

INFORME DE GESTION 2013

(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 contrario que en el ejercicio anterior, 2013 ha estado marcado por la recuperación de los mercados periféricos, y en especial la deuda soberana española, que ha permitido recuperar la totalidad de las pérdidas de los activos de renta fija y generar cuantiosas plusvalías que se han destinado mayoritariamente a fortalecer la solvencia de la entidad.

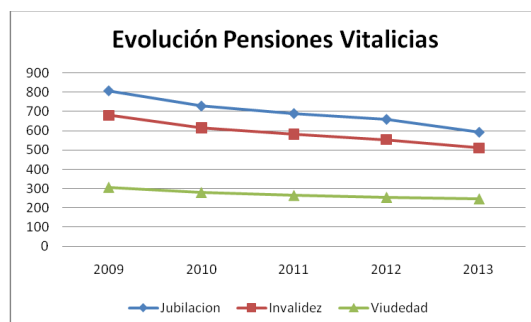
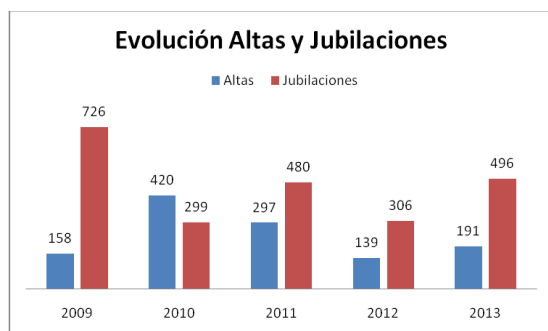
La evolución de la cartera financiera durante el ejercicio y las valoraciones de los inmuebles y terrenos, han permitido cumplir el objetivo de participación en beneficios presupuestada, ascendiendo la misma a **610.784,39 euros** que suponen una rentabilidad aplicada al conjunto de los activos del **2,00%**, 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

El ejercicio 2013 concluyó con 191 nuevos mutualistas, situando la cifra de mutualistas en activo al cierre del año en 5.599 socios, los cuales han aportado unas cuotas totales de 3.992.569,68 euros.

Por otra parte 471 socios han llegado a la edad de jubilación, 13 han causado invalidez y 12 han fallecido, situando las bajas en 496 compañeros, de los cuales la gran mayoría, 484 han liquidado su prestación en forma de capital y 12 lo han hecho en forma de renta financiera temporal. Los abonos de las prestaciones de capital han ascendido a 3.405.559,45 euros y las rentas financieras a 80.372,05 euros.

Por último, en las pensiones vitalicias generadas con anterioridad al 30 de junio de 1997 se han producido 119 bajas, 53 por fallecimiento de su titular y 66 por la transformación de la pensión en un pago único, quedando activas al cierre del ejercicio 1.358 pensiones. El pago derivado de estas pensiones ha ascendido a 911.538,25 euros por los pagos mensuales y 209.338,00 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 2014, 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 2014, se establece que el citado tipo de interés máximo será del 2,37 %.

➤ **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 2013 los mutualistas acogidos al subsidio ascendían a 2.081, manteniéndose estable el número de socios durante el ejercicio (2.094 socios acogidos a finales de 2012).

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

| | | |
|--|------------|--------------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2012 | | 175.117,90 |
| Ingresos por cuotas | | 245.678,02 |
| Total gastos | | 161.280,77 |
| Prestaciones pagadas | 121.306,63 | |
| Consortio Compensación Seguros | 368,52 | |
| Póliza seguros (Jul-Dic 2013) | 15.037,82 | |
| Gastos administración | 24.567,80 | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013 | | <u>259.515,15</u> |

