.264
Activos del mercado monetario	5.000.000	-
Total Tesorería	7.052.698	2.969.264

a) Bancos

El importe de tesorería al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde al saldo en cuenta corriente, libre de restricciones, en Entidades de Crédito. La remuneración de las mismas se ha producido al tipo de interés del Euribor más 0,25%.

b) Activos del mercado monetario

Dentro de este epígrafe se han incluido aquellos activos del mercado monetario que en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses.

El Reglamento de los Planes y Fondos de Pensiones (R.D. 304/2004 de 20 de febrero y posteriores modificaciones) no fija un coeficiente mínimo de liquidez sobre el activo del Fondo, establece un coeficiente variable según las previsiones de requerimientos de activos líquidos, en función de las prestaciones previstas, que deberá mantenerse en depósitos a la vista y en activos del mercado monetario con vencimiento no superior a tres meses. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo y según las estimaciones de los gestores, se mantiene en liquidez del 53,15% y 55,78% del activo del Fondo de Pensiones.

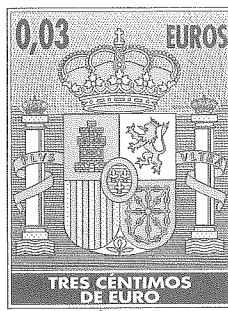
9. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

Impuesto sobre el Valor Añadido: están exentos de este impuesto los servicios de gestión de los Fondos de Pensiones prestados por las entidades gestoras y depositarias de los mismos.

Impuesto sobre Sociedades: los Fondos de Pensiones están sujetos a dicho impuesto a tipo de gravamen cero, teniendo, en consecuencia, derecho a la devolución de las retenciones que se les practiquen sobre los rendimientos de capital mobiliario. Los Fondos de Pensiones deberán cumplir las obligaciones formales exigibles en el Impuesto sobre Sociedades a los sujetos pasivos sometidos al régimen general.



CLASE 8.^a
FISCAL



0M9565795

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados: la constitución, disolución y modificaciones derivadas de las aportaciones, prestaciones y traspasos de los Planes de Pensiones integrados en los Fondos de Pensiones están exentos de este impuesto.

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).

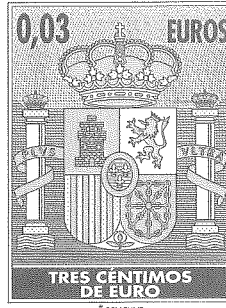
La totalidad de las retenciones que le han sido practicadas, deberán ser devueltas por la Hacienda Pública al Fondo de Pensiones, ya que como sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades sus rendimientos tributan al tipo de gravamen del 0%.

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

0M9565796

FONDOMUTUA CONSERVADOR, 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:

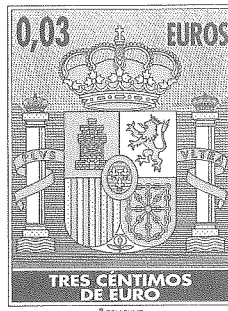
Plan de Pensiones	Número de participaciones		Patrimonio		Valor Liquidativo	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Fondomutua Conservador	499.081	818.285	5.930.219	10.233.176	11,88228	12,50563
Iron Plus	682.409	795.584	7.240.654	8.884.312	10,61043	11,16702
TOTAL	1.181.490	1.615.887	13.170.873	19.117.488		

