

**MONTEPÍO DE TELÉFONOS, MUTUALIDAD DE PREVISIÓN
SOCIAL A PRIMA FIJA**

MEMORIA MERCANTIL EJERCICIO 2019

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019



1. ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD

El Montepío de Teléfonos, Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija, entidad inscrita en el Registro Oficial de Entidades de Previsión Social, con el número P0810, por Resolución de la Dirección General de Previsión de 10 de enero de 1946, es una entidad privada, sin ánimo de lucro, que ejerce una actividad de previsión social basada en los principios de suficiencia económica y solidaridad y ayuda recíproca entre sus socios para, mediante aportaciones directas de los mismos o de otras entidades o personas protectoras, operando a prima fija, ofrecer cobertura a los mutualistas y sus beneficiarios, frente a circunstancias o acontecimientos de carácter fortuito y previsible, otorgándoles prestaciones económicas o de servicios, complementarias, compatibles e independientes de las que constituyen los sistemas de previsión de la Seguridad Social Pública.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 1º de los Estatutos, el Montepío tiene como fin preferente otorgar protección a los afiliados y sus beneficiarios frente a los riesgos que puedan afectar a su existencia, integridad corporal o salud, garantizando prestaciones económicas de entrega única o periódica, asistencia sanitaria o cualquier otra motivada por contingencias tales como las de: muerte e incapacidad para el trabajo, ya sean derivadas de enfermedad o de accidentes; vejez, nupcialidad, natalidad, maternidad, enfermedad, viudedad, orfandad y otras análogas o similares, todo ello dentro de los límites establecidos por la Ley.

Asimismo, el Montepío para el mejor cumplimiento de sus fines podrá otorgar prestaciones sociales a sus afiliados de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 44.4 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

Las *prestaciones aseguradoras* que otorga el Montepío son: jubilación, defunción, sanatorio y enfermedad.

Las *prestaciones sociales* que presta este Montepío, no configuradas como contingencias aseguradoras, son las siguientes: natalidad, nupcialidad, sepelio, odontológicas, ortodoncia, gafas o micro lentillas o cristales ópticos, balneoterapia, ortopédicas, extraordinarias, material didáctico, seguro de responsabilidad civil, préstamos o créditos reintegrables, vacaciones, otras prestaciones integradas como sociales culturales o promocionales y condecoraciones. Así como la publicación de la revista Remonte con carácter gratuito para sus asociados.

Tanto las prestaciones aseguradoras como las sociales se rigen por sus correspondientes Reglamentos, habiendo sido autorizadas por las resoluciones administrativas de la Dirección General de Seguros que se citan a continuación: 17/02/1989 por adaptación a la Ley 50/1980; 14/11/1996 por adaptación a la ley 30/1995; 26/03/2001; 27/12/2001; 10/02/2004.

El Montepío de Teléfonos tiene establecido su domicilio social en la calle Valverde, número 17, primera planta, de Madrid, donde desarrolla su actividad aseguradora y de previsión social exclusivamente dentro del territorio nacional.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Imagen fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2019 han sido elaboradas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado por la Junta Directiva de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y su adaptación sectorial a las entidades aseguradoras, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Mutualidad.

Estas cuentas anuales serán sometidas a la aprobación por la Asamblea General.

2.2. Principios contables aplicados

Las cuentas anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en la adaptación sectorial para entidades aseguradoras del Plan General de Contabilidad. No hay ningún

principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

No se han producido cambios en estimaciones contables que hayan afectado al ejercicio actual o que puedan afectar a ejercicios futuros de forma significativa.

2.4. Comparación de la Información

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2019 han sido obtenidas de los registros contables del Montepío de Teléfonos, aplicando el Real Decreto 1317/2008 de 24 julio, por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras y reaseguradoras y normas sobre la formulación de las cuentas anuales consolidadas de los grupos de entidades aseguradoras y reaseguradoras, adaptación sectorial del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.

En las presentes cuentas anuales se incluyen cifras comparativas con el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018. Asimismo, se han aplicado las disposiciones previstas en el artículo 2 del Real Decreto 1317/2008, sobre la contabilización de gastos por operaciones derivadas de prestaciones sociales a través del subgrupo 65.

La sociedad ha reclasificado en el ejercicio algunas partidas de inversiones inmobiliarias con su amortización acumulada al epígrafe de inmovilizado material adaptando las cifras del ejercicio 2018 para que no afecte a su comparabilidad.

2.5. Elementos recogidos en varias partidas

No hay elementos de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del Balance de Situación.

2.6. Cambios en criterios contables

No se han realizado cambios en criterios contables.

2.7. Corrección de errores

No se han detectado errores significativos que obliguen a reformular las cuentas ni a corregir la información patrimonial de ejercicios anteriores.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

Según figura en la contabilidad, los resultados de 2019 arrojan beneficios por importe de DOSCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS TREINTA Y NUEVE EUROS CON VEINTIDOSCÉNTIMOS (249.339,22 €) después de impuestos.

La totalidad de los beneficios obtenidos se destinan a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por el Montepío de Teléfonos en la elaboración de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019, establecidas en la adaptación del Plan General Contable para Entidades Seguros y Mutualidades de Previsión Social, son las que siguen:



4.1. Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible inicialmente se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, el cual incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los elementos del inmovilizado intangible se valoran por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

4.2. Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran por su coste adquisición, el cual incluye impuestos indirectos cuando no sean recuperables directamente de la Administración. Las reparaciones que no representen una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento, son cargados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los elementos del inmovilizado material se valoran por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

La amortización del inmovilizado material se calcula por el método lineal, en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Además, en caso de que se detecten factores identificativos de obsolescencia de los elementos inmovilizados, se dotan las oportunas provisiones por deterioro.

Siguiendo la normativa contable aplicable al caso, se han utilizado, en cuanto al cálculo de la depreciación del inmovilizado material, los siguientes coeficientes anuales de amortización:

ELEMENTO	COEFICIENTE
Mobiliarios y enseres	10%
Instalaciones	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipo informático	25%
Edificios y construcciones	2%

Los coeficientes aplicados, se encuentran dentro del máximo y mínimo de las tablas de amortización fiscales oficialmente aprobadas, por lo que no surgen diferencias a efectos del cálculo de Impuesto sobre Beneficios.

4.3. Inversiones inmobiliarias

Los terrenos y construcciones que la sociedad tiene destinados a la obtención de ingresos por arrendamientos o que posee con la finalidad de obtener plusvalías a través de su enajenación futura, se clasifican en el epígrafe de Inversiones Inmobiliarias.

Entre estas inversiones la sociedad cuenta con inmuebles que están destinados exclusivamente al uso y disfrute de los mutualistas por lo que se ha procedido a reclasificarlos al epígrafe de inmovilizado material con su amortización acumulada

Los bienes comprendidos en las inversiones inmobiliarias inicialmente se valoran por su coste de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien son capitalizados como mayor valor del mismo

Siguiendo la normativa contable aplicable al caso, se han utilizado, en cuanto al cálculo de la depreciación, los siguientes coeficientes anuales de amortización:



ELEMENTO	COEFICIENTE
Edificios y construcciones	2%

Los coeficientes aplicados se encuentran dentro del máximo y mínimo de las tablas de amortización fiscales oficialmente aprobadas, por lo que no surgen diferencias a efectos del cálculo de Impuesto sobre Beneficios. En los edificios y construcciones se aplica la amortización sobre el valor estimado de la construcción.

