

# INFORME DE GESTION 2012

## (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.

Al igual que en 2011, el ejercicio ha estado marcado por la profundidad de la crisis que sufre la zona euro, y en especial la economía española, que ha arrastrado la prima de riesgo de la deuda soberana española a niveles máximos, ocasionando cuantiosas pérdidas a los activos de renta fija.

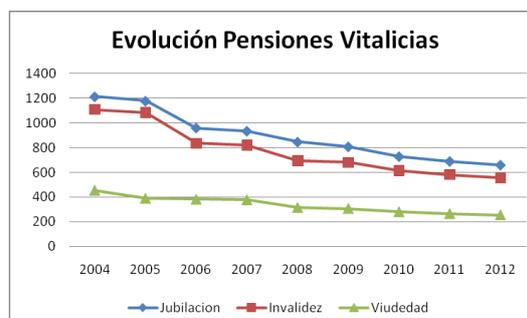
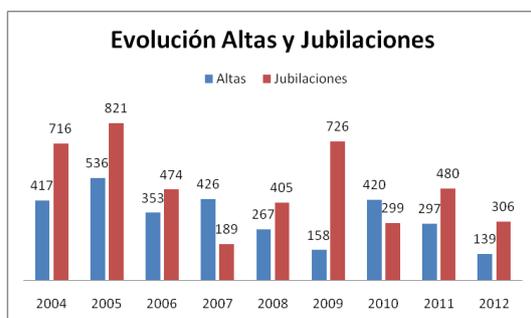
La mejora de los mercados de deuda durante el último trimestre de 2012, permitió que la cartera financiera concluyese el ejercicio con rentabilidades positivas suficientes para compensar las depreciaciones de los inmuebles y los gastos de gestión ordinarios, finalizando el ejercicio con una participación en beneficios positiva de **479.126,28 euros** que suponen una rentabilidad aplicada al conjunto de los activos del **1,68%**, 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 2012 se han asociado a la mutualidad un total de 139 socios, alcanzando al cierre del ejercicio un total de 5.904 mutualistas, los cuales han aportado unas cuotas totales de 4.103.561,93 euros. La disminución de la actividad en las factorías ha reducido el ritmo de conversión de contratos temporales en indefinido lo que ha impedido que la afiliación se mantuviese en los niveles de años anteriores.

Las bajas han alcanzado los 306 socios, 286 jubilaciones, 9 por invalidez y 11 fallecidos, de los cuales 299 han liquidado su prestación en forma de capital y 7 en forma de renta. Los abonos de las prestaciones de capital han ascendido a 1.722.828,86 euros y las rentas financieras a 45.315,05 euros.

Finalmente, en las pensiones vitalicias generadas con anterioridad al 30 de junio de 1997 se han producido 69 bajas, 41 por fallecimiento de su titular y 28 por la transformación de la pensión en un pago único, quedando activas al cierre del ejercicio 1.477 pensiones. El pago derivado de estas pensiones ha ascendido a 943.779,95 euros por los pagos mensuales y 115.764,29 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 2 de Enero de 2013, 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 2013, se establece que el citado tipo de interés máximo será del 3,34 %.

➤ **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 2012 los mutualistas acogidos al subsidio ascendían a 2.094, lo que representa una disminución de 126 socios respecto a los 2.220 socios acogidos a finales de 2011. 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:

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>		<b>93.410,11</b>
Ingresos por cuotas		253.948,59
Total gastos		172.240,80
Prestaciones pagadas	114.946,97	
Consortio Compensación Seguros	380,92	
Póliza seguros (hasta Jun. 2013)	31.518,05	
Gastos administración	25.394,86	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>		<b><u>175.117,90</u></b>

➤ **Detalle de las Provisiones Técnicas.**

Las provisiones técnicas constituidas por la Mutualidad a 31 de diciembre de 2012 quedan detalladas como sigue:

