

## PRESENTACION

*Estimados mutualistas:*

*Nuevamente os agradecemos la confianza que año tras año depositáis en la Mutua, reconociendo el trabajo realizado durante estos años tan complicados de gestionar.*

*Destacamos los 139 nuevos mutualistas asociados en el año 2012, muy meritorios teniendo en cuenta la difícil situación económica, que muestran la confianza de los trabajadores del Grupo Renault en la Mutualidad y consolidan el relevo generacional en la misma.*

*También destacamos la apuesta de Renault por la Mutualidad, que se traducirá en el aumento de la aportación en un euro por socio y mes en los años 2014 y 2015, de forma que durante 2013, 2014 y 2015 la aportación anual que realizará la empresa a cada socio mutualista alcanzará los **312, 324 y 336 euros** respectivamente.*

*La grave situación de la deuda soberana española ha marcado el ejercicio financiero, generando fuertes pérdidas hasta el mes de Agosto, en que tras la intervención del BCE se inició una fuerte corrección que llegó a final de año y ha permitido al conjunto de Planes de Pensiones superar las pérdidas y presentar al cierre del ejercicio una rentabilidad positiva.*

*Al cierre del ejercicio se ha eliminado completamente el déficit en cobertura de reservas, el cual presenta un importante superávit, lo que ha permitido aplicar al derecho consolidado de los socios una participación en beneficios de 479.126,28 €, que representan un 1,68% de rentabilidad sobre su derecho económico individualizado, la cual se distribuirá tal y como establece el Reglamento de Prestaciones.*

*La finalización del Plan de Reforzamiento de la Solvencia y la Cobertura de Reservas, junto con la estabilización de la deuda soberana española, presenta para 2013 un escenario financiero más positivo que el de años pasados, que junto con la aportación del socio protector supondrá una importante rentabilidad para los mutualistas.*

*Por último, desde la Junta Rectora agradecemos a todos los mutualistas la comprensión y el apoyo al trabajo realizado en estos años de crisis que tan difíciles han sido de gestionar y tantos sacrificios nos han exigido a todos, igualmente seguimos a vuestra disposición para los asuntos relacionados con la Mutualidad.*

**LA JUNTA RECTORA**

<b>ACTIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b><u>1.210.268,82</u></b>	<b><u>2.219.372,01</u></b>
<b>A-2) Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
<b>A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>174.841,81</u></b>
<b>A-4) Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b><u>22.676.836,41</u></b>	<b><u>15.565.059,49</u></b>
Instrumentos de patrimonio	3.265.724,97	3.131.459,79
Valores representativos de deuda	19.411.111,44	12.433.599,70
<b>A-5) Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b><u>9.936.034,59</u></b>	<b><u>11.711.546,50</u></b>
Valores representativos de deuda	3.536.165,93	3.565.740,68
Préstamos y anticipos sobre pólizas		
Anticipos sobre pólizas	0,00	0,00
Préstamos a otras partes vinculadas	0,00	320,24
Depósitos en entidades de crédito	1.170.000,00	2.801.000,00
Créditos por operaciones de seguro directo	337,94	852,89
Otros créditos		
1. Créditos con las Administraciones Públicas	110.630,15	101.060,12
2. Resto de créditos	5.118.900,57	5.242.572,57
<b>A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
<b>A-7) Derivados de cobertura</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
<b>A-8) Participación del reaseguro en provisiones técnicas</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
<b>A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias</b>	<b><u>8.922.970,89</u></b>	<b><u>9.808.872,90</u></b>
Inmovilizado material	25.393,70	38.207,14
Inversiones inmobiliarias	8.897.577,19	9.770.665,76
<b>A-10) Inmovilizado intangible</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
<b>A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas</b>	<b><u>146.106,04</u></b>	<b><u>146.106,04</u></b>
<b>A-12) Activos fiscales</b>	<b><u>168.746,89</u></b>	<b><u>396.153,81</u></b>
<b>A-13) Otros activos</b>	<b><u>533.527,83</u></b>	<b><u>424.363,22</u></b>
Periodificaciones	533.527,83	424.363,22
Resto de activos	0,00	0,00
<b>A-14) Activos mantenidos para venta</b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>43.594.491,47</u></b>	<b><u>40.446.315,78</u></b>