4.4. Activos financieros y Pasivos financieros

Las categorías en las que se clasifican los **activos financieros** de la Mutualidad y los criterios de valoración utilizados en cada una de ellas son:

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, valorándose inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de transacción que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción. Al ser importes que se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal no actualizándose los flujos de efectivo al no ser significativo el efecto de dicha actualización.

La clasificación entre corto y largo plazo se realiza teniendo en cuenta el plazo previsto para el vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones y derechos de la Entidad. Se considera largo plazo cuando es superior a un año contado a partir de la fecha del cierre del ejercicio.

La Entidad sigue el criterio de realizar las correcciones valorativas por deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales con el fin de cubrir los saldos en que concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro, dichas correcciones valorativas así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo y la Empresa tiene la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Estas inversiones inicialmente se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente se valoran por su coste amortizado efectuándose las correcciones valorativas pertinentes, dichas correcciones valorativas así como su reversión se reconoce como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Se incluyen en esta categoría los activos financieros híbridos y los designados por la Empresa en el momento del reconocimiento inicial. Estos activos se valoran inicial y posteriormente por su valor razonable que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción, incluyéndose los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas no clasificados en las anteriores categorías.



Estos activos se valoran inicial y posteriormente por su valor razonable que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción, incluyéndose los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran en el patrimonio neto, no imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore.

Los **pasivos financieros** de la Mutualidad pertenecen a la siguiente categoría:

- Débitos y partidas a pagar

Se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y no comerciales que no son instrumentos derivados. Estos pasivos se valoran inicialmente por su valor nominal, no actualizándose los flujos de efectivo al no ser significativo el efecto de dicha actualización siempre que su vencimiento no sea superior a un año y no tenga un tipo de interés contractual. En otros casos se valoran inicialmente a valor razonable y su valoración posterior se realiza a coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicándose el método del tipo de interés efectivo.

La clasificación entre corto y largo plazo se realiza teniendo en cuenta el plazo previsto para el vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones y derechos de la Entidad. Se considera largo plazo cuando es superior a un año contado a partir de la fecha del cierre del ejercicio.

Los activos financieros se dan de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo y los pasivos financieros cuando la obligación se ha extinguido.

4.5. Transacciones en moneda extranjera

Durante el ejercicio 2018 la mutualidad comenzó a realizar transacciones en moneda extranjera, en dólares USA. Para expresar los saldos en la moneda funcional, euros, dichas transacciones se han valorado por su precio de compra expresado en euros, aplicando el tipo de cambio oficial a la fecha de la transacción

Las diferencias de cambio surgidas al cierre del ejercicio se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la entidad.

4.6. Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio comprenderá la parte relativa al gasto por impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto por el impuesto diferido.

El gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido según corresponda, por las diferencias temporarias y permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

Los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en el activo en la medida en que su realización futura esté razonablemente asegurada.

4.7. Ingresos y Gastos

Los ingresos generados por la prestación de servicios, así como los gastos, se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos y se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. El criterio del devengo seguido para la imputación de ingresos y gastos, es aplicado tanto en la actividad aseguradora de vida como en no vida.

Los ingresos corrientes tienen su origen fundamentalmente en el cobro de la cuota anual a los socios de la mutualidad, el alquiler de los inmuebles en propiedad y los ingresos correspondientes al plan de vacaciones. Los ingresos financieros por rendimientos del capital mobiliario son de carácter residual y se perciben por los diferentes productos en cartera (bonos del estado, bonos de empresa, acciones, ajustes a valor de mercado...).

Los gastos imputables a prestaciones incluyen fundamentalmente los gastos de personal dedicado a la gestión de siniestros, las amortizaciones del inmovilizado afecto a cada actividad, y los gastos incurridos por servicios necesarios para su tramitación.

Respecto a los gastos imputables a inversiones incluyen los gastos de las dotaciones a la amortización de los inmuebles afectos a la actividad así como los gastos fijos (comunidad, contribución, amortización y de las pérdidas procedentes de las inversiones).

4.8. Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas se calculan en base a la valoración actuarial necesaria para determinar el importe de los compromisos derivados de las prestaciones de supervivencia y fallecimiento. En el caso de supervivencia atendiendo a las prestaciones devengadas, y en el caso de fallecimiento en base a un seguro temporal anual renovable.

5. INMOVILIZADO MATERIAL

La sociedad cuenta con inmuebles destinados al uso y disfrute exclusivo de los mutualistas que se encontraban registrados como inversiones inmobiliarias y se ha procedido a reclasificarlos al epígrafe de inmovilizado material con su amortización acumulada correspondiente.

Los movimientos de las partidas que componen este epígrafe durante el ejercicio 2019 han sido los siguientes, en euros:

COSTE	2019	2018
Saldo Inicial	6.293.080,55	6.278.988,32
Altas	158.777,60	14.092,23
Bajas	300,31	0,00
SALDO FINAL	6.451.557,84	6.293.080,55
AMORTIZACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	2.650.152,26	2.572.711,87
Dotaciones	79.389,92	77.440,39
Bajas	0,00	0,00
SALDO FINAL	2.729.542,18	2.650.152,26
VALOR NETO CONTABLE	3.722.015,66	3.642.928,29

En el ejercicio 2019 se ha adquirido un nuevo inmueble en Ayamonte (Huelva) por importe de 154.419,18 euros

El valor de los inmuebles a cierre del ejercicio es:

- Terrenos: 1.790.478,93 euros
- Construcción: 4.035.000,92 euros
- Deterioros de valor: Tras los pertinentes test de deterioro que se han realizado, los miembros de la Junta no han encontrado motivos para considerar necesario contabilizar deterioros de valor de ninguna clase en los bienes que conforman el inmovilizado material.



