

INFORME DE GESTION 2011

(1) INTRODUCCIÓN. NUESTRA MUTUALIDAD

La presentación de las cuentas anuales detallada en las páginas anteriores se ha elaborado conforme al Plan Contable para Entidades Aseguradoras aprobado por Real Decreto 1317/2008 de 24 de julio de 2008, publicado en el BOE el 11 de septiembre.

El ejercicio ha estado marcado por el ahondamiento en la crisis que sufre la zona euro, y la globalidad de la crisis, la cual afecta a todos los activos financieros, tanto de renta variable como de renta fija, como al mercado inmobiliario, por lo que no se ha podido compensar los malos resultados de unos sectores con los de otros al haberse comportado todos de forma negativa.

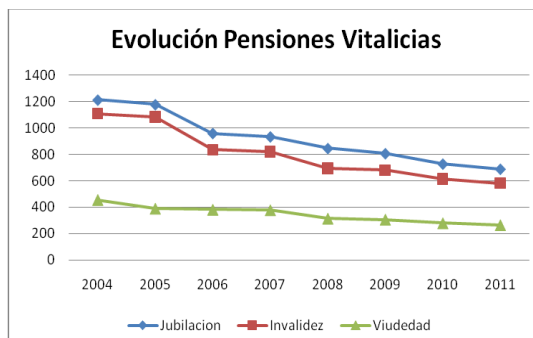
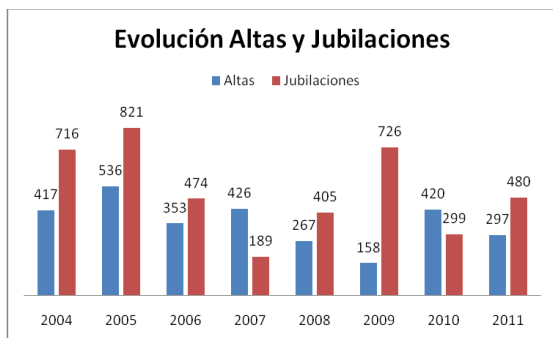
La cartera financiera ha estado muy lastrada por la depreciación de la deuda soberana española, arrastrando a la baja todos los activos nacionales. Por su parte la falta de crédito sigue secando el mercado inmobiliario que ha sufrido depreciaciones, especialmente en el suelo promotor. El ejercicio ha concluido con unas pérdidas de 1.306.820,74 euros que suponen un 3,34% de las reservas totales y una rentabilidad aplicada al conjunto de los activos del -4,86%, resultado que se trasladará a la cuenta individualizada de cada socio mediante la participación en resultado tal y como regula el Reglamento de Prestaciones.

(2) CENSO Y RESERVAS TÉCNICAS

A lo largo del año 2011 se han asociado a la mutualidad un total de 297 socios, alcanzando al cierre del ejercicio un total de 6.071 mutualistas, los cuales han aportado unas cuotas totales de 4.279.728,50 euros, registrando un aumento respecto al ejercicio anterior del 1,34%, originado por la revisión periódica de la cuota de socio. De igual forma que en ejercicios anteriores la entrada de nuevos socios jóvenes ha permitido reducir la edad media de los mutualistas, situándola al cierre del ejercicio en 48 años.

Durante el ejercicio, 480 socios han causado baja, 429 por jubilación, 30 por invalidez y 22 fallecidos, cobrando la gran mayoría, 463 socios, en forma de capital y 17 en forma de renta. Los abonos de las prestaciones de capital han ascendido a 2.744.523,77 euros y las rentas financieras a 113.873,29 euros.

Finalmente, en las pensiones vitalicias generadas con anterioridad al 30 de junio de 1997 se han producido 78 bajas, 58 por fallecimiento de su titular y 20 por la transformación de la pensión en un pago único, quedando activas al cierre del ejercicio 1.645 pensiones. El pago derivado de estas pensiones ha ascendido a 998.810,27 euros por los pagos mensuales y 50.282,77 euros por el pago compensatorio de la transformación de la pensión.