➤ **Detalle de las Provisiones Técnicas.**

Las provisiones técnicas constituidas por la Mutualidad a 31 de diciembre de 2013 quedan detalladas como sigue:

| | | |
|--|---------------|-----------------------------|
| Provisión de Seguros de Vida | | 39.868.448,42 |
| Provisión de Activos | 30.558.202,10 | |
| Provisión de Pasivos | 9.310.246,32 | |
| Provisión para prestaciones causadas | | 382.651,29 |
| Provisión para participación en beneficios | | 610.784,39 |
| Otras Provisiones Técnicas (Seguro Enfermedad) | | 259.515,16 |
| Total Provisiones Técnicas | | <u>41.121.399,26</u> |

(3) INVERSIONES FINANCIERAS

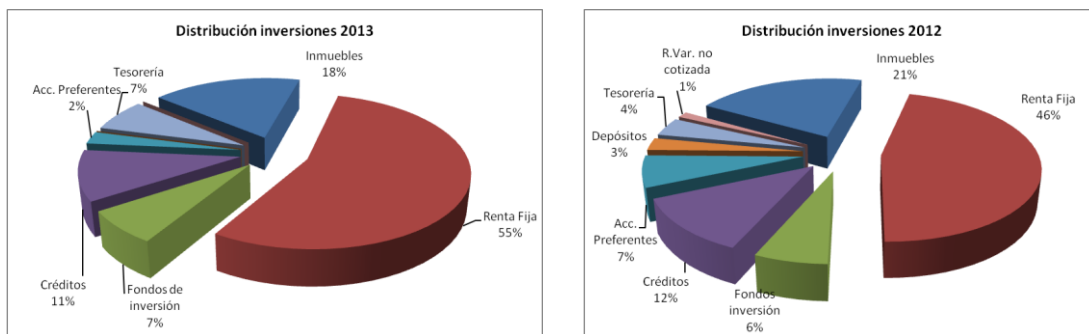
El ejercicio 2013 se ha caracterizado por la recuperación de los mercados financieros, en especial de los mercados de deuda periférica y más concretamente la renta fija del estado español.

La creciente confianza de los inversores internacionales en la economía española y la capacidad de hacer frente a sus deudas ha posibilitado la disminución sostenida de la prima de riesgo, hasta situarse por debajo de 250 p.b. al cierre del ejercicio con la rentabilidad del bono a 10 años en el entorno del 4%.

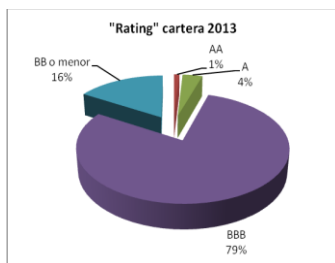
Esta situación ha permitido acometer importantes acciones en la cartera, liquidando buena parte de las posiciones de menor calidad crediticia y ajustando el vencimiento medio al nuevo entorno de mercado.

Al cierre del ejercicio la cartera financiera ha reportado unos rendimientos netos de 2.229.167,76 euros materializados, lo que supone un rendimiento del 7,29%, el cual ha permitido compensar las depreciaciones de los terrenos y el reparto de la participación en beneficios presupuestada al inicio del ejercicio.

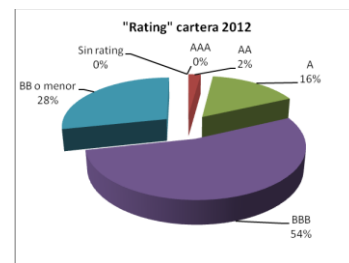
Seguidamente mostramos varios gráficos donde se muestra la distribución de las inversiones al cierre de los ejercicios 2013 y 2012



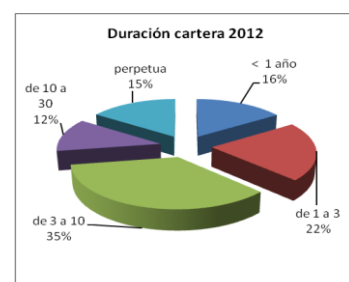
Los siguientes gráficos muestran a valor de mercado, la exposición al riesgo de crédito por "rating" y tipo de emisor al cierre de los años 2013 y 2012 de las carteras sometidas a esta evaluación, Renta fija, Preferentes y Depósitos, así como el vencimiento de las mismas.