- Elementos totalmente amortizados y en uso: El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 31 de diciembre de 2019, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

ELEMENTO	2019	2018
Instalaciones	23.544,65	23.544,65
Maquinaria	9.865,01	9.865,01
Mobiliario	532.623,11	532.623,11
Proceso de Datos	17.574,80	17.574,80
Edificaciones	89.847,56	89.847,56

- Activos no afectos a explotación: Todos los activos que figuran en el inmovilizado material al cierre de 2019, se encuentran afectos directa o indirectamente a la actividad de la Mutualidad.
- Activos situados en el extranjero: Todas las inversiones en inmovilizado material que posee la Mutualidad se encuentran situadas dentro del territorio español.
- Activos adquiridos a sociedades del Grupo: Durante el ejercicio 2019 no se ha adquirido ningún activo inmovilizado material a entidades vinculadas.
- Bienes afectos a garantías: A 31 de diciembre de 2019, no había ningún préstamo hipotecario.
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos: La entidad no ha recibido subvención, donación o legado alguno en relación con su inmovilizado material durante el ejercicio al que se refieren las cuentas anuales.
- Gastos financieros capitalizados: Durante el ejercicio al que se refiere la memoria, no se han capitalizado gastos financieros correspondientes a financiación externa de ninguna clase.
- Compromisos de compra o venta de activos: A la fecha de cierre del ejercicio 2019, no existe compromiso alguno de compra o de venta de activos
- Arrendamientos financieros: No existen bienes del inmovilizado material sujetos a contratos de arrendamiento financiero al cierre del ejercicio 2019.
- Otra información: La totalidad del inmovilizado material de la Mutualidad se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado, no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

El Montepío tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

La entidad no se ha acogido a ninguna de las revalorizaciones de activos que podían realizarse al amparo de leyes de actualización.

Al 31 de diciembre de 2019 no hay inmovilizado material alguno que se encuentre en litigio o embargado.

6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

La sociedad cuenta con inmuebles destinados al uso y disfrute exclusivo de los mutualistas que se encontraban registrados como inversiones inmobiliarias y se ha procedido a reclasificarlos al epígrafe de inmovilizado material con su amortización acumulada correspondiente.

Los movimientos de las partidas que componen este epígrafe durante los ejercicios 2018 y 2019 han sido los siguientes, en euros:

INVERSIONES INMOBILIARIAS	2019	2018
Saldo Inicial	418.757,87	418.757,87
Entradas	0,00	0,00
Salidas	0,00	0,00
SALDO FINAL	418.757,87	418.757,87

AMORTIZACIÓN		
Saldo Inicial	89.479,79	85.345,07
Dotaciones	4.134,72	4.134,72
Bajas	0,00	0,00
SALDO FINAL	93.614,51	89.479,79

VALOR NETO CONTABLE	325.143,36	329.278,08
----------------------------	-------------------	-------------------

El valor de las inversiones inmobiliarias a cierre del ejercicio es:

- Terrenos: 211.724,52 euros
- Construcción: 207.033,35 euros

Las inversiones inmobiliarias se corresponden con edificaciones destinadas al alquiler para la obtención de rentas.

- Deterioros de valor: Tras los pertinentes test de deterioro que se han realizado, los miembros de la Junta no han encontrado motivos para considerar necesario contabilizar deterioros de valor de ninguna clase en los bienes que conforman las inversiones inmobiliarias.
- Elementos totalmente amortizados y en uso: a 31 de diciembre de 2019 ninguno de los activos está totalmente amortizado.
- Activos situados en el extranjero: Todas las inversiones inmobiliarias que posee la Mutualidad se encuentran situadas dentro del territorio español.
- Activos adquiridos a sociedades del Grupo: Durante el ejercicio 2019 no se ha adquirido ningún activo inmobiliario a entidades vinculadas.
- Bienes afectos a garantías: A 31 de diciembre de 2019, no había ningún préstamo hipotecario.
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos: La entidad no ha recibido subvención, donación o legado alguno en relación con sus inversiones inmobiliarias durante el ejercicio al que se refieren las cuentas anuales.
- Gastos financieros capitalizados: Durante el ejercicio al que se refiere la memoria, no se han capitalizado gastos financieros correspondientes a financiación externa de ninguna clase.
- Compromisos de compra o venta de activos: A la fecha de cierre del ejercicio 2019, no existe compromiso alguno de compra o de venta de activos.
- Arrendamientos financieros: No existen inversiones inmobiliarias sujetas a contratos de arrendamiento financiero al cierre del ejercicio 2019.
- Otra información: La totalidad de las inversiones inmobiliarias de la Mutualidad se encuentran afectas a la explotación y debidamente aseguradas, no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

El Montepío tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de sus inversiones inmobiliarias, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

La entidad no se ha acogido a ninguna de las revalorizaciones de activos que podían realizarse al amparo de leyes de actualización en los últimos veinte años.

Al 31 de diciembre de 2019 no hay inmovilizado material alguno que se encuentre en litigio o embargado.

Para todos aquellos elementos adquiridos dentro del ejercicio, a la hora de calcular la amortización, se ha hecho el prorrateo, por meses, del correspondiente coeficiente anual.

Respecto a todos los inmuebles que se reflejan en el balance, tanto en el epígrafe del inmovilizado material como el de inversiones inmobiliarias, existen tasaciones efectuadas por la sociedad mercantil "Grupo Tasvalor, S.A" con fecha 23 de febrero de 2018 y 2019, de las cuales se verifica que el valor neto contable de los inmuebles está por debajo de su valor de tasación. El valor neto contable del balance asciende a 4.009.956,53 euros, mientras que la tasación arroja un valor de 12.462.759,72 euros, es decir, la tasación refleja un importe superior de 8.452.803,19 euros.

7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El inmovilizado intangible durante el ejercicio no ha sufrido ningún tipo de alteración respecto al cierre del ejercicio anterior.

2019	S. INICIAL	ALTAS	BAJAS	S. FINAL
APLICACIONES INFORMÁTICAS	18.908,29	0,00	0,00	18.908,29
AMORTIZACIÓN	-18.908,29	0,00	0,00	-18.908,29
Valor Neto Contable	0,00	0,00	0,00	0,00

2018	S. INICIAL	ALTAS	BAJAS	S. FINAL
APLICACIONES INFORMÁTICAS	18.908,29	0,00	0,00	18.908,29
AMORTIZACIÓN	-18.908,29	0,00	0,00	-18.908,29
Valor Neto Contable	0,00	0,00	0,00	0,00

No existen ningún otro tipo de bienes en el inmovilizado intangible, aparte de las aplicaciones informáticas que la entidad utiliza en su actividad diaria y que se encuentran totalmente amortizadas y en uso.

8. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZ SIMILAR

8.1. Arrendamientos financieros

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto de contrato.

La entidad no mantiene ningún tipo de arrendamiento financiero al cierre del ejercicio 2019.

8.2. Arrendamientos operativos

Los arrendamientos donde el arrendador mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios económicos inherentes a la propiedad del bien alquilado son clasificados como arrendamientos operativos. Los cobros y pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados.

▪ Arrendador

El Montepío mantiene seis inmuebles en propiedad sitos en la calle Valverde 17 para su uso en operaciones de arrendamiento operativo, donde la entidad actúa como arrendador, cumpliendo con todos los requisitos formales que se requieren para dicha actividad, conforme a la Ley de Arrendamientos Urbanos. Los contratos son renovables, rescindibles con un periodo de preaviso y sin opción a compra.

Los ingresos percibidos por dichos arrendamientos se encuentran contabilizados en la cuenta de



pérdidas y ganancias. Durante el ejercicio 2019 dichos ingresos han ascendido A 34.611,43 euros, mientras que en el ejercicio 2018 se ingresaron 35.788,20 euros.