Esta evolución del censo es la que determina el cálculo actuarial de las Reservas Matemáticas, reflejadas con detalle en el Informe Actuarial cuyo resumen se publica en la memoria.

➤ **Hipótesis Actuariales.**

La Mutualidad, según consta en el artículo 1 de sus Estatutos Sociales, está sometida entre otras normas al Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998 modificado posteriormente por el R.D. 297/2004 de 20 de febrero. En el artículo 33.1.a) del citado Reglamento se regula el tipo de interés máximo aplicable para el cálculo de la provisión de seguros de vida.

Según resolución de 5 de Enero de 2012, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se publica el tipo de interés máximo a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida, de aplicación al ejercicio 2012, se establece que el citado tipo de interés máximo será del 3,37 %.

➤ **Seguro Subsidio enfermedad.**

El subsidio de enfermedad recoge la contingencia de Incapacidad Temporal por enfermedad, que puede ser suscrito voluntariamente por los socios Mutualistas. El Subsidio se autofinancia por lo que no supone ningún coste adicional para la Mutua. Al cierre de 2011 los mutualistas acogidos al subsidio ascendían a 2.220, lo que representa una disminución de 117 socios respecto a los 2.317 socios acogidos a finales de 2010. Esta disminución viene provocada por la jubilación parcial de todos los trabajadores que formalizan el contrato de relevo como relevado, los cuales deben causar baja en el subsidio.

Los ingresos y gastos correspondientes al subsidio se detallan a continuación:

Saldo a 31 de diciembre de 2010		65.464,31
Ingresos por cuotas		259.217,40
Total gastos		231.271,60
Prestaciones pagadas	147.433,04	
Consortio Compensación Seguros	388,83	
Póliza seguros	57.527,99	
Gastos administración	25.921,74	
Saldo a 31 de diciembre de 2011		<u>93.410,11</u>

➤ **Detalle de las Provisiones Técnicas.**

Las provisiones técnicas constituidas por la Mutualidad a 31 de diciembre de 2011 quedan detalladas como sigue:

Provisión de Seguros de Vida		39.154.353,29
Provisión de Activos	29.413.699,54	
Provisión de Pasivos	9.740.653,75	
Provisión para prestaciones causadas		34.194,24
Provisión para participación en beneficios		-1.306.820,74
Otras Provisiones Técnicas		110.537,18
Seguro de enfermedad	93.410,11	
Ahorro Asociado	17.127,07	
Total Provisiones Técnicas		<u>37.992.263,97</u>

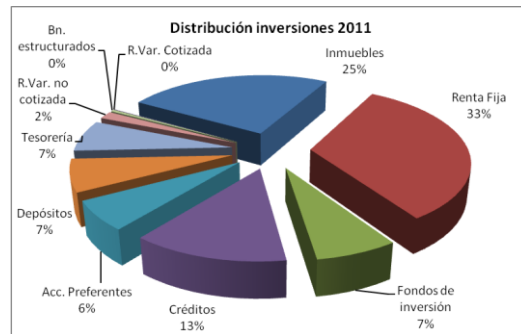
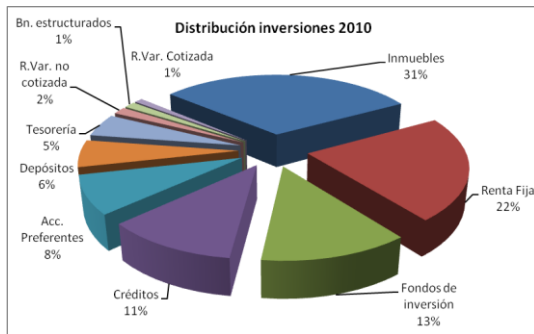
(3) INVERSIONES FINANCIERAS

La crisis de la deuda soberana en los países periféricos de la zona euro, ha continuado siendo la protagonista de los mercados financieros, marcando la evolución tanto de la renta fija como de la variable y situando todos los índices europeos con fuertes pérdidas.