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	Iron Plus	Fondomutua Conservador PP	TOTAL
Saldo inicial	8.883.857	10.233.631	19.117.488
Entradas	1.782.883	1.903.782	3.686.665
Aportaciones	78.500	141.065	219.565
Aportaciones de partícipes	78.500	141.187	219.687
Aportaciones devueltas		(122)	(122)
Traspasos de derechos consolidados	1.704.383	1.762.717	3.467.100
Resultados del Fondo imputados al Plan			
Salidas	(3.426.086)	(6.207.194)	(9.633.280)
Prestaciones y movilizaciones de derechos consolidados	(2.986.316)	(684.590)	(3.670.906)
Prestaciones	(528.209)	(368.445)	(896.654)
Liquidez de derechos consolidados por enfermedad y desempleo	(2.458.107)	(316.145)	(2.774.252)
Traslado de derechos consolidados a otro plan	(4.743)	(5.086.321)	(5.091.064)
Resultados del Fondo imputados al Plan	(435.027)	(436.283)	-871.310
Saldo final	7.240.654	5.930.219	13.170.873



CLASE 8.^a



OM9565797

FONDOMUTUA CONSERVADOR, 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 (en euros):

Periodo 2017	Iron Plus	Fondomutua Conservador PP	TOTAL
Saldo inicial	7.631.740	11.849.418	19.481.158
Entradas	2.065.968	2.501.515	4.567.483
Aportaciones	150.300	167.208	317.508
Aportaciones de partícipes	150.300	167.339	317.639
Aportaciones devueltas	-	(131)	(131)
Trasposos de derechos consolidados	1.857.361	2.232.353	4.089.714
Resultados del Fondo imputados al Plan	58.307	101.954	160.261
Salidas	(813.851)	(4.117.302)	(4.931.154)
Prestaciones y movilizaciones de derechos consolidados	(153.763)	(786.049)	(939.813)
Prestaciones	(153.763)	(614.753)	(768.517)
Liquidez de derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-	(171.296)	(171.296)
Traslado de derechos consolidados a otro plan	(660.088)	(3.331.253)	(3.991.341)
Resultados del Fondo imputados al Plan	-	-	-
Saldo final	8.883.857	10.233.631	19.117.488

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.

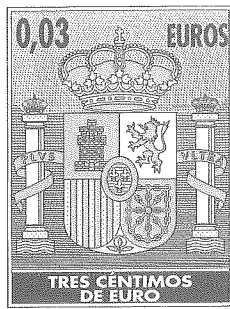
El importe devengado por este concepto en el ejercicio 2018 ha ascendido a 188.588 euros (238.479 euros durante el ejercicio 2017). Estos importes están por debajo del máximo permitido en sus respectivos periodos.

De dichos importes, se encontraban pendientes de pago, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 39.794 euros y 59.101 euros, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Acreedores – 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



CLASE 8.^a



0M9565798

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

devengados por este concepto en los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 9.571 euros y 11.447 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, 2.076 euros y 2.837 euros, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Acreedores – Entidad gestora" del pasivo del balance (Nota 7).

12. HONORARIOS DE AUDITORIA

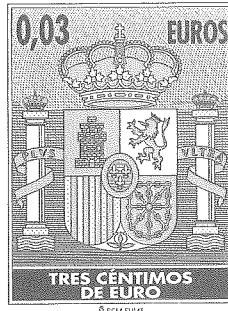
Los honorarios acordados por los servicios de auditoría para los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 2.259 euros y 2.259 euros (IVA no incluido), respectivamente. No se han facturado otros servicios en dichos ejercicios por la Sociedad auditora o por otras empresas vinculadas a ella.

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.



CLASE 8.^a



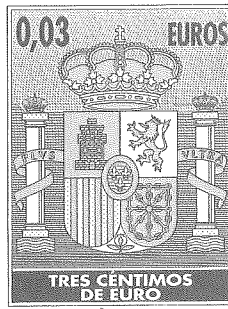
0M9565799

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

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

Ejercicio 2018

Nombre del Valor	Títulos Valor	Importe Coste en euros	Efectivo excupón	Plusv. / Minusv. en Euros
FONDO BNP INSTICASH 3M-I CAP	22.630	2.289.359	2.286.189	(3.171)
LYX ETF S&P 500 D-HEDGED	1.090	169.474	153.930	(15.544)
MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI -A-	13.113	1.793.539	1.791.603	(1.937)
REPO DEUDAS VTO.31-10-23	4.202	5.000.000	4.999.938	(62)
DEPOSITO BANKIA		880.000	879.578	-
DEPOSITO UNICAJA		880.000	880.060	-