Se estima que los cobros futuros, previsiblemente, serán los siguientes:

- Hasta un año.....23.596,51euros
- Entre uno y cincoaños..... 7.425,00 euros

▪ Arrendatario

Durante los ejercicios 2018 y 2019 la Mutualidad no ha formalizado ningún contrato de arrendamiento operativo.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1. Activos Financieros

Las categorías en las que se clasifican los activos financieros de la Mutualidad y los criterios de valoración utilizados en cada una de ellas son:

ACTIVOS FINANCIEROS 2019	Activos a valor razonable con cambios en PyG	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Activos financieros disponibles para la venta a valor razonable	Préstamos y partidas a cobrar	TOTAL
Instrumentos de patrimonio:			456.957,75		456.957,75
- Inversiones financieras en capital			118.134,78		118.134,78
- Participaciones en fondos de inversión			338.822,97		338.822,97
Valores representativos de deuda:		856.120,53			856.120,53
- Valores de renta fija		856.120,53			856.120,53
Préstamos:				238.479,85	238.479,85
- Otros préstamos				238.479,85	238.479,85
Depósitos en entidades de crédito		600.000,00			600.000,00
Otros créditos:				40.401,71	40.401,71
- Créditos con las Administraciones Públicas				24.076,43	24.076,43
- Resto de créditos				16.325,28	16.325,28
Otros activos financieros				20.639,38	20.639,38
Tesorería	493.425,90				493.425,90
TOTAL	493.425,90	1.456.120,53	456.957,75	299.520,94	2.706.025,12

La clasificación de los activos financieros en el ejercicio 2018 fue la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS 2018	Activos a valor razonable con cambios en PyG	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Activos financieros disponibles para la venta a valor razonable	Préstamos y partidas a cobrar	TOTAL
Instrumentos de patrimonio:			449.802,26		449.802,26
- Inversiones financieras en capital			132.156,82		132.156,82
- Participaciones en fondos de inversión			317.645,44		317.645,44
Valores representativos de deuda:		944.959,77			944.959,77
- Valores de renta fija		944.959,77			944.959,77
Préstamos:				274.964,04	274.964,04
- Otros préstamos				274.964,04	274.964,04
Depósitos en entidades de crédito		600.000,00			600.000,00
Otros créditos:				109.427,83	109.427,83
- Créditos con las Administraciones Públicas				107.171,80	107.171,80
- Resto de créditos				2.256,03	2.256,03



Otros activos financieros				52.391,44	52.391,44
Tesorería	120.698,31				120.698,31
TOTAL	120.698,31	1.544.959,77	449.802,26	1.036.783,31	2.552.243,65

Todos los activos valorados a Valor Razonable con cambios en PyG cotizan en mercados financieros oficiales, por lo que se ha tomado como referencia su valor de cotización en dichos mercados.

La Cartera de inversión a vencimiento que mantiene la entidad,

Durante el ejercicio 2018 la entidad enfocó sus inversiones con un criterio conservador y diversificó su cartera de Renta Fija adquiriendo Bonos de Empresa en dólares USA, catalogados como *Deuda Senior*, con duraciones aproximadas de 3 años. Durante el ejercicio 2019 se han mantenido las posiciones. Las inversiones referidas sustituyeron los Fondos de Inversión con baja rentabilidad o rentabilidad negativa, y todas ellas cumplen con las exigencias requeridas en la *Política de Inversiones* de la Mutualidad.

Respecto al importe consignado en "Depósitos en entidades de crédito", dicho importe corresponde a dos cuentas de ahorro a plazo fijo constituidas en la extinta Caja de España de Inversiones, perteneciente ahora a Unicaja Banco, y cuyo detalle de vencimientos es el siguiente:

2019

- Depósito	150.000,00€	con vencimiento	31/10/2020
- Depósito	450.000,00€	con vencimiento	31/08/2021

2018

- Depósito	150.000,00€	con vencimiento	31/10/2020
- Depósito	450.000,00€	con vencimiento	31/08/2021

Las variaciones sufridas por los activos en cartera a lo largo del ejercicio 2019, se reflejan a continuación:

INVERSIONES FINANCIERAS 2019	Valor 01/01/2019	Altas/Bajas	Corrección valor en el ejercicio	Valor 31/12/2019
ACCIONES BBVA	8.904,80		667,54	9.572,34
ACCIONES TELEFONICA	79.143,78		-11.991,81	67.151,97
BANIF.ACC.SANTANDER	44.108,25		-2.697,78	41.410,46
Inversiones financieras en capital	132.156,82	0,00	-14.022,05	118.134,77
FI BK MIXTO RENTA FIJA	226.234,93		14.288,85	240.523,78
FI BK M&G (LUX) CONSERVATIVE	91.410,51		6.888,68	98.299,19
Participaciones en fondos de inversión	317.645,44	0,00	21.177,53	338.822,97
O ESTADO 4% VTO 300420	734.031,20		-29.530,55	704.500,65
BON IBERDROLA FINAN 5,00	66.065,59	-69.499,81	3.434,22	0,00
BON AMERICAN EXPRESS 2,60 09-20	47.576,27		2.136,66	49.712,93
BON MERCK & CON INC 3,87 01-21	48.972,45		2.281,32	51.253,77
BON APPLE INC 2,25 02-21	48.314,26		2.338,92	50.653,18
Valores de renta fija	944.959,77	-69.499,81	-19.339,43	856.120,53

Las inversiones en estos activos ha generado unos rendimientos netos de 43.588,01 €.

9.2. Pasivos Financieros

Durante el ejercicio 2018 se formalizó un préstamo por importe de 300.000 euros con vencimiento a 5 años. El detalle de los pasivos de la Mutualidad al cierre de los ejercicios 2019 y de 2018 es el que se muestra a continuación:

PASIVOS FINANCIEROS	2019	2018
	Débitos y partidas a cobrar	Débitos y partidas a cobrar
Deudas con entidades de crédito:	197.385,53	256.337,97
– Otras deudas con entidades de crédito	197.385,53	256.337,97
Otras deudas:	83.682,57	55.221,08
– Deudas fiscales y sociales	25.039,01	30.056,90
– Deudas con entidades del grupo		
– Resto de deudas	58.643,56	25.164,18
TOTAL	281.068,10	311.559,05

No existen ningún otro tipo de pasivos financieros que deban ser reseñados.

➤ Clasificación por vencimientos:

El detalle de los vencimientos al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Vencimiento	Entidades bancarias	Valores representativos de deuda	Créditos a terceros	Otros	Total
2020	59.778,36			80.893,83	140.672,19
2021	60.622,20				60.622,20
2022	61.477,95				61.477,95
2023	15.507,02				15.507,02
Resto				2.788,74	2.788,74
	197.385,53			83.682,57	281.068,10

El detalle de los vencimientos a 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

Vencimiento	Entidades bancarias	Valores representativos de deuda	Créditos a terceros	Otros	Total
2019	58.946,27			52.632,34	111.578,61
2020	59.778,36				59.778,36
2021	60.622,20				60.622,20
2022	61.477,95				61.477,95
Resto	15.513,19			2.588,74	18.101,93
	256.337,97			55.221,08	311.559,05

9.3. Activos cedidos en garantía

Para llevar a cabo la inversión realizada en inmuebles durante el año 2018, la entidad formalizó una póliza de préstamo a 5 años por importe de 300.000 euros con la entidad Unicaja, y se constituyó un Derecho Real de Prenda a favor de la entidad prestataria consistente en la pignoración de 250.000 euros de una de las Imposiciones a Plazo Fijo, así como las 8.456 acciones de Telefónica bajo su custodia.



