

MONTEPIO DEL COLECTIVO
PORTUARIO DE VALENCIA, MPS

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

EJERCICIO 2025

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de MONTEPIO DEL COLECTIVO PORTUARIO DE VALENCIA, MPS

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de MONTEPIO DEL COLECTIVO PORTUARIO DE VALENCIA, MPS, (en adelante, "el Montepío"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de las cuestiones descritas en la sección *Fundamentos de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Montepío a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en el apartado b) de la nota 2 de la memoria) y, , con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

A 31 de diciembre del 2025, la entidad no cumple con algunos de los requerimientos legales aplicables, conforme a la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, como es cumplimiento de los requerimientos de capital, establecer un sistema de gobierno estable y la elaboración de la Evaluación Interna Prospectiva de Riesgos y Solvencia (ORSA), incumplimiento del requisito de capital mínimo (MCR), entre otros. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 incluyó una salvedad por esta cuestión.

La memoria de las cuentas anuales adjuntas no incluye la información requerida en relación con la información y el cálculo sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores en base a las modificaciones establecidas en la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas y por el Real Decreto 1040/2017 de 22 de diciembre, en relación con la metodología de cálculo del período medio de pago a proveedores. Así mismo, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para poder concluir sobre cálculos en dicha nota sobre el periodo medio de pago. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 incluyó una salvedad por esta cuestión.

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 Montepío 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 con salvedades.

Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Llamamos la atención respecto a las notas 2.c) y 11 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas donde se indica que, con fecha 25 de Marzo de 2026, se aprobó el acuerdo de fusión por absorción del Montepío (Entidad Absorbida) por parte de la Sociedad MGC Insurance, Mutua De Seguros y Reaseguros a Prima Fija Mutua (Entidad Absorbente). Si bien, está pendiente de que se reciba las pertinentes autorizaciones tanto de la Generalitat de Valencia como de la Dirección General de Seguros. Esta operación está prevista que surta efectos contables el 1 de enero de 2027. Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por la Junta Rectora asumiendo que tal actividad continuará en el ejercicio 2026.

Hemos valorado estas circunstancias como indicativas de una incertidumbre sobre la capacidad de la entidad para continuar su actividad de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales adjuntas, que han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Valoración de la Provisión para prestaciones

La entidad presenta en su balance a 31 de diciembre de 2025 el epígrafe “Provisión de seguros vida” con un importe de 1.479.956,79 euros (1.583.151,18 euros en 2024), correspondiente a los compromisos derivados de los contratos de seguros de vida a dicha fecha. Esta provisión para prestaciones se basa en la estimación actuarial de los compromisos que tendrá que atender al Montepío correspondientes a los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio y que se encuentran pendientes de comunicación, liquidación o pago a dicha fecha.

Dado que la determinación del valor de las provisiones matemáticas a 31 de diciembre de 2025 requiere que la Junta Rectora establezca juicios y estimaciones razonables, se ha considerado el cálculo y valoración de las provisiones como una cuestión clave en nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión del diseño e implementación de los controles relevantes del Montepío para la estimación de dichas provisiones. Revisión de la conciliación de los datos base de los cálculos actuariales con los registros contable, así como la evaluación de los desgloses de información requeridos por el marco normativo de información financiera de las cuentas anuales.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de la Junta Rectora de la Entidad 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 de la Entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como 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, salvo por la limitación al alcance y la incorrección material indicadas en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección de *Fundamento de la opinión con salvedades*, existe una limitación al alcance y una incorrección material en las cuentas anuales adjuntas.

En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión en relación con esta cuestión y hemos concluido que dicha circunstancia afecta de igual manera y en la misma medida al informe de gestión respectivamente.

Responsabilidad de la Junta Rectora y de la Comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

La Junta Rectora es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Montepío, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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, la Junta Rectora es responsable de la valoración de la capacidad de Montepío 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 la Junta Rectora tienen intención de liquidar el Montepío o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 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 entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Junta Rectora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Junta Rectora, 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 Montepío 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 Montepío deje de ser una entidad 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 la Junta Rectora de la entidad 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría del Montepío de fecha 10 de abril del 2026.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia

El Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia (ISFS) del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de la Junta Rectora del Montepío y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

La entidad no ha elaborado el informe de la situación financiera y de solvencia, de acuerdo con las normas de independencia y control de calidad requeridas por la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y por la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración; si bien ha cumplido con el contenido mínimo en la Nota 16 de la memoria adjunta.

Periodo de contratación

La Asamblea General Ordinaria celebrada el 25 de septiembre del 2025 nos nombró auditores por un período de dos años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Asamblea General Ordinaria para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Servicios prestados

Nuestra firma no ha prestado servicios distintos de la auditoría de las cuentas anuales adjuntas.

Capital Auditors and Consultants SL
Inscrita en el ROAC N° S1886



Javier Sánchez Serrano.
Inscrito en el ROAC N° 17.554
Madrid, 10 de abril del 2026

BALANCE

(Importes en euros)

ACTIVO	Notas memoria	31/12/2025	31/12/2024
A) ACTIVO			
A-1) EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS EQUIVALENTES	6	174.478,91	190.223,41
A-4) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	6	1.670.987,92	1.788.552,59
I. Instrumentos de patrimonio			
II. Valores representativos de deuda		1.570.987,92	1.688.552,59
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros vida que asuman el riesgo de inversión.		100.000,00	100.000,00
A-5) PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	6	11.670,89	29.259,55
II. Préstamos		-	21.831,35
3. Préstamos a otras partes vinculadas		-	21.831,35
V. Créditos por operaciones de seguro directo		4.158,20	4.428,20
1. Tomadores de seguro		4.158,20	4.428,20
IX. Otros créditos		7.512,69	3.000,00
1. Créditos con las administraciones públicas		5.040,86	-
2. Resto de créditos		2.471,83	3.000,00
A-9) INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS	5	424.517,36	414.508,91
I. Inmovilizado material		424.517,36	414.508,91
A-13) OTROS ACTIVOS		7.577,07	(2.146,85)
III. Periodificaciones		7.577,07	(2.146,85)
TOTAL ACTIVO		2.289.232,15	2.420.397,61

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas memoria	31/12/2025	31/12/2024
A) PASIVO			
A-3) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	6	15.349,99	21.832,64
III.Deudas por operaciones de seguro		-	2.082,95
1.Deudas con asegurados		-	2.082,95
IX.Otras deudas		15.349,99	19.749,69
1.Deudas con las administraciones públicas		3.652,02	6.336,93
3.Resto de otras deudas		11.697,97	13.412,76
A-5) PROVISIONES TÉCNICAS	10	1.479.956,79	1.583.151,18
III.Provisión de seguros de vida		1.479.956,79	1.583.151,18
3.Provisión matemática		1.479.956,79	1.583.151,18
A-7) PASIVOS FISCALES	8	17.365,51	20.647,99
I.Pasivos por impuesto corriente		-	-3.282,48
II.Pasivos por impuesto diferido		17.365,51	17.365,51
TOTAL PASIVO		1.512.672,29	1.625.631,81
B) PATRIMONIO NETO			
B-1) FONDOS PROPIOS	7	817.589,83	760.353,80
I.Capital o fondo mutual		656.513,69	656.513,69
1.Capital escriturado o fondo mutual		656.513,69	656.513,69
III.Reservas		167.758,77	87.674,94
3.Otras reservas		167.758,77	87.674,94
V.Resultados de ejercicios anteriores		-	(3.682,26)
2.(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		-	(3.682,26)
VII.Resultado del ejercicio		(6.682,63)	19.847,43
B-2) AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR		(41.029,97)	34.412,00
I.Activos financieros disponibles para la venta		(41.029,97)	34.412,00
TOTAL PATRIMONIO NETO		776.559,86	794.765,80
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B)		2.289.232,15	2.420.397,61