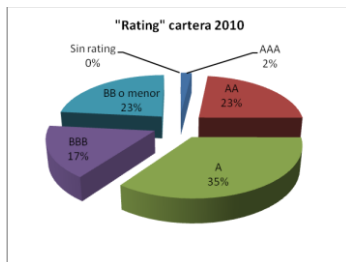
En consonancia con el objetivo de preservar el capital y el control del riesgo, durante el ejercicio se ha rotando la cartera hacia posiciones más líquidas, de menor duración y en la medida de lo posible de mejor calificación crediticia. Asimismo se ha reducido la posición de los fondos de inversión para disminuir la incertidumbre de los rendimientos e incrementar la cartera de renta fija.

Al cierre del ejercicio la cartera financiera ha reportado una rentabilidad del 1,07% a los activos con unos ingresos netos de 299.701,50 euros, una vez asumida la compensación de reservas comprometida para el reforzamiento del margen de solvencia y la cobertura de reservas.

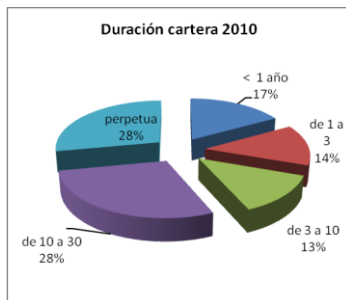
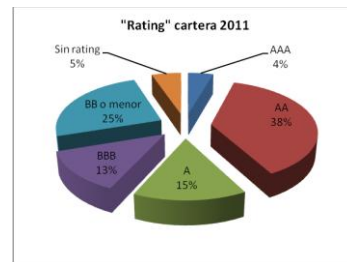
Seguidamente mostramos varios gráficos donde se muestra la distribución de las inversiones al cierre de los ejercicios 2010 y 2011



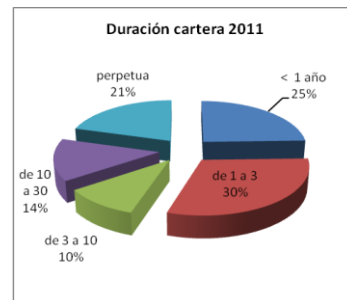
Los siguientes gráficos muestran a valor de mercado, la exposición al riesgo de crédito por "rating" y tipo de emisor al cierre de los años 2010 y 2011 de las carteras sometidas a esta evaluación, Renta fija, Preferentes y Depósitos, así como el vencimiento de las mismas.



Durante el año 2011 se han revisado a la baja los "rating" de la deuda del estado y de todos los bancos españoles, perjudicando sensiblemente la calificación de la cartera



A lo largo del ejercicio se han liquidado parte de las posiciones perpetuas y largo vencimiento, reinvirtiéndolas junto con la liquidez proveniente de los fondos de inversión en activos de corta duración (< 3 años).



(4) INVERSIONES MATERIALES (INMUEBLES) E INMOVILIZADO MATERIAL

Los activos inmobiliarios históricamente contribuyeron a dar estabilidad a los resultados de la mutualidad, sirviendo de colchón a los vaivenes de los mercados financieros, que tradicionalmente han sido mucho más volátiles. Tras el estallido de la burbuja inmobiliaria, se rompió esta función estabilizadora y la fuerte depreciación del mercado, unida a la obligación de realizar tasaciones periódicamente y trasladar el valor de las mismas al resultado del ejercicio, ha lastrado el resultado de la Mutualidad con el consiguiente impacto en el derecho económico de los socios.

Los ingresos obtenidos por el alquiler de los inmuebles, han alcanzado durante el ejercicio 2011 un importe de 440.170,62 €, que representa un 4,06% de su valor conjunto de mercado, el cual asciende hasta el 5,66% si excluimos los terrenos, cuya maduración y horizonte de inversión se sitúa a medio y largo plazo.

Las tasaciones realizadas durante el ejercicio han arrojado una depreciación conjunta de los inmuebles y terrenos de 1.609.278,13 euros, que representa un 12,5% de disminución respecto al ejercicio anterior.