CLASE 8.^a

0M9565800

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

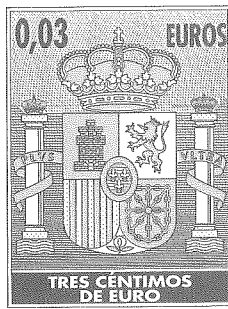
ANEXO I: DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES A 31.12.2018 Y 31.12.2017

Ejercicio 2017

Nombre del Valor	Títulos Valor	Importe Coste en euros	Efectivo excupón	Plusv. / Minusv. en Euros
GROUPAMA EONIA-M	53,256	55.196,61	55.184,93	-11,68
FONDO AMUNDI-EURO INFLATION BND-C	2.040,34	297.533,98	306.316,69	8.782,71
Candriam Bonds Emerging Markets Classic	204,945	451.154,20	448.815,04	-2.339,16
FONDO BNP INSTICASH 3M-I CAP	0,3688	37,41	37,38	-0,03
MORGAN ST INV F-EURO BOND-ZE	9.047,88	364.900,79	361.824,52	-3.076,27
FONDO JPMORGAN F-EU GOVER BOND-I	3.703,74	448.204,70	444.341,75	-3.862,95
FONDO PARVEST BD WORLD INF-LINKD-IC	2.449,84	390.332,37	391.410,30	1.077,93
BGF Japan Small & Midcap Opportunities	2.442,51	146.430,53	162.894,39	16.463,86
BNY Mellon U.S. Dynamic Value	104.872,18	293.041,16	292.724,86	-316,3
Parvest Equity USA Small Caps I Cap.	1.318,24	298.708,63	303.036,21	4.327,58
Parvest Us Mid Cap I Cap.	11.981,61	291.286,86	288.437,00	-2.849,86
Goldman Sachs US Small Cap CORESM Eq	15.443,82	292.537,25	292.924,49	387,24
FONDO PARVEST JAPAN (INSTIT.)	4.581,75	146.543,72	158.014,78	11.471,06
FONDO PARVEST JAPAN SMALL (INSTIT.)	1.481,56	149.174,99	173.001,14	23.826,15
AXA WF EURO GOVERNMENT BONDS-F EU	2.962,01	412.164,24	408.017,43	-4.146,81
BGF Euro Bond Fund D2	14.678,24	439.319,70	438.145,46	-1.174,24
BGF US Flexible Equity Fund D2	9.296,21	292.537,38	290.927,62	-1.609,76
CANDRIAM BONDS EURO C C	372,227	440.995,93	437.422,56	-3.573,37
CANDRIAM BONDS EURO GOVERN C-C	149,475	348.745,47	345.921,02	-2.824,45
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM	51,626	441.614,54	435.488,03	-6.126,51
FONDO DWS INV EUR GOVT BONDS FC	2.191,36	437.439,74	434.810,11	-2.629,63
FONDO DWS INV EUR CORP BONDS-FC	1.594,44	263.752,26	263.353,65	-398,61
BNY Mellon Long -Term Global Equity	62.431,60	149.592,35	148.524,77	-1.067,58
Parvest Equity World Consumer	1.383,18	294.092,58	295.434,27	1.341,69
Parvest Bond Euro Long Term I Cap.	345,649	323.489,44	316.624,85	-6.864,59
Parvest Euro Inflation Linked Bond I	2.858,74	439.073,72	439.588,30	514,58
Parvest Euro Government Bond I Cap.	2.077,65	439.319,94	437.657,82	-1.662,12
Natixis Souverains Euro I Acc	2,7584	448.196,47	444.255,41	-3.941,06
FONDO UBAM - Yield Curve ECo B	2.561,69	440.995,45	436.000,15	-4.995,30
Aberdeen Global II Asian Bond I2	307,651	446.269,61	441.467,01	-4.802,60
Aberdeen Global - American Equity Fund	12.625,07	294.974,24	293.636,68	-1.337,56
Sisf Qep Global Core C Acc.	6.836,82	175.124,71	179.715,83	4.591,12
FONDO ALLIANZ PIMCO MOBIL-FONDS	8.869,87	448.815,26	441.896,77	-6.918,49
HSBC GIF US Equity IC	7.750,63	291.286,84	288.700,59	-2.586,25
HSBC GIF Thai Equity IC	7.073,44	145.634,12	145.828,88	194,76
FONDO ING (L) RENTA EURO LG DUR-PC	982,747	447.592,12	447.945,91	353,79
MORGAN STANLEY EURO STRATEGY BD FD	10.371,22	440.361,96	435.694,91	-4.667,05
FONDO ALLIANZ DIT EUROPASINS R	8.330,71	457.772,37	448.441,96	-9.330,41
Goldman Sachs US Equity Portfolio Base A	14.957,26	233.979,53	232.986,81	-992,72
Goldman Sachs Japan Portfolio Base Acc.	1.402,90	147.819,94	148.302,75	482,81
Goldman Sachs Asia Portfolio Base Acc.	14.261,86	150.378,15	151.112,79	734,64
FONDO PIONEER FUNDS-EUR BOND-A R	32.355,87	329.382,78	327.117,87	-2.264,91
FONDO PIONEER SF EURO LONG TERM BOND	4.180,04	358.563,72	355.595,92	-2.967,80
FONDO AXA WORLD-EURO 10+LT-I-CAP-	2.026,13	441.129,60	431.627,11	-9.502,49
FONDO PICTET-EUR GOVMNT BONDS-I	2.680,93	440.318,33	436.294,58	-4.023,75
Pictet-US Equity Growth Selection I	873,56265	165.167,33	170.615,77	5.448,44
Pictet-Japan Index IS	994,31231	144.598,09	143.963,12	-634,97
Pictet-USA Index IS	1.282,83	263.820,89	260.348,11	-3.472,78
Far Eastern Equity Fund BI	5.784,23	148.346,33	151.050,10	2.703,77
European Corporate Bond Fund Plus BI	3.206,85	450.337,83	448.060,94	-2.276,89
North American Value Fund BI	5.725,48	292.488,41	292.736,33	247,92