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	Notas memoria	31/12/2025	31/12/2024
II. CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA			
II1. PRIMAS IMPUTADAS AL EJERCICIO, NETAS DE REASEGURO	9	88.535,00	94.886,00
a) Primas devengadas		88.535,00	94.886,00
a1) Seguro directo		88.535,00	94.886,00
II2. INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		90.668,04	119.399,09
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y las inversiones		90.668,04	119.399,09
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		21.000,00	74.690,54
d2) De inversiones financieras		69.668,04	44.708,55
II4. OTROS INGRESOS TÉCNICOS		103.147,00	99.141,51
II5. SINIESTRALIDAD DEL EJERCICIO, NETA DE REASEGURO		(108.114,29)	(113.740,07)
a) Prestaciones y gastos pagados		(211.308,68)	(196.498,98)
a1) Seguro directo		(211.308,68)	(196.498,98)
b) Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro (+/-)		103.194,39	82.758,91
a1) Seguro directo		103.194,39	82.758,91
II8. GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS		(101.124,55)	(106.542,51)
b) Gastos de administración	9	(101.124,55)	(106.542,51)
II9. OTROS GASTOS TÉCNICOS (+/-)		(99.195,55)	(83.669,45)
d) Otros		(99.195,55)	(83.669,45)
II10. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		(21.087,55)	(33.468,44)
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		2.570,00	(3.480,17)
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		2.570,00	(3.480,17)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		(10.991,55)	(10.991,55)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(10.991,55)	(10.991,55)
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		(12.666,00)	(18.996,72)
b2) De las inversiones financieras		(12.666,00)	(18.996,72)
II12. SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA)		(47.171,90)	(23.993,87)
III. CUENTA NO TÉCNICA			
III3. OTROS INGRESOS		40.771,26	47.123,78
b) Resto de ingresos		40.771,26	47.123,78
III4. OTROS GASTOS		(281,99)	-
b) Resto de gastos		(281,99)	-
III5. SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA NO TÉCNICA)		40.489,27	47.123,78
III6. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (I.10+II.12+III.5)		(6.682,63)	23.129,91
III7. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		-	(3.282,48)
III8. RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (III.6+III.7)		(6.682,63)	19.847,43
III10. RESULTADO DEL EJERCICIO (III.8+III.9)		(6.682,63)	19.847,43

MONTEPIO DEL COLECTIVO PORTUARIO DE VALENCIA, M.P.S.
CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2025

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2025	2024
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(6.682,63)	19.847,43
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	(6.682,63)	19.847,43

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Fondo mutual	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2023	656.513,69	106.075,33	-	(3.682,26)	(35.050,05)	723.856,71
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2024	656.513,69	106.075,33	-	(3.682,26)	(35.050,05)	723.856,71
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	19.847,43	-	19.847,43
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(18.400,39)	(3.682,26)	3.682,26	69.462,05	51.061,66
1. Movimiento de la reserva de revalorización	-	-	-	-	-	-
2. Otras variaciones	-	(18.400,39)	(3.682,26)	3.682,26	69.462,05	51.061,66
C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2024	656.513,69	87.674,94	(3.682,26)	19.847,43	34.412,00	794.765,80
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2025	656.513,69	87.674,94	(3.682,26)	19.847,43	34.412,00	794.765,80
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6.682,63)	-	(6.682,63)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	80.083,83	3.682,26	(19.847,43)	(75.441,97)	(11.523,31)
1. Movimiento de la reserva de revalorización	-	-	-	-	-	-
2. Otras variaciones	-	80.083,83	3.682,26	(19.847,43)	(75.441,97)	(11.523,31)
E. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2025	656.513,69	167.758,77	-	(6.682,63)	(41.029,97)	776.559,86

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2025**

	31/12/2025	31/12/2024
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
A1. Actividad reaseguradora	(153.518,53)	(208.155,49)
1. Cobros por primas seguro directo y coaseguro	88.535,00	94.886,00
2. Pago de prestaciones seguro directo y coaseguro	(211.308,68)	(196.498,98)
7. Otros cobros de explotación	70.379,70	-
8. Otros pagos de explotación	(101.124,55)	(106.542,51)
9. Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7)=I	158.914,70	94.886,00
10. Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8)=II	(312.433,23)	(303.041,49)
A2. Otras actividades de explotación	(58.424,29)	(39.828,15)
3. Cobros de otras actividades	40.771,26	47.123,78
4. Pagos de otras actividades	(99.195,55)	(83.669,45)
5. Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3)=III	40.771,26	47.123,78
6. Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4)=IV	(99.195,55)	(83.669,45)
7. Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)	-	(3.282,48)
A3. Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I+II+III-IV+-V)	(211.942,82)	(247.983,64)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B1. Cobros de actividades de inversión	1.041.526,77	799.413,05
4. Instrumentos financieros	971.858,73	743.914,52
6. Intereses cobrados	69.668,04	44.708,55
9. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	10.789,98
10. Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9)=VI	1.041.526,77	799.413,05
B2. Pagos de actividades de inversión	(847.898,45)	(612.349,19)
4. Instrumentos financieros	(835.232,45)	(593.352,47)
7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(12.666,00)	(18.996,72)
8. Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7)=VII	(847.898,45)	(612.349,19)
B3. Total flujos de efectivo netos de actividades de inversión (VI-VII)	193.628,32	187.063,86
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C2. Pagos de actividades de financiación		
2. Intereses pagados	2.570,00	(3.480,17)
4. Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	-	(9.847,43)
7. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	(10.000,00)
8. Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7)=IX	2.570,00	(23.327,60)
C3. Total flujos de efectivos netos de actividades de financiación (VIII-IX)	2.570,00	(23.327,60)
Total aumento/disminución de efectivo y equivalentes (A3+B3+C3+-X)	(15.744,50)	(84.247,38)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	190.223,41	274.470,79
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	174.478,91	190.223,41
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período	46.022,00	45.657,00
1. Caja y bancos	174.478,91	190.223,41
2. Otros activos financieros	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del período (1+2-3)	174.478,91	190.223,41

MONTEPÍO DEL COLECTIVO PORTUARIO DE VALENCIA, M.P.S.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

1. Información general sobre la Entidad v su actividad

MONTEPÍO DEL COLECTIVO PORTUARIO DE VALENCIA, MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL (en adelante, el Montepío), es una entidad de naturaleza privada, sin ánimo de lucro, que ejerce fundamentalmente la actividad aseguradora de carácter voluntaria, mediante aportaciones a prima fija de los socios y de personas o entidades protectoras.

Su domicilio social se encuentra en la calle Reina, 5 de Valencia.

De acuerdo con los estatutos, el objeto social es el siguiente:

1. La práctica de operaciones de seguro directo y de capitalización en los términos que regule la legislación vigente en cada momento.
2. Establecer prestaciones sociales conforme autoriza el artículo 64.2 de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.
3. Realizar operaciones de gestión de Fondos de Pensiones y Planes de Jubilación, previstas en el artículo 20.2 de la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones en las condiciones que establezca la normativa aplicable.
4. Asumir Planes de Seguro de vida para sus asociados, según establece la normativa vigente.