<b>PASIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios PyG</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-3) Débitos y partidas a pagar</b>	<b>40.391,60</b>	<b>189.365,09</b>
Deudas por operaciones de seguro (con asegurados)	0,00	120,20
Otras deudas:		
Deudas con las Administraciones públicas	24.182,76	137.181,03
Resto de otras deudas	16.208,84	52.063,86
<b>A-4) Derivados de cobertura</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-5) Provisiones técnicas</b>	<b>40.264.939,97</b>	<b>37.992.263,97</b>
Provisión de seguros de vida	39.567.315,90	39.154.353,29
Provisión para prestaciones	43.379,89	34.194,24
Provisión para participación en beneficios y para extornos	479.126,28	-1.306.820,74
Otras provisiones técnicas	175.117,90	110.537,18
<b>A-6) Provisiones no técnicas</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-7) Pasivos fiscales</b>	<b>685.156,05</b>	<b>600.032,44</b>
<b>A-8) Resto de pasivos (Periodificaciones)</b>	<b>11.444,15</b>	<b>14.331,18</b>
<b>A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>41.001.931,77</b>	<b>38.795.992,68</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>B-1) Fondos propios</b>	<b>2.639.500,83</b>	<b>2.738.865,94</b>
Capital o fondo mutual	851.012,10	851.012,10
Reservas	2.342.527,14	2.131.936,62
Resultado del ejercicio	-554.038,41	-244.082,78
<b>B-2) Ajustes por cambios de valor:</b>	<b>-46.941,13</b>	<b>-1.088.542,84</b>
Activos financieros disponibles para la venta	-46.941,13	-1.088.542,84
<b>B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.592.559,70</b>	<b>1.650.323,10</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>43.594.491,47</b>	<b>40.446.315,78</b>

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b><u>CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA</u></b>		
Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	<b>4.103.561,93</b>	<b>4.279.728,50</b>
<b>Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>2.920.014,26</b>	<b>3.008.398,18</b>
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	354.615,32	440.170,62
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	1.418.930,38	1.499.918,05
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro		
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
c2) De inversiones financieras	824.599,88	800.115,14
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	848,16	87.573,08
d2) De inversiones financieras	321.020,52	180.621,29
<b>Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</b>	<b>-3.174.524,29</b>	<b>-4.173.669,65</b>
a) Prestaciones y gastos pagados	-3.107.647,29	-4.162.940,00
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)	-9.185,65	46.882,11
c) Gastos imputables a prestaciones	-57.691,35	-57.611,76
<b>Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)</b>	<b>-1.784.364,07</b>	<b>-76.536,66</b>
a) Provisiones para seguros de vida	-1.719.783,35	-48.261,22
c) Otras provisiones técnicas	-64.580,72	-28.275,44
<b>Participación en Beneficios y Externos.</b>	<b>-479.126,28</b>	<b>1.356.937,56</b>
<b>Gastos de Explotación Netos</b>	<b>-152.998,47</b>	<b>-159.439,78</b>
<b>Otros Gastos Técnicos</b>	<b>-42.167,83</b>	<b>-40.056,60</b>
<b>Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>-1.975.222,12</b>	<b>-4.474.638,14</b>
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		
a <sub>1</sub> ) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-177.067,74	-172.393,55
a <sub>2</sub> ) Gastos de inversiones y cuentas financieras	-27.372,87	-10.356,79
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		
b <sub>1</sub> ) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-272.655,33	-291.958,52
b <sub>2</sub> ) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-608.995,61	-2.001.486,82
b <sub>3</sub> ) Deterioro de inversiones financieras	-359.750,51	-961.151,29
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-529.380,06	-1.037.291,17
<b>SUBTOTAL. (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)</b>	<b>-584.826,87</b>	<b>-279.273,59</b>
<b><u>CUENTA NO TÉCNICA</u></b>		
Otros Ingresos	31.258,59	36.016,81
Otros Gastos	-470,13	-826,00
<b>SUBTOTAL. (Resultado de la Cuenta No Técnica)</b>	<b>30.788,46</b>	<b>35.190,81</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-554.038,41</b>	<b>-244.082,78</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DIFERIDO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-554.038,41</b>	<b>-244.082,78</b>