10. FONDOS PROPIOS

El Montepío tiene constituido un fondo mutual totalmente desembolsado donde no existen acciones ni participaciones de dicho fondo.

11. MONEDA EXTRANJERA

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad, dado que el único ámbito en el que opera es en España.

Durante el ejercicio 2018 se adquirieron activos financieros denominados en moneda extranjera por importe de 249.511,02 dólares USA, cuyo valor expresado en euros es de 217.844,71. El detalle de los activos mantenidos en cartera disponibles para la venta y denominados en moneda extranjera es el siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (USD)	PRECIO DE COMPRA		VALOR A 31/12/2019	
	€EUR	\$USD	€EUR	\$USD
BON IBERDROLA FINAN 5,00 09-19 (USD)	69.499,81	81.273,08	0,00	0,00
BON AMERICAN EXPRESS 2,60 09-20	48.439,49	54.935,22	49.712,93	55.671,60
BON MERCK & CON INC 3,87 01-21	50.953,43	57.786,28	51.253,77	57.397,10
BON APPLE INC 2,25 02-21	48.951,98	55.516,44	50.653,18	56.724,50
TOTALES	217.844,71	249.511,02	151.619,88	169.793,20

Durante el ejercicio 2019 llegó a vencimiento el bono denominado BON IBERDROLA FINAN 5,00 09-19 (USD) produciéndose el reembolso del capital invertido. El resto de bonos de empresa se mantienen en cartera hasta su próximo vencimiento.

Las diferencias de tipo de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 1.804,99 euros surgen por la valoración a 31 de diciembre de 2019 del saldo de la cuenta bancaria que la Mutuality mantiene en la entidad Bankinter para la realización de transacciones en dólares USA.

12. SITUACIÓN FISCAL

12.1. Impuestos sobre Beneficios

El esquema de liquidación del impuesto sobre sociedades de la Mutuality en el ejercicio 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	249.339,22	226.255,40
Diferencias permanentes	83.113,08	75.418,31
Compensación Bases Imponibles Negativas	-332.452,30	-301.673,71
Base imponible	0,00	0,00
Tipo impositivo	25%	25%
Cuota líquida	0,00	0,00
Retenciones y pagos a cta	6.469,83	7.803,66
A devolver	-6.469,83	-7.803,66

Al cierre del ejercicio 2019, tras compensar los beneficios obtenidos, la sociedad aún tiene bases imponibles negativas por importe de 39.211,32 euros

Al cierre del ejercicio la sociedad cuenta con un activo diferido por importe de 9.802,94 euros.

12.2. Otros Tributos

A 31 de diciembre de 2019, la Mutualidad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta, desde el ejercicio 2015 hasta el ejercicio 2019. En opinión de los miembros de la Junta Directiva del Montepío y de sus asesores fiscales, no existen contingencias significativas que pudieran derivarse de la revisión de los periodos abiertos a inspección.

13. INGRESOS Y GASTOS

La imputación de la cuota que corresponde a cada actividad, se ha realizado en base a los porcentajes del Dictamen Actuarial realizado en Diciembre de 2013, por el Instituto de Actuarios Españoles. Estos porcentajes son del 12,76% para la actividad de vida, el 6,89% para no vida, el 0,76% para el Impuesto sobre Primas de Seguros y del 79,59% para la actividad social. El importe neto de la cifra de negocio, una vez descontada la prima de seguros, asciende a 1.495.737,82 euros, con el siguiente desglose:

- Cuenta Técnica – Seguro de Vida: 196.140,82 euros
- Cuenta Técnica – Seguro No Vida (Enfermedad): 99.965,49 euros
- Cuenta No Técnica: 1.199.631,51 euros

El importe neto de la cifra de negocio del ejercicio 2018, una vez descontada la prima de seguros, ascendió a 1.498.320,93 euros, con el siguiente desglose:

- Cuenta Técnica – Seguro de Vida: 196.479,54 euros
- Cuenta Técnica – Seguro No Vida (Enfermedad): 100.138,14 euros
- Cuenta No Técnica: 1.201.703,25 euros

Además la Mutualidad recibe ingresos por arrendamientos de inmuebles de su propiedad que en el ejercicio 2019 han ascendido a 34.611,43 euros. Durante el ejercicio 2018 ascendieron a 35.788,20 euros. El resto de actividades dentro de la actividad social de la mutualidad, como los apartamentos puestos a disposición de los socios o los créditos reembolsables, han generado ingresos por importe de 661.129,08 euros, habiéndose recaudado en el año 2018 la cantidad de 612.254,37 euros.

Para la imputación de gastos se ha tenido en cuenta el total de prestaciones pagadas en los últimos cinco años y se ha calculado el porcentaje individual respecto al total general por actividades, salvo los que han sido susceptibles de imputación a una actividad específica. Los porcentajes aplicados han sido del 2% para la actividad de vida, 2,3% para no vida y del 95,70% para la actividad social.

Las inversiones afectas a la cobertura de las provisiones técnicas de vida, están materializadas en Obligaciones del Estado, Bonos de Empresa, Fondos de Inversión e Imposiciones a Plazo Fijo en diversas entidades bancarias.

La composición del epígrafe “Gastos de Personal” durante el ejercicio se desglosa en las siguientes partidas:

GASTOS DE PERSONAL	2019	2018
Sueldos y salarios	225.594,26	222.493,36
Indemnizaciones	516,38	598,22
Seguridad Social a cargo de la empresa	59.155,43	58.294,26
Otros gastos sociales.	58.705,40	59.579,01
TOTALES:	343.971,47	340.964,85

14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las provisiones técnicas se calculan por Dictamen relativo al equilibrio técnico-financiero de las cuotas y prestaciones que ofrece el Montepío de Teléfonos y en virtud del Método de Beneficios Acumulados o Prestaciones Devengadas, para la cobertura de Jubilación y del cálculo para la prestación de Defunción en base a un seguro Temporal Anual Renovable. El valor de la Provisión por jubilación al 31 de Diciembre de 2019 asciende a 973.769,18 euros.