El marco normativo de información financiera del Montepío se rige por la **Ley 7/2000 de 29 de mayo de la Generalitat Valenciana** y por las demás disposiciones legales y reglamentarias aplicables a las Mutualidades de previsión social detalladas a continuación:

- El Código de Comercio y la legislación mercantil.
- La Ley 20/2015 de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras
- Real Decreto 1060/2015 de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.
- Real Decreto 6/2004, parcialmente en vigor.
- Real Decreto 2486/1998, parcialmente en vigor.
- Reglamento Delegado de la Unión Europea 2015/35 en lo aplicable a España.
- El Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, aprobado por el Real Decreto 1.317/2.008.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, así como las normas publicadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en desarrollo del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras y sus normas complementarias.
- El resto de normativa contable española que resulte de aplicación.

El Montepío, con objeto de adaptar su actividad a lo previsto en el artículo 5 de la Ley 7/2000 de la Generalitat Valenciana de Mutualidades de Previsión Social de la Comunidad Valenciana, promovió la constitución con fecha 28 de octubre de 2002 de "Fundación del Montepío Portuario de la Comunidad Valenciana". Su dotación fundacional ascendió a 30.050,61 euros.

La Entidad no participa en ninguna otra sociedad más allá de lo indicado en el párrafo anterior, ni tiene relación alguna con otras entidades con las cuales se pueda establecer una relación de grupo o asociada de acuerdo con los requisitos establecidos en el Art. 42 del Código de Comercio y en las Normas 13ª y 15ª de la Tercera Parte del Real Decreto 1514/2007 por el que se aprobó el Plan General de Contabilidad.

La moneda funcional es el euro.

Riesgos cubiertos:

La Asamblea General Extraordinaria celebrada el 11 de diciembre de 2003 acordó la modificación de Estatutos del Montepío, transformando el sistema de prestaciones vigente en un sistema de aportación definida con el fin de mantener la viabilidad económica del Montepío.

Como consecuencia de dicha modificación, la operación de seguro se presenta como un seguro de rentas diferidas con capitalización de las aportaciones realizadas hasta el momento de la jubilación al tipo de interés garantizado del cero por ciento, participación en beneficios y derecho de rescate en cualquier momento del período de capitalización.

El Montepío cubre para los Mutualistas en activo las contingencias de jubilación, invalidez y fallecimiento. Los Mutualistas pasivos que perciban una renta vitalicia no dispondrán de la cobertura de fallecimiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025 han sido obtenidas de los registros contables de la Mutualidad, se han preparado a partir de los registros contables de la Entidad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan Contable de Entidades Aseguradoras aprobado mediante Real Decreto 1317/2008 y las disposiciones reguladoras establecidas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, así como las normas posteriores que han modificado dicho plan, como el Real Decreto 1736/2010, de 23 de diciembre, el Real Decreto 583/2017, de 12 de junio, y el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (RDOSSEAR), que entró en

vigor el 1 de enero de 2016 y que tiene como finalidad primordial completar la transposición de la directiva Solvencia II efectuada por la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (LOSSEAR) de modo que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio 2025.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, por el que se aprobó el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras (PCEA), todas las entidades comprendidas en el Capítulo I del Título II de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, así como las sucursales de entidades aseguradoras y reaseguradoras domiciliadas en terceros países no miembros del Espacio Económico Europeo, establecidas en España, deben aplicar el mencionado Plan.

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con el Real Decreto 1.317/2008, de 24 de julio (junto con las modificaciones realizadas por el Real Decreto 1736/2010 de 23 de diciembre), por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y Normas para la Formulación de las Cuentas de los Grupos de Entidades Aseguradoras y normativa general aplicable a dichas entidades.

Las Cuentas Anuales adjuntas formuladas por la Junta Rectora se someterán a la aprobación por la Asamblea General Ordinaria, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Asamblea General Ordinaria el 25 de septiembre de 2025.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Las cuentas anuales se han preparado aplicando los principios contables generalmente aceptados contenidos en el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

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

Con posterioridad al cierre del ejercicio, se ha llegado al acuerdo de iniciar el proceso de absorción de la entidad por parte de MGC Insurance, Mutua De Seguros y Reaseguros a Prima Fija Mutua, estando prevista su ejecución en el ejercicio 2027. Como consecuencia de dicha operación, la Entidad se extinguirá, integrándose en la entidad absorbente.

Con fecha 25 de Marzo de 2026, se aprobó el acuerdo de fusión por absorción del Montepío (Entidad Absorbida) por parte de la Sociedad MGC Insurance, Mutua De Seguros y Reaseguros a Prima Fija Mutua (Entidad Absorbente). Si bien, dicha operación está pendiente de que se reciba las pertinentes autorizaciones tanto de la Generalitat de Valencia como de la Dirección General de Seguros. Esta operación está prevista que surta efectos contables el 1 de enero de 2027 por lo que en el ejercicio 2026 el Montepío mantendrá su actividad normal.

La Junta Rectora ha evaluado este hecho como un acontecimiento posterior al cierre que no requiere ajuste en las cifras de las presentes cuentas anuales, al no evidenciar condiciones existentes a la fecha de cierre, si bien se considera relevante a efectos de su adecuada comprensión.

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Dirección realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Entidad con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Entidad a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por la Junta Rectora de la Entidad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a la valoración de determinados instrumentos financieros (notas 4.b) y 10) y de las provisiones técnicas (notas 4.c).

La Junta Rectora ha evaluado cualquier acontecimiento posterior al cierre que, si bien no requiere ajuste en las cifras de las presentes cuentas anuales,

al no evidenciar condiciones existentes a la fecha de cierre, si bien se considera relevante a efectos de su adecuada comprensión.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2025 es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas al alza o a la baja en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

d) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, la Junta Directiva presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras correspondientes al ejercicio que se cierra, las del ejercicio anterior.

e) Agrupación de partidas

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo. En su caso: se informará del desglose de las partidas que han sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

f) Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2025 no se han producido cambios de criterios contables.

h) Corrección de errores

Las cuentas anuales del ejercicio 2025 incluyen 84.205,40 euros de ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio 2024 por ajustes por cambio de valor mal registrados contablemente, si bien los estados financieros del ejercicio 2024 no han sido reexpresados teniendo su efecto a 31 de diciembre del 2025.

	31/12/2024	Ajuste error de ejercicio 2024	31/12/2024(*)
B) PATRIMONIO NETO			
I. Activos financieros disponibles para la venta	34.412,00	(84.205,40)	(49.793,40)

(*) Epígrafe ajustado

i) Importancia Relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Montepío, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2025.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución de resultados que la Junta Rectora somete a la aprobación de la Asamblea General de Mutualistas es la siguiente:

Base de reparto	31.12.2025	31.12.2024
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(6.682,63)	19.847,43

Aplicación	31.12.2025	31.12.2024
Fondo Mutual	-	10.000,00
Resultados negativos del ejercicio	(6.682,63)	-
Reparto a socios mutualistas	-	9.847,43
Total	(6.682,63)	19.847,43

4. Normas de registro y valoración

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Inmovilizado material

Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Entidad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones. Así como la mejor estimación del valor actual del importe contingente, no obstante, los pagos contingentes que dependan de magnitudes relacionadas con el desarrollo de la actividad se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida en que se incurran. No es aplicable la activación de grandes reparaciones y costes de retiro y rehabilitación.