CLASE 8.^a



0M9565801

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

Informe de gestión 2018

Cierra un año difícil y complejo para los mercados internacionales donde las pérdidas han sido las protagonistas. La crisis presupuestaria, la guerra comercial, las negociaciones del Brexit, la caída de los precios de las materias primas y el miedo a un excesivo endurecimiento monetario ha provocado fuertes caídas durante todo el año. La FED ha mantenido un tono restrictivo llevando a cabo tres subidas de tipos de 0,25 puntos, hasta el 2,25% actual. Por su parte, el Banco Central Europeo ha comenzado a moderar su política expansiva y aunque ha mantenido los tipos de referencia en el 0%, las compras de deuda pública y privada se han ido reduciendo paulatinamente a lo largo del año.

En cifras, Europa ha sido la zona más castigada. El Euro Stoxx 50 se ha dejado un -14,34% en el año y el IBEX35 un -14,97%, niveles en los que también han cerrado los mercados emergentes (MSCI Emerging Markets, -14,58%). Japón también en terreno negativo (Nikkei, -12,08%) y EEUU que, tras las caídas de los primeros meses del año, había recuperado la senda alcista, finaliza en números rojos (S&P 500, -6,24%).

En renta fija, los mercados han mantenido la senda bajista y tampoco ofrecieron oportunidades.