	SALDO INICIAL	DOTACIONES	SALDO FINAL
Provisión Matemática	995.072,28	-21.303,10	973.769,18

En concepto de provisión para prestaciones, se contemplan las prestaciones de la actividad aseguradora pendientes de pago, ascendiendo éstas a 197.522,76 euros. Las variaciones se reflejan a continuación:

PROV. PRESTACIONES	SALDO INICIAL	DOTACIONES	SALDO FINAL
Provisión Prest. DEFUNCIÓN	4.729,64	3.949,82	8.679,46
Provisión Prest. JUBILACIÓN	124.158,00	17.694,00	141.852,00
Provisión Prest. ENFERMEDAD	8.172,60	21.129,30	29.301,90
Provisión Prest. SANATORIO	7.766,00	9.923,40	17.689,40

15. INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

En opinión de la Junta Directiva del Montepío de Teléfonos, esta Mutua no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados. Por este motivo, no se incluye desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

16. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO DEL PERSONAL

El Montepío de Teléfonos no otorga retribuciones a largo plazo al personal de aportación o prestación definida.

17. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

No ha existido ningún acuerdo de pago basado en instrumentos de patrimonio.

18. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

La Entidad, no ha percibido cantidad alguna por subvenciones, donaciones y legados, durante el ejercicio.

19. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Durante el ejercicio, no se ha efectuado ninguna combinación de negocio.

20. NEGOCIOS CONJUNTOS

Al igual que en el epígrafe anterior, durante el ejercicio 2019 no se han llevado a cabo operaciones de este tipo por parte de la Mutua.

21. ACTIVOS EN VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

No existen activos a la venta ni operaciones interrumpidas al cierre del ejercicio, ni se han producido durante el mismo.



22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las presentes cuentas anuales, se ha producido un acontecimiento excepcional de carácter mundial que ha provocado la activación del Estado de Alarma por parte del Gobierno de España el día 14 de marzo de 2020, por Real Decreto 463/2020, para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19.

Dado que los ciudadanos deben permanecer confinados en sus domicilios, esta situación anómala afecta especialmente a las actividades sociales de la entidad, y en particular a la puesta a disposición de los socios de los apartamentos para periodos vacacionales.

23. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Durante el ejercicio 2019, la Junta Directiva de la Entidad no ha devengado importe alguno asociado al desempeño de su cargo en concepto de retribución fija. En concepto de dietas por asistencia, los miembros de la Junta Directiva han percibido un total de 56.800 euros (en 2018 percibieron 53.200 euros)

La prima del seguro de responsabilidad civil de todos los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo asciende a 3.184,50 euros en 2019 (en 2018 ascendió a 3.184,50 euros).

24. OTRA INFORMACIÓN

- El número medio de empleados durante el ejercicio ascendió a 6 personas, (6 mujeres y 1 hombre). A 31 de diciembre el número total de empleados ascendía a 5 trabajadores:
 - Director Administrativo: 1 trabajador
 - Administrativos: 4 trabajadoras
- El importe de los honorarios por la auditoría de cuentas del ejercicio 2019 asciende a **8.285,91 euros IVA incluido** (en 2018 ascendieron a 8.043,91 euros IVA incluido). El importe de honorarios de los auditores por su Revisión del Informe sobre la situación Financiera y de Solvencia de 2019 asciende a **3.182,30 euros IVA incluido** (en 2018 ascendieron a 3.061,30 euros IVA incluido).
- No se ha concedido por parte de la Entidad, préstamo o crédito alguno, ni se han contraído obligaciones en materia de pensiones y pagos de seguros de vida a favor de los miembros de la Junta Directiva.
- En relación con la obligación de informar en la memoria sobre las situaciones existentes de conflicto de los administradores con los intereses de la entidad señalada en el artículo 229.3 TRLSC, se pone de manifiesto la inexistencia de comunicación alguna por parte de los miembros de la Junta Directiva sobre cualquier tipo de conflicto personal, directo o indirecto, con el interés de la sociedad, señalando la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas a que se refiere el art. 231 TRLSC, pudieran tener en el capital de alguna sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad a la del Montepío, ni de la solicitud por parte de ninguno de ellos, de la autorización prevista en el art. 230 TRLSC para poder dedicarse, por cuenta propia o ajena, al mismo, análogo o complementario género de actividad.

BASES DE PRESENTACIÓN DE LA LIQUIDACIÓN

Los criterios seguidos para el registro y liquidación del presupuesto se ajustan a las directrices marcadas por la normativa vigente.



Las operaciones de seguro, según el Reglamento aprobado por la D.G.S. son:

- Jubilación
- Defunción
- Enfermedad
- Sanatorio

Las operaciones de la actividad social, según el Reglamento aprobado por la D.G.S. son:

- Nupcialidad
- Vacaciones
- Natalidad
- Sepelio
- Boca y ortodoncia
- Préstamos
- Gafas
- Condecoraciones y obsequios
- Ayuda material didáctico
- Revista
- Seguro de R.C.
- Balneoterapia
- Ortopedia
- Ayudas Extraordinarias
- Actividades sociales, culturales y promocionales

Para la imputación de gastos se ha tenido en cuenta el total de prestaciones pagadas en los últimos cinco años y se ha calculado el porcentaje individual respecto al total general por actividades, salvo los que han sido susceptibles de imputación a una actividad específica.

25. INFORMACION SEGMENTADA

El ámbito de las operaciones se desarrolla única y exclusivamente en España.

26. INFORMACION SOBRE DERECHOS DE EMISION DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

En opinión de la Junta Directiva, la entidad no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones y contingencias de esta naturaleza. Por este motivo, no se incluye desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información sobre derechos de emisión de gases.

27. ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TECNICAS

➤ MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES TECNICAS

MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES TECNICAS	2019	2018
Provisión matemática al inicio del periodo	995.072,28	1.007.088,76
Corrección valorativa	-21.303,10	-12.016,48
TOTAL PROVISIONES MATEMATICAS	973.769,18	995.072,28
Provisión de prestaciones pendientes de liquidación o pago	197.522,76	144.826,24
TOTAL PROVISIONES A CUBRIR SEGUROS DE VIDA	1.171.291,94	1.139.898,52

➤ BIENES AFECTOS A COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA

BIENES AFECTOS A COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA	2019	2018
Obligaciones del estado	704.500,65	734.031,20
Depósitos en entidades de crédito	600.000,00	600.000,00
TOTAL BIENES AFECTOS	1.304.500,65	1.334.031,20



28. FONDOS PROPIOS Y COBERTURA DEL CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO (CSO / CMO) A EFECTOS DE SOLVENCIA II.