# INFORME DE GESTION Y MEMORIA RESUMIDA 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.

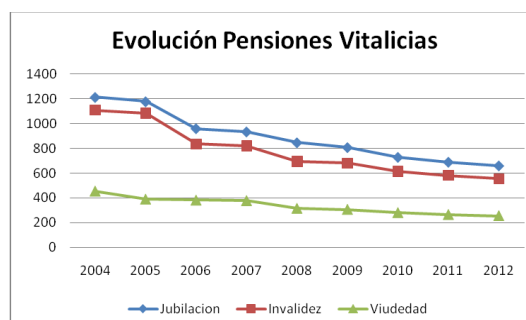
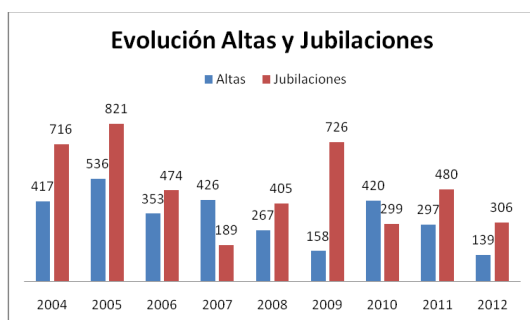
La mejora de los mercados de deuda durante el último trimestre de 2012, permitió que la cartera financiera concluyese el ejercicio con rentabilidades positivas suficientes para compensar las depreciaciones de los inmuebles y los gastos de gestión ordinarios, finalizando el ejercicio con una participación 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 115.764,19 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 Mutuality, 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 Mutuality 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>

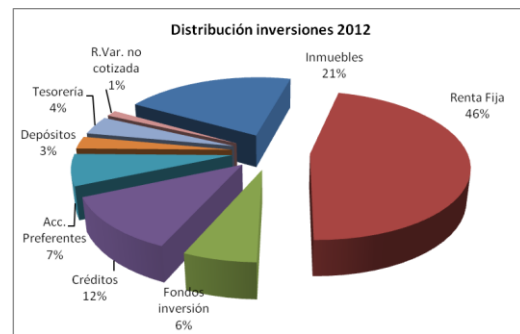
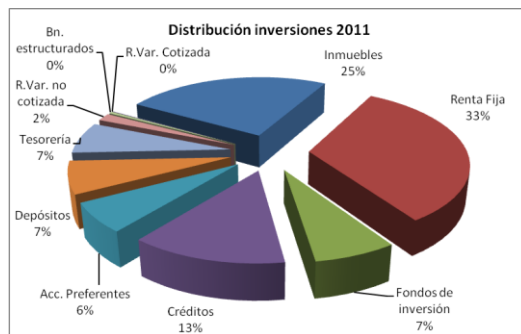
### (3) INVERSIONES FINANCIERAS

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.

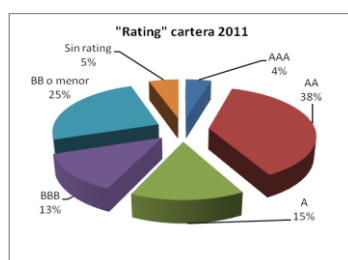
Al igual que en ejercicios anteriores el principal objetivo ha sido preservar el capital y el control del riesgo, para lo cual durante el ejercicio se ha continuado la rotación de la cartera hacia posiciones más líquidas, disminuyendo el peso de los depósitos y destinando la liquidez generada al incremento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

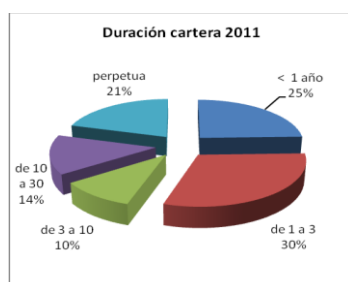
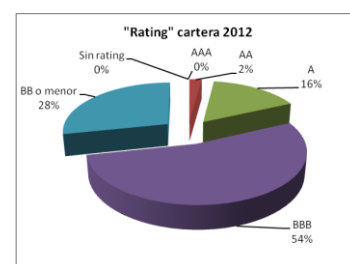
Seguidamente mostramos varios gráficos donde se muestra la distribución de las inversiones al cierre de los ejercicios 2011 y 2012



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).*



A continuación detallamos la posición de cada una de las carteras de inversión.

➤ **Activos Financieros Disponibles para la Venta.**

Se consideran activos disponibles para la venta, aquellos sobre los que no se realizan compras y ventas frecuentes y la entidad no se compromete a mantenerlos hasta vencimiento. En esta cartera de inversión se incluyen diversas partidas de renta fija privada con vencimiento a medio plazo, la renta variable y los fondos de inversión. Según establece el Plan Contable las variaciones de valor de estos activos se reflejan en el Patrimonio Neto de la entidad, no trasladándose a los mutualistas hasta el momento de realización o vencimiento de las inversiones.