La volatilidad de mercado (VIX index) llegó a alcanzar el 36,07 al final del semestre y marcó su mínimo del 10,85 a principios del periodo. El valor promedio del semestre fue del 17,12.

El EUR/USD cerró el trimestre en 1,1470 tras depreciarse un -1,84%.

La inversión media en renta variable durante el año fue del 11,7%. El máximo anual se registró en enero, con un 30%. Sin embargo, durante los últimos meses del año, la exposición se redujo significativamente, hasta finalizar en el mínimo de exposición posible, un 1%. EEUU con el 5,77% de exposición media fue la principal inversión en renta variable, seguido de mercados emergentes (2,23%), Europa (1,96%) y Asia (1,63%). La contribución de la renta variable a la rentabilidad teórica de la cartera fue negativa.

En renta fija estuvo invertido de media un 14,68%, con máximos del 65%, alcanzados en los meses de enero y julio. Finaliza diciembre sin exposición a renta fija. La exposición a lo largo del año ha estado muy repartida, con inversiones medias del 5,9% en bonos High Yield, 2,66% en bonos ligados a la inflación, 1,9% en renta fija a largo plazo o 1,78% en renta fija gubernamental. En términos de rentabilidad, la aportación teórica de rentabilidad fue positiva en renta fija gubernamental y renta fija corporativa.

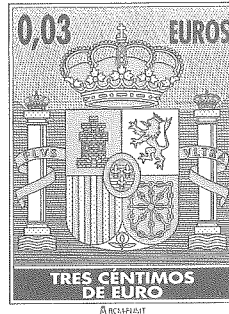
La inversión en productos mixtos fue inexistente.

El porcentaje medio de inversión en el mercado monetario, activos sin riesgo, ha sido del 73,62%. Aunque había empezado el año con una inversión en torno al 6%, cierra 2018 con una inversión del 99%, nivel que ha mantenido desde principios de noviembre.

Cobertura del fondo. El fondo ha estado 100% cubierto al USD durante todo el año.



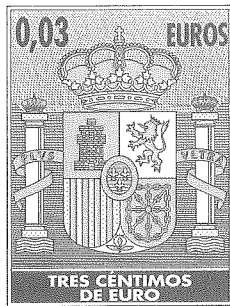
CLASE 8.^a

0M9565802

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES
Informe de gestión 2018

Perspectivas a futuro: La metodología aplicada es 100% cuantitativa, global *tactical asset allocation* y basa sus decisiones de inversión, en la evolución pasada de los mercados adaptando su exposición en función del límite de riesgo predefinido para la cartera. Por tanto, su filosofía de inversión es adaptativa y no predictiva (metodología de inversión que sigue tendencias, no las anticipa o predice (*trend follower*)).



OM9565857

CLASE 8.^a

FOLIO 1

FONDOMUTUA CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES

Formulación cuentas anuales e Informe de gestión 2018

En cumplimiento del artículo 19 del Texto Refundido de la Ley de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones, así como el artículo 366 del Reglamento del Registro Mercantil, el Consejo de Administración de Mutuactivos Pensiones S.A.U. Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, Entidad Gestora de Fondomutua Conservador, Fondo de Pensiones formula las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Fondomutua Conservador, Fondo de Pensiones, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, todo ello extendido e identificado en folios de papel timbrado numerados del OM9565776 al OM9565799. El Anexo I con el detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018 está contenido en 27 folios de papel timbrado numerados del OM9565800 al OM9565802.

En Madrid, a 25 de marzo de 2019:

FIRMANTES:

D. Juan Aznar Losada
Presidente

D. Tristan Pasqual del Pobil Alvés
Consejero

D. Ernesto Mestre García
Consejero

D. Juan Manuel Granados Curiel
Consejero

D. Rafael Enrique Arnedo Rojas
Consejero

D. Luis Ussía Bertrán
Consejero Delegado

D. Luis Bermúdez Odriozola
Consejero-Secretario

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 Administraciones de la Sociedad.