En 2013 se ha reducido notablemente el riesgo de crédito disminuyendo considerablemente el porcentaje de la cartera con "rating" inferior a BBB-.



A lo largo del ejercicio se ha continuado la venta de parte de las posiciones perpetuas, reinvirtiéndolas en su mayoría en el tramo medio de la curva de duración de 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 2013 un importe de 307.552,91 euros, que representa un 3,80% de su valor conjunto de mercado, el cual asciende hasta el 4,97% 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 686.649,45 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 31.12.2013</u> | <u>Valor Cobertura Reservas</u> |
|------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| Terrenos | | |
| Terrenos en desarrollo | 1.909.725,99 | 1.909.725,99 |
| | 1.909.725,99 | 1.909.725,99 |
| Inmuebles: | | |
| Garajes Plaza Colón | 311.582,52 | 311.582,52 |
| Oficina Modesto Lafuente | 209.979,69 | 209.979,69 |
| Oficinas Ronda de Pío XII | 232.879,09 | 232.879,09 |
| Residencia Geriátrica | 4.142.822,30 (*) | 4.112.139,93 |
| Apartamentos Portimao | 1.138.286,51 | 1.138.286,51 |
| Locales Comerciales | 160.171,78 | 160.171,78 |
| | 6.195.721,89 | 6.165.039,52 |
| Subtotal Inversiones | 8.095.447,88 | 8.074.765,51 |
| Mobiliario | 18.371,92 | --- |
| Otro inmovilizado | 3.368,76 | --- |
| Subtotal Inmovilizado | 21.740,68 | --- |
| TOTAL | 8.127.188,56 | 8.074.765,51 |

(*) 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 2014

La Junta Rectora aprobó el presupuesto de gestión para 2014, el cual será sometido a la ratificación de la Asamblea General Ordinaria. El detalle del presupuesto es el siguiente:

INGRESOS

| | |
|---------------------------------------|---------------------|
| Alquileres | 300.000,00 |
| Cartera Disponible para la Venta | 1.165.000,00 |
| Cartera Préstamos y partidas a cobrar | 256.000,00 |
| Otros Ingresos (Subsidio Enfermedad) | 30.000,00 |
| TOTAL INGRESOS | 1.751.000,00 |

GASTOS

Gastos de Explotación

| | |
|--|-------------------|
| Reparación, Conservación y Comunidades | 2.600,00 |
| Servicios Profesionales Independientes | 51.700,00 |
| Primas de Seguros Explotación | 2.000,00 |
| Material de Oficina | 3.000,00 |
| Relaciones Públicas y Publicidad | 40.000,00 |
| Comunicaciones | 11.000,00 |
| Financieros y comisiones | 600,00 |
| CNEPS | 14.000,00 |
| Gastos de Personal (Salarios, S.Social, formación,...) | 122.700,00 |
| Subtotal Gastos de Explotación | 247.600,00 |

Gastos de las Inversiones

| | |
|--|-------------------|
| Comunidades inversión | 6.000,00 |
| Reparación y conservación | 1.000,00 |
| Servicios Profesionales Independientes Inversión | 23.400,00 |
| Primas de Seguros Inversión | 3.000,00 |
| Suministros inversión | 1.000,00 |
| Financieros y comisiones | 36.000,00 |
| Tributos y Tasas afectas inversión | 4.000,00 |
| Amortización Edificios inversión | 265.000,00 |
| Subtotal Gasto de Inversiones | 339.400,00 |

GASTOS por actualización Reservas

| | |
|---|-------------------|
| Gastos por remuneración Pasivos | 220.000,00 |
| Gastos por depreciación de Inmuebles | 208.000,00 |
| Subtotal Gastos actualización Reservas | 428.000,00 |

TOTAL GASTOS ACTIVIDAD

1.015.000,00

PARTICIPACION BENEFICIOS ESTIMADA (2,37%)

736.000,00