El detalle de esta cartera es el siguiente:

	<u>Valor mercado 31.12.2012</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Valor Cobertura Reservas</u>
Renta Fija Vto. en 2013	2.700.863,75	25.055,43	2.714.000,50
Renta Fija Vto. 2014 a 2015	5.352.813,50	70.092,80	5.371.257,31
Renta Fija Vto. 2016 a 2022	8.947.220,19	220.225,38	9.063.932,64
Acciones Preferentes (Perpetuas)	2.410.214,00	57.814,21	2.468.028,21
Renta Variable No Cotizada	562.253,78	---	---
Fondos de Inversión	2.703.471,19	---	2.703.471,19
	<b><u>22.676.836,41</u></b>	<b><u>373.217,82</u></b>	<b><u>22.320.689,84</u></b>

➤ **Préstamos y partidas a cobrar.**

Esta cartera de inversión es la más heterogénea de la mutualidad, se recogen en ella los Repo, diversos instrumentos de patrimonio que no tienen cotización representativa, como algunas acciones preferentes o la renta fija privada de vencimiento a largo plazo, los depósitos de plazo fijo en entidades de crédito y los créditos, tanto hipotecarios como los concedidos a los mutualistas para necesidades personales.

Los cambios de valor que se pudieran producir en los activos incluidos en esta cartera financiera no se recogen en pérdidas y ganancias ni en el patrimonio neto, reflejándose únicamente el deterioro que puedan sufrir los títulos.

El detalle de esta cartera es el siguiente:

	<u>Valor contable 31.12.2012</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Valor Cobertura Reservas</u>
<b>Valores representativos de deuda</b>			
Renta Fija Vto. 2035	2.990.855,60	132.632,55	1.902.632,55
Acciones Preferentes	545.310,33	6.834,82	552.145,15
<b>Subtotal</b>	<b><u>3.536.165,93</u></b>	<b><u>139.467,37</u></b>	<b><u>2.454.777,70</u></b>
<b>Préstamos</b>	---	---	---
<b>Depósitos</b>	<b><u>1.170.000,00</u></b>	<b><u>20.842,64</u></b>	<b><u>1.190.842,64</u></b>
<b>Créditos operaciones seguro</b>	<b><u>337,94</u></b>	---	---
<b>Otros créditos</b>			
Créditos con Adm. Públicas	110.630,15	---	110.630,15
Préstamos hipotecarios	2.615.530,21	---	2.615.530,21
Préstamos a Mutualistas	2.499.549,29	---	2.064.916,38
Otros préstamos y deudores	3.821,07	---	---
<b>Subtotal</b>	<b><u>5.229.530,72</u></b>	---	<b><u>4.791.076,74</u></b>
	<b><u>9.936.034,59</u></b>	<b><u>160.310,01</u></b>	<b><u>8.436.697,08</u></b>



➤ **Participaciones en entidades del grupo y asociadas.**

En este epígrafe se recogen el valor del capital social de la empresa MARSL, dedicada a la explotación de las máquinas de café, refrescos y sólidos en Renault. El detalle de la valoración es el siguiente:

	<u>Valor contable</u>	<u>Valor razonable</u>
<b>Acciones MAR SL</b>	<b>146.106,04</b>	<b>1.322.486,63</b>

**(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	2.513.520,04	2.513.520,04
	<b>2.513.520,04</b>	<b>2.513.520,04</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	189.858,90	189.858,90
	<b>6.777.256,12</b>	<b>6.201.879,53</b>
<b>Subtotal Inversiones</b>	<b>9.290.776,16</b>	<b>8.715.399,56</b>
Mobiliario	22.940,07	---
Otro inmovilizado	1.161,88	---
Otras instalaciones	1.291,75	---
<b>Subtotal Inmovilizado</b>	<b>25.393,70</b>	---
<b>TOTAL</b>	<b>9.316.169,86</b>	<b>8.715.399,56</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) GASTOS DE PERSONAL**

Los movimientos de la cuenta de sueldos y salarios durante el ejercicio 2012 y 2011 ha sido el que se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y Salarios	88.255,20	86.358,69
Seguridad Social a cargo de la empresa	24.195,00	23.954,64
Otros gastos sociales	4.538,51	5.086,90
Aportaciones Mutua	461,25	678,80
Prevención Riesgos laborales y otros	1.281,29	1.802,20
Cursos formación y desplazamientos	2.795,97	2.605,90
<b>Total gastos personal</b>	<b><u>116.988,71</u></b>	<b><u>115.400,23</u></b>