La Entidad no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

La Junta Rectora de la Entidad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por la Entidad se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor de este. Las cuentas del inmovilizado material en curso se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por la Entidad para sí misma.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material se reconocen como sustitución en el momento en que se incurren, dando de baja cualquier importe asociado a la reparación que pudiera permanecer en el valor contable del citado inmovilizado

En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados.

Con posterioridad al reconocimiento inicial en las empresas "en liquidación", el inmovilizado material se valora por el menor importe entre su valor en libros y la mejor estimación de su valor de liquidación. Para calcular este importe la empresa deberá analizar el proceso bajo el cual se desarrolla el cese de actividad.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante, lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el ejercicio 2025 la Entidad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

La sociedad, en febrero del 2025 ha realizado una tasación del inmueble produciéndose una actualización de su valor razonable, registrándose un ingreso procedente de inmovilizado por valor de 21.000 euros a cierre del ejercicio 2025, (en 2024 se registró un ingreso por 74.690,54 euros).

La Entidad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de acuerdo con la vida útil estimada de los activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Construcciones	2%
Instalaciones	10%
Mobiliario de oficina	10%
Equipos para procesos de información	25%

b) Instrumentos financieros

El Montepío tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Por tanto, la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

b. I) Activos financieros

- ☐ Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- ☐ Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- ☐ Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- ☐ Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- ☐ Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- ☐ Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- ☐ Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b. II) Pasivos financieros

- ☐ Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- ☐ Deudas con entidades de crédito;
- ☐ Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- ☐ Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- ☐ Deudas con características especiales, y
- ☐ Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

b. III) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas o participaciones en el capital social.

Los activos financieros que posee la Entidad se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

- **Inversiones financieras a largo y corto plazo**

b. 1.1) Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero

dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa). Es decir, dentro de esta categoría estarían los préstamos y cuentas a cobrar, así como aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo y que el Montepío tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Valoración posterior: se hace a coste amortizado y los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

- Deterioro: El Montepío registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría, o de un grupo de activos

financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

b.1.2) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Se incluyen en esta categoría todos los activos financieros, salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías. Se incluyen obligatoriamente en esta categoría los activos financieros mantenidos para negociar.

Los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni se valoran al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, la empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría.

- Valoración inicial: Se valoran por su valor razonable. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Deterioro: No se deterioran puesto que están en todo momento valorados por su valor razonable, imputándose las variaciones de valor al resultado del ejercicio.

b.1.3) Activos financieros a coste

Dentro de esta categoría se incluyen, entre otras, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede obtenerse una estimación fiable del mismo.

Se incluirán también en esta categoría los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente y cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

- Valoración inicial: Se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.
- Valoración posterior: Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.
- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. El Montepío registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

b.1.3) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto

Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste amortizado. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que, debiéndose haberse incluido en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se ha ejercitado la opción irrevocable de clasificarlas en esta categoría.

- Valoración inicial: 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 son directamente atribuibles.
- Valoración posterior: Valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen: - retraso en los flujos de efectivo estimados futuros; o - la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

- **Reclasificación de activos financieros**

Cuando la empresa cambie la forma en que gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo, reclasificará todos los activos afectados de acuerdo con los criterios establecidos en los apartados anteriores de esta norma. La reclasificación de categoría no es un supuesto de baja de balance sino un cambio en el criterio de valoración. Se pueden dar las siguientes reclasificaciones:

- Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y al contrario.
- Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.
- Reclasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.
- Reclasificación de las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y al contrario.

- **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Montepío a su percepción.

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la

participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realiza atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

- **Baja de activos financieros**

El Montepío da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Por el contrario, el Montepío no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se relenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

- **Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento inferior a tres meses de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

b.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

b.2.1) Pasivos financieros a coste amortizado

Dentro de esta categoría se clasifican todos los pasivos financieros excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

- Valoración inicial: 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 recibida ajustado por los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

b.2.2) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Dentro de esta categoría se clasifican los pasivos financieros que cumplan algunas de las siguientes condiciones:

- ☐ Son pasivos que se mantienen para negociar;
- ☐ Son pasivos, que, desde el momento del reconocimiento inicial, y de forma irrevocable, han sido designados por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que dicha designación cumpla con el objetivo fijado en la normativa contable.
- ☐ Opcionalmente y de forma irrevocable, se pueden incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos sujeto a los requisitos establecidos en el PGC.
- Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Baja de pasivos financieros

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado.

- **Fianzas entregadas y recibidas**

Los depósitos o fianzas constituidas en garantía de determinadas obligaciones se valoran por el importe efectivamente satisfecho, que no difiere significativamente de su valor razonable.

En las fianzas entregadas o recibidas por arrendamientos operativos o por prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se considera como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se presta el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios.

Al estimar el valor razonable de las fianzas, se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe, sin tomar en consideración el comportamiento estadístico de devolución.

Cuando la fianza sea a corto plazo, no es necesario realizar el descuento de flujos de efectivo si su efecto no es significativo.

- **Valor razonable**

El valor razonable es el precio que se recibe por la venta de un activo o se paga para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determina sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición de otros medios. No tendrá en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, el Montepío calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

En la determinación de los ingresos y gastos de los distintos instrumentos financieros se aplican los criterios determinados en el plan contable, teniendo en cuenta las distintas carteras a las que figuran asignados.

No se han realizado coberturas contables ni en este ejercicio, ni en ejercicios anteriores.

Los créditos por operaciones de seguro se valoran por su importe nominal o su valor razonable, efectuándose las correcciones valorativas que procedan de acuerdo con lo previsto en las normas de valoración del plan contable.

El Montepío no realiza operaciones en moneda extranjera.

c) Provisiones técnicas

Provisiones matemáticas

La provisión matemática, que en ningún caso podrá ser negativa, está destinada a recoger el valor actual de los compromisos futuros del Montepío, incluidas las participaciones en beneficios ya asignadas, netas del valor actual de las obligaciones.

Su cálculo se realiza mediante el método denominado "póliza a póliza", por el sistema de capitalización individual, de la siguiente forma:

-Para los mutualistas en activo, o en fase de capitalización de rentas, la provisión matemática representa el valor de las aportaciones realizadas, incluidas las participaciones en beneficios asignadas, capitalizadas de tipo de interés garantizado del cero por ciento y deducido el coste del seguro de vida.

-Para los mutualistas pasivos, o en fase de percepción de rentas, la provisión matemática representa el valor actual de los compromisos futuros del Montepío, al tipo de interés garantizado establecido como máximo por la Dirección General de Seguros, y Fondos de Pensiones en el momento de generarse la prestación, utilizando las tablas de mortalidad GRM/F 95 y sin revalorización de la prestación.