Provisión de Seguros de Vida		39.567.315,90
Provisión de Activos	30.037.419,45	
Provisión de Pasivos	9.529.896,45	
Provisión para prestaciones causadas		43.379,89
Provisión para participación en beneficios		479.126,28
Otras Provisiones Técnicas (Seguro Enfermedad)		175.117,90
<b>Total Provisiones Técnicas</b>		<b><u>40.264.939,97</u></b>

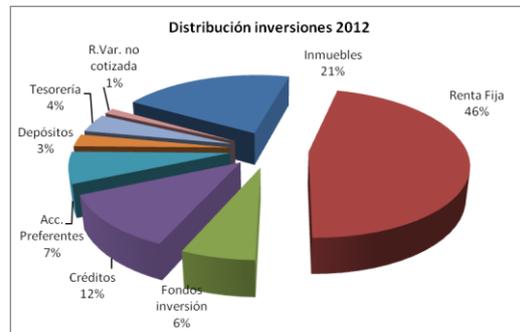
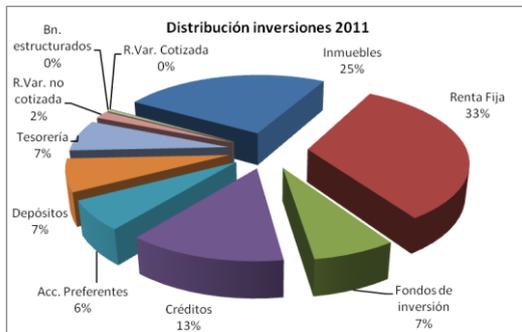
### (3) INVERSIONES FINANCIERAS

La crisis de la deuda soberana en los países periféricos de la zona euro, especialmente en España, ha sido nuevamente el principal factor que ha marcado la evolución de la cartera, mayoritariamente posicionada en renta fija.

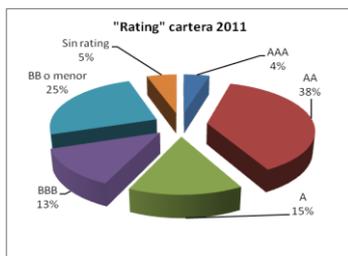
Al igual que en ejercicios anteriores el principal objetivo ha sido preservar el capital y el control del riesgo, para lo cual durante el ejercicio se ha continuado la rotación de la cartera hacia posiciones más líquidas, disminuyendo el peso de los depósitos y destinando la liquidez generada al incremento de la cartera de renta fija.

Al cierre del ejercicio la cartera financiera ha reportado unos rendimientos netos de 1.890.979,60 euros materializados, lo que supone un rendimiento del 5,68%, el cual ha permitido compensar el déficit en cobertura de reservas y el reparto de la participación en beneficios.

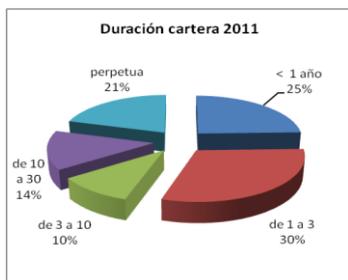
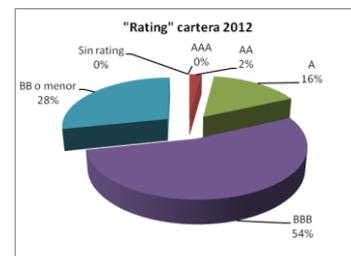
Seguidamente mostramos varios gráficos donde se muestra la distribución de las inversiones al cierre de los ejercicios 2011 y 2012



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 2011 y 2012 de las carteras sometidas a esta evaluación, Renta fija, Preferentes y Depósitos, así como el vencimiento de las mismas.



*Durante 2012 ha continuado a la baja revisado a la baja la revisión de los "rating" de la deuda del estado y de todos los bancos españoles, incrementando el riesgo de crédito en la cartera.*



*A lo largo del ejercicio se han liquidado parte de las posiciones perpetuas y largo vencimiento, reinvirtiéndolas junto con la liquidez en el tramo medio de la curva de corta duración (3 a 10 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, viene lastrando el resultado de la Mutualidad durante los últimos ejercicios 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 2012 un importe de 354.615,32 euros, que representa un 3,81% de su valor conjunto de mercado, el cual asciende hasta el 5,23% 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 608.995,61 euros, las cuales se han compensado en su mayor parte con las reservas liberadas de inmuebles.