## **(6) PLAN DE REFORZAMIENTO DEL MARGEN DE SOLVENCIA Y DE LA COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS Y FONDOS PROPIOS.**

Tal y como se detalló en la memorias de los ejercicios 2009, 2010 y 2011, la fuerte crisis financiera, unida al cambio del criterio de contabilización de las inversiones financieras establecido por el Plan Contable, provocaron que al cierre del ejercicio 2008 la Mutualidad presentase déficit en el margen de solvencia y en la cobertura de provisiones técnicas. Esta situación quedó reflejada en la resolución del acta de inspección periódica que emitió la DGSFP el 10 de Noviembre de 2009, en la cual requirió a la Mutua para que remitiese escrito comprensivo de las actuaciones a realizar para superar esta situación.

Con fecha 1 de marzo de 2012, se remitió a la DGSFP el informe de cumplimiento y actualización del Plan de Reforzamiento del margen de solvencia y cobertura de provisiones técnicas, en el cual se detallaban las acciones a realizar durante el ejercicio 2012 para superar el déficit existente en ambos estados. En concreto durante el ejercicio 2012 se han realizado entre otras las siguientes actuaciones:

- Según el calendario marcado, se han aplicado al resultado del ejercicio, 420.000,00 euros de las reservas negativas originadas como consecuencia de la primera aplicación del Plan Contable, quedando al cierre de 2012 saldada esta cuenta.
- Durante el ejercicio se ha continuado el proceso de reestructuración de la cartera financiera, eliminando por completo las estructuras financieras, disminuyendo el peso de las acciones preferentes y renta fija a largo plazo y aumentando las posiciones a corto y medio plazo. El análisis y control de los riesgos financieros de la Mutualidad es realizado por la sociedad NOESIS Análisis Financiero S.L. y se anexa a la presente memoria abreviada las conclusiones del informe anual de riesgos.
- En relación a los créditos personales que se conceden a los mutualistas por un importe máximo de 9.000 euros, se han restringido los importes máximos a los que pueden acceder, en función del derecho económico individual que tienen acumulado, lo que ha contribuido a la disminución del saldo de créditos no apto para cobertura, el cual seguirá disminuyendo paulatinamente.
- Se ha disminuido el peso global de los inmuebles en el patrimonio de la entidad mediante el ajuste en la valoración emitida por tasación oficial, hasta situarse al cierre del ejercicio en el 21%.

Con estas actuaciones el detalle de los Fondos Propios es el siguiente:

Fondo Mutual	851.012,10
Resultado del ejercicio	-554.038,41
Reservas	2.342.527,14
Reservas 1ª aplicación (Inmuebles)	1.596.165,97
Voluntarias	192.322,76
Voluntarias (Inmuebles)	554.038,41

<b>Fondos Propios a 31 diciembre 2012</b>	<b><u>2.639.500,83</u></b>
---	----------------------------

Al cierre del ejercicio se ha superado el déficit en cobertura de reservas, completando el Plan de reforzamiento del margen de solvencia y cobertura de reservas aprobado por la Junta y presentado a la DGSFP. Asimismo se cuenta con un superávit importante en ambos estados, como se detalla en el epígrafe siguiente.

### **(7) MARGEN DE SOLVENCIA Y COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS**

El detalle del margen de Solvencia a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

Fondo mutual	851.012,10
Resultado del ejercicio	-554.038,41
Reservas	2.342.527,14
Plusvalías de inmuebles	294.899,22
Ajustes por Cambios de valor (Cartera A-4 Disp. Venta)	-46.941,13
Plusvalías / Minusvalías no afectas	-125.306,19
Minusvalías valores mobiliarios (Cartera A-5 Préstamos)	-915.641,70
	<b><u>1.846.511,04</u></b>
<b>Cuantía mínima margen de solvencia</b>	<b><u>800.928,84</u></b>
<b>SUPERAVIT</b>	<b><u>1.045.582,19</u></b>

Los criterios de valoración empleados para la determinación del margen de solvencia son los dispuestos en el Real Decreto 2486/1998, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, y por el Real Decreto 297/2004, de 20 de febrero, por el que se modifica dicho Reglamento.