En el último trimestre de 2011 se procedió a la venta de las dos naves industriales a la sociedad MARSL, las cuales venía explotando en alquiler. La transacción se realizó por el importe establecido en la tasación, ascendiendo en conjunto a 623.114,97 euros, aportando mediante la liberación de las reservas de revalorización de las naves, un total de 330.807,71 euros de beneficios al resultado del ejercicio, los cuales aminoraron el impacto de la depreciación conjunta de los inmuebles y terrenos.

Seguidamente detallamos el conjunto de inmuebles de la mutualidad con su valor de mercado y el valor apto para la cobertura de reservas al cierre del ejercicio, así como el inmovilizado:

	Valora mercado 31.12.2011	Valor Cobertura Reservas
Terrenos		
Terrenos en desarrollo	3.073.973,69	3.073.973,69
	3.073.973,69	3.073.973,69
Inmuebles:		
Garajes Plaza Colón	336.907,98	336.907,98
Oficina Modesto Lafuente	257.497,50	257.497,50
Oficinas Ronda de Pío XII	291.759,02	291.759,02
Residencia Geriátrica	4.834.964,59	3.799.226,40
Apartamentos Portimao	1.237.000,00	1.237.000,00
Locales Comerciales	191.054,28	191.054,28
	7.149.183,37	6.113.445,18
Subtotal Inversiones	10.223.157,06	9.187.418,87
Equipo informático	512,42	---
Mobiliario	28.797,51	---
Otro inmovilizado	3.268,68	---
Otras instalaciones	5.628,53	---
Subtotal Inmovilizado	38.207,14	---
TOTAL	10.261.364,20	9.187.418,87

(5) PRESUPUESTO DE GESTIÓN PARA 2012

En la reunión de Junta Rectora, celebrada el 13 de diciembre de 2011, se aprobó el presupuesto de gestión para 2012, siendo posteriormente actualizado en la reunión del 1 de marzo de 2012. Este presupuesto será sometido a la ratificación de la Asamblea General Ordinaria. El detalle del presupuesto es el siguiente:

INGRESOS

Alquileres	344.700,00
Cartera Disponible para la Venta	894.242,20
Cartera Préstamos y partidas a cobrar	378.897,43
Empresas del grupo	50.000,00
Realización de plusvalías (reparto de reservas)	120.000,00
Otros Ingresos (Subsidio Enfermedad)	27.000,00
TOTAL INGRESOS	1.814.839,63

GASTOS

Gastos de Explotación

Alquileres	18.100,00
Reparación, Conservación y Comunidades	4.800,00
Servicios Profesionales Independientes	79.500,00
Primas de Seguros Explotación	6.500,00
Material de Oficina	5.000,00
Relaciones Públicas y Publicidad	28.100,00
Suministros explotación	1.500,00
Comunicaciones	18.000,00
Financieros y comisiones	2.000,00
CNEPS	11.500,00
Tributos y Tasas afectas a explotación	1.000,00
Gastos de Personal (Salarios, Seg. Social, formación,...)	113.600,00
Subtotal Gastos de Explotación	289.600,00

Gastos de las Inversiones

Comunidades inversión	9.000,00
Reparación y conservación	8.000,00
Servicios Profesionales Independientes Inversión	22.000,00
Primas de Seguros Inversión	9.500,00
Desplazamientos	1.000,00
Suministros inversión	8.000,00
Financieros y comisiones	20.000,00
Tributos y Tasas afectas inversión	11.000,00
Amortización Edificios inversión	265.000,00
Subtotal Gasto de Inversiones	353.500,00

GASTOS por actualización Reservas

Gastos por remuneración Pasivos	376.600,00
Gastos por ampliación de capital	0,00
Compensación reservas Plan reforzamiento	210.000,00
Subtotal Gastos actualización Reservas	586.600,00

TOTAL GASTOS ACTIVIDAD

1.229.700,00

PARTICIPACION EN BENEFICIOS ESTIMADA

585.139,63