Provisión para prestaciones

Las provisiones para prestaciones están constituidas por la paga extraordinaria a satisfacer a los mutualistas pasivos por los importes acordados por la Junta Rectora del Montepío.

d) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Montepío se encuentra obligado a satisfacer a los trabajadores a su servicio un premio de jubilación consistente en tres mensualidades del salario real que perciban en dicho momento, que se incrementará en cuatro mensualidades más si el trabajador se jubilara entre los 60 y 65 años. Dichas mensualidades se incrementarán en un diez por ciento durante la vigencia del citado convenio.

e) Primas

Las primas se contabilizan aplicando el criterio del devengo, recogiendo las primas devengadas en el ejercicio. Dado que el cálculo de las primas y su cobertura se considera anual (desde 1 de enero hasta 31 de diciembre), no se calcula provisión para primas no consumidas.

f) Siniestralidad

Los gastos técnicos por siniestros, que son contabilizados siguiendo el criterio del devengo, reflejan las prestaciones derivadas de los contratos de seguro y los gastos satisfechos imputables a la liquidación de aquellos; asimismo, incluyen las variaciones en las correspondientes provisiones técnicas para prestaciones.

g) Impuesto sobre Beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial en una transacción que no es una combinación de negocios de otros activos y pasivos en una operación que, en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Montepío va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no sea una combinación de negocios y que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de los activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente

se reconocen en el caso de que se considere probable que el Montepío vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

h) Ingresos y gastos

Se imputan en función del criterio de 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. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de ingresos por ventas se produce en el momento que se han trasferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien vendido y la Entidad no mantiene la gestión corriente sobre dicho bien ni retiene el control efectivo del mismo.

Los ingresos por contratos de seguro se reconocen cuando los mismos hayan sido perfeccionados o prorrogados en el ejercicio respecto a los cuales el derecho de asegurador al cobro de las primas se haya devengado, al margen de que los recibos hayan sido emitidos.

Los ingresos de otras prestaciones de servicios distintas de las contempladas en el párrafo anterior se reconocen cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el resultado del servicio en la fecha de cierre del ejercicio.

El Montepío, debido a la escasa estructura, servicios ofrecidos y con el objetivo de ofrecer información contable, fiable y sencilla, la Entidad no lleva a cabo una reclasificación de gastos por naturaleza en los gastos por destino contemplados en el Plan General de Contabilidad de Entidades Aseguradoras.

i) Combinaciones de negocio

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registrarán, con carácter general, por su valor razonable siempre y cuando dicho valor razonable pueda ser medido con suficiente fiabilidad, así como en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa.

j) Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

Se consideran partes vinculadas a la Entidad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Entidad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al

personal clave de la Entidad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa.

Asimismo, tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Entidad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Entidad.

La única entidad con la que mantiene relación el Montepío es con la Fundación indicada en la nota 1 de la presente memoria.

5. Inmovilizado material

Los saldos y variaciones de cada partida del balance de situación incluida en este epígrafe a 31 de diciembre del 2025 son los siguientes:

	Terrenos	Construcciones	Otro inmovilizado material	Total Inmovilizado Material
Coste inmovilizado material 01/01/2025	239.319,33	244.932,31	61.941,25	546.192,89
Revalorización/ infravalorización	-	21.000,00	-	21.000,00
Amortización acumulada 01/01/2025	-	(69.742,73)	(61.941,25)	(131.683,98)
Dotación amortización ejercicio 2025	-	(10.991,55)	-	(10.991,55)
VNC a 31/12/2025	239.319,33	185.198,03	-	424.517,36

En febrero del 2025 la entidad ha realizado una tasación del inmueble, actualizando a 31 de diciembre del 2025 su valor razonable el importe registrado en el epígrafe de Construcciones, asimilando al valor de mercado en tasación como se detalla en la nota 4ª a).

Los saldos y variaciones de cada partida del balance de situación incluida en este epígrafe a 31 de diciembre del 2024 son los siguientes:

	Terrenos	Construcciones	Otro inmovilizado material	Total Inmovilizado Material
Coste inmovilizado material 01/01/2024	239.319,33	170.241,77	61.941,25	471.502,35
Revalorización/ infravalorización	-	74.690,54	-	74.690,54
Amortización acumulada 01/01/2024	-	(58.751,18)	(61.941,25)	(120.692,43)
Dotación amortización ejercicio 2024	-	(10.991,55)	-	(10.991,55)
VNC a 31/12/2024	239.319,33	175.189,58	-	414.508,91

Todos los inmuebles se encuentran libres de cargas y gravámenes.

A cierre del ejercicio 2025 y 2024 existen elementos totalmente amortizados por valor de 61.941,25 euros.

La Entidad tiene contratada una póliza de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos de las inversiones materiales y del inmovilizado material.

6. Instrumentos financieros

6.1 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la entidad

La Entidad clasifica sus instrumentos financieros en base a las siguientes categorías:

a) Categorías de instrumentos financieros

a.1) Activos financieros

Categorías	Categorías				TOTAL	
	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo			
	Activos financieros a valor razonable		Préstamos y partidas a cobrar			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Valores representativos de deuda:	1.570.987,92	1.688.552,59	-	-	1.570.987,92	1.688.552,59
– Cartera de negociación	1.570.987,92	1.688.552,59	-	-	1.570.987,92	1.688.552,59
Créditos por operaciones de seguro directo:	100.000,00	100.000,00	-	-	100.000,00	100.000,00
– Tomadores de seguros	100.000,00	100.000,00	-	-	100.000,00	100.000,00
Activos financieros a coste amortizado:	-	-	6.630,03	29.259,55	6.630,03	29.259,55
Activos financieros a coste	-	-	174.478,91	190.223,41	174.478,91	190.223,41
TOTAL	1.670.987,92	1.788.552,59	181.108,94	219.482,96	1.852.096,86	2.008.035,55

Las partidas a cobrar corresponden básicamente a créditos por operaciones de seguro y reaseguro.

Los valores representativos de deuda constituyen diferentes fondos de inversión de renta fija, variable y mixta, así como ETF'S.

Los créditos por operaciones seguro, como tomadores, corresponde a un fondo de GES SEGUROS.

a.2) Pasivos financieros

	Débitos y partidas a pagar	
	31.12.2025	31.12.2024
Deudas por operaciones de seguro:		
- Deuda con asegurados	-	2.082,95
- Deuda con mediadores	-	-
Otras deudas:		
- Deuda con asegurados	11.697,97	13.412,76

7. Otra información

El Montepío no ha realizado operaciones de cobertura.

La comparación entre el valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros: El valor en libros es similar al valor razonable.

La empresa no dispone de participaciones en empresas del grupo, multigrupo o asociadas.

No se han contraído compromisos en firme para la compra de activos financieros.

El Montepío no dispone de pólizas de crédito ni líneas de descuento.

7.1 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros.

La gestión de los riesgos financieros de la Entidad está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición de la Entidad al riesgo de mercado (que comprende el riesgo de tipo de interés y el riesgo de precio de acciones o índices bursátiles).

Ejemplos de tipos de riesgos:

- Riesgo de mercado:

El Montepío no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

- Riesgo de tipo de cambio:

El Montepío no opera en el ámbito internacional y, por tanto, no está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar americano.

- Riesgo de crédito:

Los activos financieros del Montepío no están compuestos principalmente de deuda comercial y crediticia con empresas del grupo.

El Montepío estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

- Riesgo de liquidez:

El Montepío lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en anterioridad.

- Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable:

No existen riesgos de tipo de interés de Montepío que surge de los créditos concedidos a empresas del Grupo ya que no existen operaciones de los recursos ajenos a largo y corto plazo.

La Entidad realiza sus inversiones con un perfil marcadamente conservador. Las inversiones financieras se dirigen a productos con rentabilidad mínima asegurada y no tiene inversiones en renta variable.

7.2 Fondos propios

a) Fondo Mutual

El Montepío mantiene constituido y dotado un Fondo Mutual de 656.513,69 euros conforme a la normativa vigente, mediante aplicación de sus excedentes o aportaciones de los socios y de los miembros protectores.