FONDOS PROPIOS	2019			2018		
	TOTAL	Nivel 1 No Restringido	Nivel 3	TOTAL	Nivel 1 No Restringido	Nivel 3
Fondos propios básicos						
Fondo mutual inicial	2.330.220,77	2.330.220,77		2.330.220,77	2.330.220,77	
Fondos excedentarios	2.970.603,32	2.970.603,32		2.742.771,68	2.742.771,68	
Reserva de conciliación	6.090.587,59	6.090.587,59		8.012.701,12	8.012.701,12	
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	9.802,94		9.802,94	92.916,02		92.916,02
Total fondos propios básicos después de deducciones	11.401.214,62	11.391.411,68	9.802,94	13.178.609,59	13.085.693,57	92.916,02
Fondos propios disponibles y admisibles	TOTAL	Nivel 1 No Restringido	Nivel 3	TOTAL	Nivel 1 No Restringido	Nivel 3
Total fondos propios disponibles para CSO	11.401.214,62	11.391.411,68	9.802,94	13.178.609,59	13.085.693,57	92.916,02
Total fondos propios disponibles para CMO	11.391.411,68	11.391.411,68		13.085.693,57	13.085.693,57	
Total fondos propios admisibles para CSO	11.401.214,62	11.391.411,68	9.802,94	13.178.609,59	13.085.693,57	92.916,02
Total fondos propios admisibles para CMO	11.391.411,68	11.391.411,68		13.085.693,57	13.085.693,57	
CSO	2.671.438,85			2.636.654,60		
CMO	2.500.000,00			2.500.000,00		
Ratio Fondos propios admisibles / CSO	4,2641			4,9982		
Ratio Fondos propios admisibles / CMO	4,5566			5,2343		

29. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES CONFORME A D.A. TERCERA DE LA LEY 15/2010 DE 5 DE JULIO

En base a la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital, y modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, se informa a continuación sobre el periodo medio de pago a proveedores:

	2019	2018
Periodo medio de pago a proveedores (días)	9,08	13,64



MONTEPIÓ DE TELÉFONOS, M.P.S. A PRIMA FIJA
MEMORIA MERCANTIL 2019

BALANCE	2019	2018
A) ACTIVO	6.753.184,13	6.524.450,02
<u>A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</u>	493.425,90	120.698,31
<u>A-4) Activos financieros disponibles para la venta</u>	456.957,74	449.802,26
I. Instrumentos de patrimonio	456.957,74	449.802,26
<u>A-5) Préstamos y partidas a cobrar</u>	268.422,27	290.819,50
IX. Otros créditos	268.422,27	290.819,50
1. Créditos con las Administraciones Públicas	14.273,49	14.255,78
2. Resto de créditos	254.148,78	276.563,72
<u>A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</u>	1.456.120,53	1.544.959,77
<u>A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias</u>	4.047.159,02	3.972.206,37
I. Inmovilizado material	3.722.015,66	3.642.928,29
II. Inversiones inmobiliarias	325.143,36	329.278,08
<u>A-12) Activos fiscales</u>	9.802,94	92.916,02
I. Activos por impuesto corriente	0,00	0,00
II. Activos por impuesto diferido	9.802,94	92.916,02
<u>A-13) Otros activos</u>	21.295,73	53.047,79
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a l/p al personal	0,00	0,00
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	0,00	0,00
III. Periodificaciones	20.639,38	52.391,44
IV. Resto de activos	656,35	656,35
TOTAL ACTIVO	6.753.184,13	6.524.450,02
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2018
A) PASIVO	1.452.360,04	1.451.457,57
<u>A-3) Débitos y partidas a pagar</u>	261.981,84	311.559,05
VII. Deudas con entidades de crédito	197.385,53	256.337,97
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro		0,00
IX. Otras deudas:	64.596,31	55.221,08
1.- Deudas con las Administraciones públicas	25.039,01	30.056,90
2.- Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	0,00	0,00
3.- Resto de otras deudas	39.557,30	25.164,18
<u>A-5) Provisiones técnicas</u>	1.171.291,94	1.139.898,52
I. Provisión para primas no consumidas	0,00	0,00
II. Provisión para riesgos en curso	0,00	0,00
III.- Provisión de seguros de vida	973.769,18	995.072,28
1. Provisión para primas no consumidas	0,00	0,00
2. Provisión para riesgos en curso	0,00	0,00
3. Provisión matemática	973.769,18	995.072,28
4. Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	0,00	0,00
IV.- Provisión para prestaciones	197.522,76	144.826,24
IV.- Provisión para participación en beneficios y para extornos	0,00	0,00
VI.- Otras provisiones técnicas	0,00	0,00
<u>A-6) Provisiones no técnicas</u>	12.074,20	0,00
I. Provisión para impuestos y otras contingencias legales	0,00	0,00
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares	0,00	0,00
III.- Provisión para pagos por convenios de liquidación	0,00	0,00
IV. Otras provisiones no técnicas	12.074,20	0,00
<u>A-8) Resto de pasivos</u>	7.012,06	0,00
I. Periodificaciones	7.012,06	0,00
B) PATRIMONIO NETO	5.300.824,09	5.072.992,45
<u>B-1) Fondos propios</u>	5.300.824,09	5.072.992,45
I. Capital o fondo mutual	2.330.220,77	2.330.220,77
1. Capital escriturado o fondo mutual	2.330.220,77	2.330.220,77
III. Reservas	3.000.011,70	3.021.519,28
3. Otras reservas	3.000.011,70	3.021.519,28
V. Resultado de ejercicios anteriores	-278.747,60	-505.003,00
2.- (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-278.747,60	-505.003,00
VII. Resultado del ejercicio	249.339,22	226.255,40
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6.753.184,13	6.524.450,02



A. CUENTA TÉCNICA-SEGURO NO VIDA	2019	2018
<u>I. PRIMAS IMPUTADAS AL PERÍODO, NETAS DE REASEGURO</u>		
1. Primas devengadas		
1.1 Seguro Directo	99.965,49	100.138,14
TOTAL PRIMAS IMPUTADAS AL PERÍODO, NETAS DE REASEGURO	99.965,49	100.138,14
<u>II. INGRESOS DE INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</u>		
<u>III. OTROS INGRESOS TÉCNICOS</u>		
<u>IV. SINIESTRALIDAD DEL PERÍODO, NETA DE REASEGURO</u>		
1. Prestaciones pagadas		
1.1 Seguro Directo	66.418,00	63.256,00
2. Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)		
2.1 Seguro Directo	31.052,70	-8.897,80
3. Gastos imputables a prestaciones	5.506,13	5.620,44
TOTAL SINIESTRALIDAD DEL PERÍODO, NETA DE REASEGURO	102.976,83	59.978,64
<u>V. VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO (+ / -)</u>		
<u>VI. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS</u>		
<u>VII. GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS</u>		
1. Gastos de adquisición	5.506,13	5.620,44
2. Gastos de administración	5.456,50	5.569,39
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	10.962,63	11.189,83
<u>VIII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (+ Ó -)</u>		
<u>IX. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</u>		
<u>X. SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA)</u>	-13.973,97	28.969,67
<u>B. CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA</u>	2019	2018
<u>II. PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO</u>		
1. Primas devengadas		
1.1 Seguro Directo	196.140,82	196.479,54
TOTAL PRIMAS IMPUTADAS AL PERÍODO, NETAS DE REASEGURO	196.140,82	196.479,54
<u>II. INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</u>		
2. Ingresos procedentes de inversiones financieras	27.800,00	30.934,68
TOTAL INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	27.800,00	30.934,68
<u>III. INGRESOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN</u>		
<u>IV. OTROS INGRESOS TÉCNICOS</u>		
<u>V. SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO</u>		
1. Prestaciones y gastos pagados		
1.1 Seguro Directo	87.475,84	78.783,74
2. Variación de la provisión para prestaciones (+ / -)		
1.1 Seguro Directo	21.643,82	-10.735,36
3. Gastos imputables a prestaciones	4.960,51	5.058,52
TOTAL SINIESTRALIDAD DEL PERÍODO, NETA DE REASEGURO	114.080,17	73.106,90
<u>VI. VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS NETAS DE REASEGURO (+ / -)</u>		
1. Prestaciones y gastos pagados		
1.1 Seguro Directo	-21.303,10	-12.016,48
TOTAL VARIACIÓN DE OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS, NETAS DE REASEGURO (+/-)	-21.303,10	-12.016,48
<u>VII. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS.</u>		
<u>VIII. GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS</u>		
1. Gastos de adquisición	4.960,51	5.058,52
2. Gastos de administración	10.722,51	10.823,49
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	15.683,02	15.882,01
<u>IX. OTROS GASTOS TÉCNICOS</u>		
<u>X. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</u>		
1. Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		
1.2. Gastos de inversiones y cuentas financieras	22.988,45	28.773,00
TOTAL GASTOS DE LAS INVERSIONES	22.988,45	28.773,00
<u>XI. GASTOS DE INVERSIONES AFECTAS A SEGUROS EN LOS QUE EL TOMADOR ASUME EL RIESGO DE LA INVERSIÓN</u>		
<u>XII. SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA)</u>	92.492,28	121.668,79