La cuantía mínima del margen de solvencia al 31 de diciembre del 2012, ha sido calculada de acuerdo con el Reglamento de Entidades de Previsión Social, aprobado por Real Decreto 1430/2002.

La Mutualidad ha de disponer de un fondo de garantía que no podrá ser inferior a 800.000 euros, de acuerdo con la Ley 34/2003, de 4 de noviembre.

La legislación aplicable a las entidades aseguradoras establece que las provisiones técnicas deberán estar invertidas en activos aptos, con arreglo a los principios de congruencia, seguridad, liquidez, dispersión, diversificación y rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 2012, el estado de cobertura de las provisiones técnicas es el siguiente:

<b>I. PROVISIONES TÉCNICAS A CUBRIR:</b>	<b>40.264.939,97</b>
<b>II. BIENES AFECTOS A COBERTURA:</b>	
Valores de renta fija	22.071.996,35
Préstamos hipotecarios	2.615.530,21
Otros préstamos	2.064.916,38
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	2.703.471,19
Depósitos en entidades de crédito	1.190.842,64
Efectivo en caja y bancos	1.210.268,82
Inversiones inmobiliarias	8.715.399,56
Créditos contra la Hacienda Pública	110.630,15
	<b>40.683055,30</b>
<b>SUPERAVIT</b>	<b>418.115,33</b>
<b>III. BIENES NO AFECTOS A COBERTURA:</b>	
Inversiones (Elastimanagement)	562.253,78
Inversiones (MAR SL)	1.322.486,63
Plusvalías / Minusvalías no afectas cobertura	167.074,92
Inmuebles no afecto límite 10% (Residencia)	575.376,59
Préstamos Personales que exceden del Der.Eco.Inv.	434.632,91
Deudores diversos	3.821,07
	<b>3.065.645,90</b>
<b>SUPERAVIT CONTABLE</b>	<b>3.483.761,23</b>

Con fecha 11 de octubre de 2012 se publicó en el BOE la Orden ECC/2150/2012 por la que se modifican los criterios de valoración de los activos de deuda pública a efectos del cálculo de los estados del Margen de Solvencia y Cobertura de Reservas, de forma que las plusvalías y minusvalías no realizadas no se computen para estos estados.

La repercusión de esta nueva norma ha supuesto la disminución de los superávit del margen de solvencia y de la cobertura de reservas en 125.306,19 y 167.074,92 euros respectivamente.

## **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**

La empresa GESCONTROL AUDITORES, ha auditado las cuentas a 31 de diciembre de 2012, cuyo informe firmado por D<sup>a</sup> Amparo Núñez Grañón está publicado en la memoria completa de la entidad.

Les extractamos la opinión emitida por los Auditores:

### **INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**

#### ***A los Mutualistas de MUTUA DE PREVISION SOCIAL DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA:***

Hemos auditado las cuentas anuales de **MUTUA DE PREVISION SOCIAL DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Mutua, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MUTUA DE PREVISION SOCIAL DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA** al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Mutua, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Mutua.

**GESCONTROL AUDITORES**  
*Amparo Núñez Grañón*

La Sociedad **Consultora de Planes de Pensiones y Seguridad Social, Sociedad de Asesores**, ha realizado el cálculo actuarial de la Provisión Matemática total de los colectivos de activos y pasivos de la Mutualidad. La valoración ha sido realizada por D. Jose Antonio González Rodríguez, actuario colegiado número 44 del Colegio de Actuarios del País Vasco. El informe se encuentra publicado en la memoria completa de la entidad y les extractamos el resumen de los cálculos y las conclusiones del mismo:



### RESULTADOS DEL CALCULO ACTUARIAL

Los resultados del Estudio Actuarial de Situación de la Mutua de Previsión Social del Personal de Renault España se recogen en el siguiente cuadro resumen. Estos resultados se basan en las hipótesis técnicas indicadas:

<b>FECHA VALORACIÓN:</b>	<b>31-dic-12</b>
<b>COLECTIVO DE ACTIVOS</b>	<b>5.904</b>
	<b>PER2000P / SS90 (Abs.)</b>
	<b>3,37% - 1,8%</b>
<b>VALOR ACTUAL PRESTACIONES FUTURAS</b>	<b>81.791.258,28</b>
<b>VALOR ACTUAL JUBILACIÓN</b>	<b>69.637.052,91</b>
<b>VALOR ACTUAL INVALIDEZ</b>	<b>8.905.768,47</b>
<b>VALOR ACTUAL FALLECIMIENTO</b>	<b>3.248.436,90</b>
<b>VALOR ACTUAL APORTACIONES FUTURAS</b>	<b>51.753.838,83</b>
<b>PROVISIÓN MATEMÁTICA ACTIVOS</b>	<b>30.037.419,45</b>
<b>COLECTIVO DE PASIVOS</b>	<b>1.531</b>
	<b>HIPOTESIS</b>
	<b>PER2000P - 3,5% - 3,37%</b>
<b>VALOR ACTUAL JUBILACION</b>	<b>3.447.042,77</b>
<b>VALOR ACTUAL INVALIDEZ</b>	<b>3.864.041,65</b>
<b>VALOR ACTUAL VIUDEDAD Y ORFANDAD</b>	<b>2.218.812,03</b>
<b>PROVISIÓN MATEMÁTICA PASIVOS</b>	<b>9.529.896,45</b>
<b>PROVISIÓN MATEMÁTICA TOTAL</b>	<b>39.567.315,90</b>

### CONCLUSIONES

Como primer análisis exponemos la variación de la cifra de provisiones matemáticas tanto del colectivo de activos como de pasivos, con respecto a los cierres anteriores, pasando a exponer de esta forma la evolución real de las variables en comparación con la evolución teórica la cual marca las hipótesis financiero-actuariales.

<i>En miles de euros</i>	<b>31.12.09</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.11</b>	<b>31.12.12</b>
Provisión ACTIVOS	26.278	28.675	29.414	30.037
Provisión PASIVOS	12.001	10.482	9.741	9.530
<b>Provisión TOTAL</b>	<b>38.279</b>	<b>39.157</b>	<b>39.155</b>	<b>39.567</b>
<b>SALDO NETO</b>	<b>38.527</b>	<b>39.206</b>	<b>37.848</b>	<b>40.046</b>
<b>BALANCE</b>	<b>248</b>	<b>49</b>	<b>-1.307</b>	<b>479</b>

- ✓ La provisión matemática para activos ha aumentado fundamentalmente por la mayor aportación de los mutualistas.
- ✓ La provisión matemática para pasivos ha disminuido debido al menor número de beneficiarios.
- ✓ Se ha obtenido un resultado positivo producido fundamentalmente por la rentabilidad de las inversiones, incluso con la actualización de las hipótesis de tablas de supervivencia y tipo de interés técnico

La Agencia Externa, **NOESIS Análisis Financiero**, contratada por la Mutualidad para la evaluación y seguimiento de los riesgos financieros viene emitiendo mensualmente un informe completo de la evaluación y seguimiento de los mismos, el cual se eleva a la Comisión Ejecutiva de la Mutualidad para su conocimiento. Anualmente se emite un informe reducido con la evaluación de los límites y la valoración de los riesgos financieros, elaborado por D. Miguel Jaureguizar Francés, Chief Operating Officer de la Agencia, el cual se publica en la memoria completa de la entidad y del que les extractamos las conclusiones en él contenidas:



**NOESIS**  
ANÁLISIS FINANCIERO

## Informe de Riesgos | 2012.12.31

### Evaluación de la cartera y Conclusiones.

1. La Junta Rectora conoce los riesgos financieros de la cartera y ha adoptado medidas, las cuales se consideran adecuadas, para superar las rupturas de los límites.
2. La cartera, en lo tocante a los riesgos financieros, ha continuado mejorando a lo largo del ejercicio 2012 pese a que continúan existiendo problemas con posiciones concretas. Únicamente el riesgo de crédito ha empeorado de forma general, si bien consideramos que en menor medida que el conjunto de mercado, donde los niveles de rating de posiciones como la renta soberana de España son mínimos.
3. Un problema fundamental son los activos concretos en los que no hay liquidez, elemento esencial para las medidas de riesgo. Ponemos de manifiesto que los activos más afectados por este riesgo (preferentes, estructuras de RF) fueron adquiridos con anterioridad a la crisis financiera que ha supuesto un retroceso generalizado de gran magnitud en los ratings.
4. El resto de la cartera no afectada muestra solidez y niveles de riesgo adecuados para los objetivos de la MPS. Los niveles de riesgo generales del agregado de cartera son bajos y se mantienen cómodamente dentro de los límites establecidos.