En la Asamblea General Ordinaria de fecha 29 de junio de 2006, se acuerda destinar 60.000 euros anuales de aportaciones de socios protectores al Fondo Mutual, hasta que éste alcance la cifra de 300.000 euros, conforme al Real Decreto 1430/2002 de 27 de diciembre por el que se aprueba el Reglamento de Mutualidades de Previsión Social, en su artículo 33 referido a las Entidades Protectoras.

En fecha 18 de junio de 2013 se eleva a público los acuerdos sociales tomados en las actas de fecha 25 de junio de 2009, 17 de junio de 2010, 30 de junio de 2011 y 28 de junio de 2012 en virtud de los cuales se aprueba la dotación de la cantidad de 183.000 euros al Fondo Mutual del Montepío.

En fecha 19 de noviembre de 2014 se eleva a público los acuerdos sociales tomados en las actas de fecha 27 de junio de 2013 y 26 de junio de 2014 en virtud de los cuales se aprueba la dotación de la cantidad de 88.000,00 euros al Fondo Mutual del Montepío.

En fecha 29 de julio de 2015 se eleva a público los acuerdos sociales tomados en el acta de fecha 25 de junio de 2015 en virtud del cual se aprueba la dotación de la cantidad de 30.000,00 euros al Fondo Mutual del Montepío quedando fijado en el importe de 451.050,61 euros.

En fecha 26 de noviembre de 2018 se eleva a público los acuerdos sociales tomados en el acta de fecha 28 de junio de 2018 y, en virtud de estos, se corrige el incremento del Fondo Mutual del 2014 que es de 18.000 euros mientras que los incrementos del 2015, 2016 y 2018 se corresponden con los importes de 30.000,00, 34.600,00 y 159.000,00 euros respectivamente quedándose establecido un Fondo Mutual en 634.650,61 euros.

En fecha 30 de octubre de 2019 se eleva a público los acuerdos sociales tomados en el acta de fecha 27 de junio de 2019 en virtud del cual se aprueba la dotación de la cantidad de 21.863,08 euros al Fondo Mutual del Montepío quedando fijado en el importe de 656.513,69 euros.

b) Reservas

A fecha de cierre de ejercicio se mantiene una reserva legal por los siguientes importes:

RESERVAS	31.12.2025	31.12.2024
Legal y estatutarias	167.758,77	87.674,94
Otras reservas	-	-
TOTAL	167.758,77	87.674,94

Conforme a lo dispuesto en la legislación vigente, los resultados económicos del Montepío deberán respetar las provisiones de la legislación básica en cuanto a las dotaciones del fondo mutual y de garantía y cualesquiera otras dotaciones.

8. Situación fiscal

8.1 Saldos con administraciones públicas

La composición de los saldos con administraciones públicas es la siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
<u>Saldo deudor</u>		
H.P Deudora	-	-
H.P Retenciones	5.040,86	-
	5.040,86	-
<u>Saldo acreedor</u>		
H.P Acreedora retenciones	(387,72)	(1.139,30)
H.P Acreedora retenciones profesionales	(112,50)	(52,50)
H.P. Retenciones rescates	(2.206,64)	(4.189,07)
Seguridad Social	(945,16)	(956,06)
Pasivo por dif. Temporarias Imponibles	(17.365,51)	(17.365,51)
	(21.017,53)	(23.702,44)

8.2 Desglose de gasto o ingreso por impuesto sobre Beneficios diferenciado el impuesto corriente y la variación de impuestos diferidos, que se imputa al resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

	2025	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(6.682,63)	(6.682,63)
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)
Impuesto sobre sociedades		
Diferencias permanentes	3.066,19	3.066,19
Base imponible (resultado fiscal)		(3.616,44)

	2024	
	Cuenta de pérdidas y	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	23.129,91	23.129,91
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)
Impuesto sobre sociedades		
Diferencias permanentes		10.000,00
Base imponible (resultado fiscal)		13.129,91

8.3 Bases imponibles negativas

En el presente ejercicio no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar y por lo tanto tampoco se ha producido movimiento alguno que afecte al estado de la cuenta de crédito fiscal por compensación de pérdidas.

8.4 Otros aspectos de la situación fiscal

Los exornos que representen un reparto de beneficios tendrán la consideración para los mutualistas de rendimientos del capital mobiliario, derivados de la participación en los fondos propios de la mutua, en virtud de lo previsto en el artículo 23.1.a) de la Ley 40/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras normas tributarias y, además, no se considerarán gasto fiscalmente deducible para la entidad en virtud de lo dispuesto en el artículo 14.1.a) de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Beneficios.

8.5 Otros tributos

a) Contingencia de carácter fiscal

No existen provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios ni acontecimientos posteriores al cierre que supongan una modificación de la normativa fiscal que afecte a los activos y pasivos fiscales registrados.

La información relativa a la naturaleza y el propósito de negocio de los acuerdos de la empresa que no figuran en balance y sobre los que no se ha informado en otra nota de la memoria, es poco significativa y no ayuda a determinar la posición financiera de la empresa

b) Ejercicios pendientes de comprobación

A la fecha actual, el Montepío tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales todos los ejercicios no prescritos, para todos los impuestos a los que está sujeta. Las declaraciones correspondientes a dichos impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su aceptación por las autoridades fiscales y, aunque la legislación aplicable es susceptible de diferentes interpretaciones, se estima que el posible efecto que pudiera derivarse de una eventual inspección no sería significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

9. Ingresos y Gastos

Las primas devengadas del ejercicio ascienden a 88.535 euros al cierre del ejercicio 2025 (94.886 euros en 2024) correspondientes a las aportaciones anuales de los mutualistas.

Se establece una aportación anual mínima de 120€, pudiéndose abonar de forma mensual, trimestral, semestral o anual.

El ámbito de aplicación de todas las transacciones se realiza dentro del ámbito nacional.

No existen una diferenciación de actividades distintas desarrolladas.

Los mutualistas pueden acceder de forma complementaria, así como otras personas físicas no asociados al Montepío, al seguro de salud vinculado.

El detalle de los gastos de personal del ejercicio 2025, atendiendo a su naturaleza, es el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Sueldos y salarios	29.219,22	25.751,10
Seguridad social	9.449,86	9.027,92
TOTAL	38.669,08	34.779,02

10. Provisiones y contingencias

Los saldos y movimientos en el ejercicio de las provisiones técnicas son los siguientes:

Seguro directo:

	Saldo a 01/01/2025	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo a 31/12/2025
Provisiones matemáticas- Activos	1.799.429,52	86.698,35	(61.265,82)	1.824.862,05
Provisiones matemáticas- Pasivos	(216.278,34)	(89.979,79)	(38.647,13)	(344.905,26)
TOTAL PROVISIONES MATEMÁTICAS	1.583.151,18	(3.281,44)	(99.912,95)	1.479.956,79

Anualmente, al cierre del ejercicio económico, se procede a calcular las provisiones técnicas previstas en la normativa vigente por un Actuarios de Seguros designado por la Junta Rectora.

Dicho cálculo se realiza mediante el método denominado "póliza a póliza", por el sistema de capitalización individual, de la forma en que se detalla en el punto 4c de la presente memoria.

11. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, la Entidad esta inmersa en el proceso de absorción, en virtud del cual se prevé que será íntegramente absorbida por la entidad MGC Insurance, Mutua De Seguros y Reaseguros a Prima Fija Mutua siempre y cuando se reciba las pertinentes autorizaciones tanto de la Generalitat de Valencia como de la Dirección General de Seguros.

Dicha operación se formalizará conforme a la normativa mercantil vigente y supone la transmisión en bloque de su patrimonio a la entidad absorbente, que adquiere por sucesión universal todos los derechos y obligaciones del Montepío.

La dirección ha evaluado este hecho conforme a los criterios establecidos en el marco normativo de información financiera aplicable. Asimismo, se informa de que la inscripción registral de la absorción se ha producido con posterioridad al cierre.

12. Operaciones con partes vinculadas

Los miembros de la Junta Rectora no perciben ningún tipo de remuneración.

No existen anticipos o créditos concedidos al conjunto de miembros de la Junta Rectora vigente al 31 de diciembre de 2025, ni se han contraído obligaciones en materia de pensiones ni de seguro de vida respecto de los miembros antiguos o actuales de la Junta Rectora. (Igual situación en el ejercicio anterior).

La información sobre operaciones con partes vinculadas del Montepío se recoge en el siguiente cuadro:

Saldos pendientes con partes vinculadas	31.12.2025	31.12.2024
Préstamos y partidas a cobrar		21.831,35
TOTAL ACTIVO	-	21.831,35
Débitos y partidas a pagar	(7.637,73)	-
TOTAL PASIVO	(7.637,73)	-

13. Otra información

13.1 *Número de empleados*

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Categoría	Plantilla media ejercicio 2025	Plantilla media ejercicio 2024
Administración	2	2
Resto	1	-

A 31 de diciembre de 2025 hay dos mujeres empleadas en el departamento de Administración a tiempo parcial, al igual que en ejercicio 2024.

13.2 Remuneración de los auditores

Los honorarios devengados durante el ejercicio por los auditores de la Entidad, exclusivamente por trabajos de auditoría de cuentas, han ascendido a 6.800,00 euros, (5.300 euros para el ejercicio 2024).

14. Información segmentada

La Entidad realiza la totalidad de sus operaciones en Valencia.

15. Estado de cobertura de provisiones técnicas

El estado de cobertura de provisiones técnicas de los ejercicios 2025 y 2024 presenta el siguiente detalle:

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Bancos e instituciones de crédito	174.424,99	190.725,02
Créditos contra la Hacienda pública por impuesto de sociedades	-	-
Bienes inmuebles	424.517,36	414.508,91
Valores inversiones financieras	1.670.987,92	1.788.552,59
Créditos por intereses, rentas, dividendos devengados no vencidos	4.158,20	26.259,55
Efectivo caja	53,92	(501,61)
Total bienes afectos a cobertura de provisiones técnicas	2.274.142,39	2.419.544,46
Provisiones técnicas a cubrir seguros de vida	1.479.956,79	1.583.151,18
Diferencia (EXCESO)	794.185,60	836.393,28

Las inversiones afectas a la cobertura de las provisiones técnicas se han valorado de acuerdo con los artículos comprendidos en la Sección 2ª (Cobertura de Provisiones Técnicas) del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados (Real Decreto 2.486/1998, de 20 de noviembre).

16. Estado del margen de solvencia y de fondo de garantía

16.1 Margen de solvencia

Las mutualidades de previsión social deberán disponer en cada ejercicio económico, como margen de solvencia, de un patrimonio propio no comprometido deducidos los elementos inmateriales.

El exceso de los activos sobre los pasivos a efectos de Solvencia II asciende a 775.834,22€, mientras que bajo criterios contables se sitúa en 772.685,50€.

	Valor Solvencia II	Valor Contable
EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	775.834,22	772.685,60

Para determinadas entidades, entre las que se encontraría el Montepío, el capital de solvencia obligatorio será 3/8 del capital de solvencia obligatorio previsto para el régimen especial de solvencia.

SCR Suscripción No Vida	-
SCR Suscripción Salud	-
SCR Suscripción Vida	70.570,27
SCR Mercado	564.900,13
SCR Contraparte	-
SCR Operacional	6.659,81
BSCR	586.536,36
Ajustes	-14.304,60
Diversificación entre módulos	48.934,05
SCR	578.891,86
MCR	800.000

SCR Final	3/8	217.084
------------------	------------	----------------

Los criterios de determinación y calificación de los conceptos computables a efectos de la determinación del patrimonio propio no comprometido han sido los que se desprenden del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados (Real Decreto 2.486/1998, de 20 de noviembre).

16.2 Fondo de garantía

Para las entidades acogidas al régimen especial de solvencia, el capital mínimo obligatorio (CMO) es 1/3 del capital de solvencia obligatorio, sin perjuicio de los mínimos absolutos previstos, que para el caso del Montepío asciende a 800.000 euros (artículo 78 de la ley 20/2015).

El detalle del cálculo de fondo de garantía es el siguiente, expresado en euros:

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Bancos e instituciones de crédito	174.424,99	190.725,02
Créditos contra la Hacienda pública por impuesto de sociedades	-	-
Bienes inmuebles	424.517,36	414.508,91
Valores inversiones financieras	1.670.987,92	1.788.552,59
Créditos por intereses, rentas, dividendos devengados no vencidos	4.158,20	26.259,55
Efectivo caja	53,92	(501,61)
Total bienes afectos a cobertura de provisiones técnicas	2.274.142,39	2.419.544,46
Provisiones técnicas a cubrir seguros de vida	1.479.956,79	1.583.151,18
Diferencia (EXCESO)	794.185,60	836.393,28

El Informe actuarial del 2025 indica las siguientes cifras:

		Mínimo Legal	MCR
MCR Obligatorio	1/3	800.000	72.361

De acuerdo con la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas sobre la información a incorporar en la memoria de cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, esta nota no incluye información comparativa correspondiente a esta nueva obligación.

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores en el ejercicio 2025 se presenta a continuación:

	2025	2024
Periodo medio de pago a proveedores	30 días	30 días

Informe de Gestión del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2025

1. SITUACIÓN Y EVOLUCIÓN DEL MONTEPÍO

La Asamblea General del MONTEPÍO DEL COLECTIVO PORTUARIO DE VALENCIA, Mutualidad de seguros a prima fija (en adelante MONTEPÍO o la Entidad) en cumplimiento de la normativa aplicable, formula el presente Informe de Gestión sobre la evolución de la entidad, la situación sus perspectivas más inmediatas, y los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, el Montepío ha emitido primas por 88.535,00 euros (94.886,00 euros en el ejercicio 2024), se ha disminuido el número de mutualistas con respecto el ejercicio anterior, siendo 322 mutualistas en el 2025 y 364 en el ejercicio anterior. Se ha producido un descenso en el número de activos pasando de 340 en 2024 a 304 en 2025 y los mutualistas pasivos se han visto reducido de 24 socios mutualistas a 18 en 2025.

Durante el año 2025, la Entidad ha continuado con la tendencia estructural observada en ejercicios anteriores, caracterizada por la reducción progresiva del colectivo de mutualistas y el mantenimiento de un volumen significativo de salidas económicas, si bien con ciertos matices respecto al ejercicio previo.

La provisión matemática correspondiente al colectivo de mutualistas pasivos se sitúa en 38.647,13€, experimentando una reducción respecto a 2024 (49.554,04€ en 2024), en línea con la disminución del número de pensionistas (de 24 a 18). Esta evolución es coherente con la elevada edad media del colectivo, superior a los 87 años, lo que confirma su progresiva extinción por causas naturales.