III. CUENTA NO TÉCNICA	2019	2018
<u>I. INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</u>		
1. Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	34.611,43	35.788,20
TOTAL INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	34.611,43	35.788,20
<u>II. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</u>		
1. Gastos de gestión de las inversiones		
1.2. Gastos de inversiones materiales	12.255,06	12.327,42
TOTAL GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	12.255,06	12.327,42
<u>III. OTROS INGRESOS</u>		
1. Resto de ingresos	1.949.295,11	1.867.291,50
TOTAL OTROS INGRESOS	1.949.295,11	1.867.291,50
<u>IV. OTROS GASTOS</u>		
1. Resto de gastos	1.717.717,49	1.739.717,03
TOTAL OTROS GASTOS	1.717.717,49	1.739.717,03
V. SUBTOTAL (Resultado de la Cuenta NoTécnica)	253.933,99	151.035,25
VI. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (I.10 + II.12 + III.5)	332.452,30	301.673,71
VII. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-83.113,08	-75.418,31
VIII. RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (III.6 + III.7)	249.339,22	226.255,40
<u>IX. RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS (+ Ó -)</u>		
X. RESULTADO DEL EJERCICIO (III.8 + III.9)	249.339,22	226.255,40

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital o fondo mutual		Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios o mutualistas	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No Exigido											
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2017	2.330.220,77			3.021.519,28		-337.777,76		-167.225,24					4.846.737,05
I. Ajustes por cambios de criterio 2017 y anteriores													
II. Ajustes por errores 2017 y anteriores.													
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018	2.330.220,77			3.021.519,28		-337.777,76		-167.225,24					4.846.737,05
I. Total ingresos y gastos reconocidos								226.255,40					226.255,40
II. Operaciones con socios o mutualistas													
1. Aumentos de capital o fondo mutual													
2 (-) Reducciones de capital o fondo mutual													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).													
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)													
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.													
7. Otras operaciones con socios o mutualistas													
III. Otras variaciones del patrimonio neto								-167.225,24	167.225,24				
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio													
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto													
3. Otras variaciones								-167.225,24	167.225,24				
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2018	2.330.220,77			3.021.519,28		-505.003,00		226.255,40					5.072.992,45
I. Ajustes por cambios de criterio													
II. Ajustes por errores													-21.507,58
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2019	2.330.220,77			3.000.011,70		-505.003,00		226.255,40					5.051.484,87
I. Total ingresos y gastos reconocidos								249.339,22					249.339,22
II. Operaciones con socios o mutualistas													
1. Aumentos de capital o fondo mutual													
2 (-) Reducciones de capital o fondo mutual													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).													
4. (-) Distribución de dividendos o derramas activas													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)													
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.													
7. Otras operaciones con socios o mutualistas													
III. Otras variaciones del patrimonio neto								226.255,40	-226.255,40				
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio													
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto													
3. Otras variaciones								226.255,40	-226.255,40				
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2019	2.330.220,77			3.000.011,70		-278.747,60		249.339,22					5.300.824,09





A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2019	2018
A.1) Actividad aseguradora		
1.- Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	296.106	296.618
2.- Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	153.894	142.040
3.- Cobros reaseguro cedido		
4.- Pagos reaseguro cedido		
5.- Recobro de prestaciones		
6.- Pagos de retribuciones a mediadores		
7.- Otros cobros de explotación		
8.- Otros pagos de explotación		
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I	296.106	296.618
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8) = II	153.894	142.040
A.2) Otras actividades de explotación		
1.- Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones		
2.- Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones		
3.- Cobros de otras actividades	1.977.095	1.946.502
4.- Pagos de otras actividades	1.634.489	1.697.830
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3) = III	1.977.095	1.946.502
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4) = IV	1.634.489	1.697.830
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V) (+/-)		
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV+V)	484.818	403.250
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1) Cobros de actividades de inversión		
1.- Inmovilizado material		
2.- Inversiones inmobiliarias		
3.- Activos intangibles		
4.- Instrumentos financieros	67.500	356.572
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		
6.- Intereses cobrados		
7.- Dividendos cobrados		
8.- Unidad de negocio		
9.- Otros cobros relacionados con actividades de inversión		
10.- Total cobros efectivo de actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI	67.500	356.572
B.2) Pagos de actividades de inversión		
1.- Inmovilizado material	158.777	14.092
2.- Inversiones inmobiliarias		534.736
3.- Activos intangibles		
4.- Instrumentos financieros		253.963
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		
6.- Unidad de negocio		
7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión		
8.- Total pagos de efectivo de actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII	158.777	802.791
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)	-91.277	-446.219
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C.1) Cobros de actividades de financiación		
1.- Pasivos subordinados		
2.- Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital		
3.- Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas		
4.- Enajenación de valores propios		
5.- Otros cobros relacionados con actividades de financiación	38.139	300.000
6.- Total cobros de efectivo de actividades de financiación (1+2+3+4+5) = VIII	38.139	300.000
C.2) Pagos de actividades de financiación		
1.- Dividendos a los accionistas		
2.- Intereses pagados		
3.- Pasivos subordinados		
4.- Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		
5.- Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas		
6.- Adquisición de valores propios		
7.- Otros pagos relacionados con actividades de financiación	58.952	303.020
8.- Total pagos de efectivo de actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7) = IX	58.952	303.020
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)	-20.813	-3.020
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X) (+/-)		
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 + X)	372.728	-45.989
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	120.698	157.687
Efectivo y equivalentes al final del periodo	493.426	120.698
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
1.- Caja y bancos	493.426,00	120.698,00
2.- Otros activos financieros		
3.- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		
Total efectivo y equivalentes al final del periodo (1 + 2 - 3)	493.426,00	120.698,00