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:

	<u>Valor mercado a 31.12.2012</u>	<u>Valor Cobertura Reservas</u>
<b>Terrenos</b>		
Terrenos en desarrollo	<u>2.513.520,04</u>	<u>2.513.520,04</u>
	<b><u>2.513.520,04</u></b>	<b><u>2.513.520,04</u></b>
<b>Inmuebles:</b>		
Garajes Plaza Colón	316.305,00	316.305,00
Oficina Modesto Lafuente	212.688,00	212.688,00
Oficinas Ronda de Pío XII	238.234,00	238.234,00
Residencia Geriátrica	4.601.870,59 (*)	4.026.494,00
Apartamentos Portimao	1.218.299,63	1.218.299,63
Locales Comerciales	<u>189.858,90</u>	<u>189.858,90</u>
	<b><u>6.777.256,12</u></b>	<b><u>6.201.879,53</u></b>
<b>Subtotal Inversiones</b>	<b><u>9.290.776,16</u></b>	<b><u>8.715.399,56</u></b>
Mobiliario	22.940,07	---
Otro inmovilizado	1.161,88	---
Otras instalaciones	<u>1.291,75</u>	<u>---</u>
<b>Subtotal Inmovilizado</b>	<b><u>25.393,70</u></b>	<b><u>---</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>9.316.169,86</u></b>	<b><u>8.715.399,56</u></b>

(\*) Del valor de tasación del inmueble, es apto para la cobertura de reservas un máximo del 10% de las provisiones totales a cubrir.

## **(5) PRESUPUESTO DE GESTIÓN PARA 2013**

La Junta Rectora aprobó el presupuesto de gestión para 2013, el cual será sometido a la ratificación de la Asamblea General Ordinaria. El detalle del presupuesto es el siguiente:

### **INGRESOS**

Alquileres	356.600,00
Cartera Disponible para la Venta	1.168.366,92
Cartera Préstamos y partidas a cobrar	306.419,11
Empresas del grupo	50.000,00
Otros Ingresos (Subsidio Enfermedad)	24.000,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.905.386,03</b>

### **GASTOS**

#### ***Gastos de Explotación***

Alquileres	18.860,00
Reparación, Conservación y Comunidades	4.800,00
Servicios Profesionales Independientes	75.000,00
Primas de Seguros Explotación	5.600,00
Material de Oficina	2.000,00
Relaciones Públicas y Publicidad	26.000,00
Suministros explotación	1.500,00
Comunicaciones	15.000,00
Financieros y comisiones	500,00
CNEPS	12.000,00
Gastos de Personal (Salarios, S.Social, formación,...)	117.580,00
<b>Subtotal Gastos de Explotación</b>	<b>278.840,00</b>

#### ***Gastos de las Inversiones***

Comunidades inversión	10.000,00
Reparación y conservación	10.000,00
Servicios Profesionales Independientes Inversión	23.000,00
Primas de Seguros Inversión	9.800,00
Suministros inversión	9.000,00
Financieros y comisiones	25.000,00
Tributos y Tasas afectas inversión	11.000,00
Amortización Edificios inversión	265.000,00
<b>Subtotal Gasto de Inversiones</b>	<b>362.800,00</b>

#### ***GASTOS por actualización Reservas***

Gastos por remuneración Pasivos	335.600,00
Gastos por depreciación de Inmuebles	300.000,00
<b>Subtotal Gastos actualización Reservas</b>	<b>635.000,00</b>

**TOTAL GASTOS ACTIVIDAD** **1.276.640,00**

**PARTICIPACION EN BENEFICIOS ESTIMADA** **628.746,03**