En relación con las prestaciones, las nuevas jubilaciones han alcanzado los 85.280,90€, manteniéndose en niveles similares al ejercicio anterior (84.660,45€ en 2024), mientras que las rentas abonadas al colectivo pasivo ascienden a 3.510,36€, continuando la senda descendente observada en 2024 (4.819,87€ en 2024). En conjunto, el importe total de prestaciones satisfechas se sitúa en 88.791,26€ (89.480,32€ en 2024), ligeramente inferior al registrado en el ejercicio anterior.

Por lo que respecta a los rescates, se observa un incremento en los rescates totales, que alcanzan los 56.913,94€ (50.734,56€ en 2024), así como un mantenimiento de los rescates parciales en niveles relevantes, situándose en 61.265,82€ (54.995,88€ en 2024). Este comportamiento pone de manifiesto que, pese a la moderación en el volumen de prestaciones por jubilación, las salidas de fondos continúan siendo significativas.

En este contexto, las aportaciones de los mutualistas se sitúan en 84.120,88€, consolidando la tendencia decreciente observada en ejercicios anteriores. Como resultado, la tasa de siniestralidad asciende al 105,55%, superando nuevamente el equilibrio técnico entre aportaciones y prestaciones, y reflejando un desequilibrio estructural en el modelo.

En términos de provisiones técnicas, el ejercicio cierra con una provisión total de 1.479.956,79€, lo que representa una nueva reducción respecto al ejercicio anterior. La provisión correspondiente a mutualistas activos se sitúa en 1.441.309,66€, reflejando el impacto combinado de la disminución del colectivo, las prestaciones satisfechas y los rescates acumulados.

Este descenso se explica fundamentalmente por la reducción del número de mutualistas activos (de 340 a 304), el envejecimiento de la cartera y la ausencia de nuevas incorporaciones, factores que continúan tensionando la evolución del fondo técnico.

No se identifican efectos significativos derivados de la evolución de los tipos de interés durante 2025 que hayan tenido un impacto directo en las provisiones técnicas o en el comportamiento de los rescates, en línea con la política de inversión conservadora mantenida por la Entidad.

La edad media del colectivo activo se sitúa en 59,43 años, lo que confirma el envejecimiento progresivo de la cartera, y anticipa una concentración creciente de salidas en los próximos ejercicios. Esta estructura demográfica limita la capacidad de sostenimiento futuro del fondo técnico y exige una planificación rigurosa del pasivo a corto y medio plazo.

El resultado de la cuenta técnica, es decir directamente asociado al fin del Montepío, ha empeorado respecto al ejercicio 2024 motivado por el aumento de los rescates totales y parciales, siguiendo con la política de reducir dichos pasivos y por tanto las provisiones.

La evolución del Montepío en el ejercicio 2025 ha sido la siguiente:

	2025	2024	Evolución
Primas emitidas	88.535,00	94.886,00	-7%
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA	(47.171,90)	(23.993,87)	97%
RESULTADO DE LA CUENTA NO TÉCNICA	40.489,27	47.123,78	-14%
RESULTADO FINANCIERO	69.580,49	85.930,65	-19%
Resultado antes de impuestos	(6.682,63)	23.129,91	-129%
Resultado del ejercicio	(6.682,63)	19.847,43	-134%

El Montepío, está inmerso en un proceso de revisión organizativa y de definición de los planes estratégicos a desarrollar. Durante el año 2025 se ha continuado trabajando desde la mutualidad en la disminución de los riesgos asociados a los mutualistas pasivos. Se ha podido constatar una mejora en la situación de cobertura respecto de los niveles de capital económico necesarios para cumplir con los requisitos mínimos de Solvencia en los 3 últimos años.

Durante el ejercicio 2025 se han realizado esfuerzos por parte de la Junta Rectora para el cumplimiento de los déficits detectados en años anteriores.

2. SISTEMA GESTIÓN DE RIESGOS, REQUERIMIENTOS DE CAPITAL Y ORSA

En su modelo de gobierno, la Entidad de cara a garantizar la gestión y supervisión de los riesgos de forma eficiente y eficaz establece dentro de su SEGUNDA LINEA DE DEFENSA a la Función Actuarial.

La Entidad ha realizado el cálculo del Balance Económico y SCR de forma manual. Se está trabajando en la utilización de un aplicativo para la elaboración de estos estados de cara a cumplir correctamente con los requerimientos de Solvencia II

La entidad no ha realizado ningún ejercicio ORSA hasta la fecha.

3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL MONTEPÍO OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, la Entidad está inmersa en el proceso de absorción, en virtud del cual se prevé que será íntegramente absorbida por la entidad MGC Insurance, Mutua De Seguros y Reaseguros a Prima Fija Mutua siempre y cuando se reciba las pertinentes autorizaciones tanto de la Generalitat de Valencia como de la Dirección General de Seguros.

Dicha operación se formalizará conforme a la normativa mercantil vigente y supone la transmisión en bloque de su patrimonio a la entidad absorbente, que adquiere por sucesión universal todos los derechos y obligaciones del Montepío.

4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Montepío no ha realizado acciones ni ha destinado recursos a I+D.

5. ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio, el Montepío no ha adquirido acciones propias, ni tiene previsto adquirirlas.

6. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Entre los riesgos detectados son los siguientes:

- Riesgo Financiero: Pérdidas de recursos financieros debido a fluctuaciones del mercado, malas decisiones en las inversiones o mala gestión de los activos financieros.
- Riesgo Operacional: Fallos en los procesos internos, personas, sistemas o eventos externos que puedan afectar la eficiencia de las operaciones.
- Riesgo Normativo: Riesgos asociados al cumplimiento normativo y regulatorio.
- Riesgo Técnico: Posibilidad de que los supuestos y cálculos actuariales utilizados para determinar primas, reservas y otros aspectos financieros no sean precisos o adecuados.

FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, la Junta Rectora de MONTEPIO DEL COLECTIVO PORTUARIO DE VALENCIA, M.P.S., ha formulado las cuentas anuales de la Mutua, formadas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y la memoria compuesta por las notas 1 a 16 correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Asimismo, declaran firmados de su puño y letra los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio anexo a la Memoria, que se extiende en las páginas números 1 a 43.

Fdo. Francisco J. Ripoll
Álamo Vicepresidente
D.N.I. 19.883.659-K

Fdo. Josefa Ruano Montfort
Presidenta
D.N.I. 22.503.999-V

Fdo. Rafael Franco Perelló
Secretario
D.N.I. 19.885.252-G

Fdo. José Furió Arandiga
Tesorero
D.N.I. 19.866.756-G

Fdo. Miguel Fos Pérez
Vocal
D.N.I. 19.881.376-S

Fdo. Emilio Guardiola Huertas
Vocal
D.N.I. 22.518.870-F

Fdo. Lucas Ollé González
Vocal
D.N.I. 29.174.161-H

Fdo. José L. Mompó Font
Vocal
D.N.I. 19.799.965-R

Fdo. Manuel García Victor
Vocal
D.N.I. 19.885.280-D

Fdo. Francisco Jose Salvador
Navarro
Vocal
D.N.I. 19.885.823-T



Fdo. Salvador Monterde
Camañas
Vocal
D.N.I. 18.405.471-G



