



MUTUALIDAD ABOGACÍA

**Resumen
Informe anual**

Ejercicio 2017



Queridas y queridos mutualistas:

Me dirijo a vosotros para presentaros la Memoria anual de la entidad, correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 y que se someterá a la aprobación de la Asamblea General el próximo 9 de junio.

A lo largo del documento encontraréis una sucesión de datos contables que complementan, amplían y explican el contenido del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, y el resto de documentos que integran las Cuentas Anuales de la Entidad y que, como os decía, se someterán a vuestra aprobación en la Asamblea General Ordinaria. De entre todos ellos, me gustaría destacar los siguientes:

En línea con los resultados de los últimos ejercicios, hemos aumentado el ahorro gestionado un 11,50 %, que al cierre de 2017 ha alcanzando una cifra total de 6.624 millones de euros.

El crecimiento de las aportaciones se ha manifestado en términos más moderados que en ejercicios anteriores, alcanzando un incremento del 5,08 % respecto a 2016, pese a la dificultad que entraña la progresión continuada de nuestras cifras frente a un público objetivo limitado por el propio ámbito de nuestra entidad.

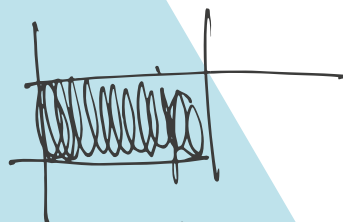
El fortalecimiento de nuestra solvencia, una magnitud de extraordinaria importancia en nuestra actividad. El incremento de los fondos propios no comprometidos nos permitirá llegar a los 319 millones de euros, tras aplicar a reservas patrimoniales los excedentes de 23,7 millones de euros del ejercicio. Nada comparable con los 9 millones que teníamos en 2005.

Desde el ejercicio pasado, la solvencia de la entidad se medirá conforme a la normativa de Solvencia II, y aun cuando no hay referencia a esta en las cuentas anuales, se dará información suficiente a la Asamblea General, y el informe de solvencia estará a disposición de todos


los mutualistas en nuestra página web a partir del 7 de mayo de 2018. En todo caso, sí puedo adelantaros que nuestra solvencia, calculada conforme a la nueva normativa, más rigurosa y transparente, supera el 223 % respecto de la requerida por la normativa aseguradora. La rentabilidad neta obtenida sobre los activos medios invertidos ha sido del 5,17 %, ligeramente inferior al 5,62 % conseguido en el 2016, pese a que nuestra economía continúa estabilizada en un entorno de bajos tipos de interés. Por ello, si la Asamblea lo aprueba, se abonará a la cuenta de posición de los mutualistas integrados en el Plan Universal, Plan Junior y Ahorro 5 un 0,40 %, diferencia entre la rentabilidad abonada a cuenta del 4,25 % durante 2017 y el 4,65 % que constituye el 90 % de la rentabilidad total, según establece el Reglamento del Plan Universal de la Abogacía.

El colectivo de mutualistas sigue creciendo cada año y a 31 de diciembre de 2017 su número global se elevaba a 196.326 personas, de las cuales 177.784 son mutualistas activos y 18.542 pensionistas.

Por último, quiero señalar que el balance de la Mutualidad ha alcanzado un volumen de 7.790 millones de euros y que las inversiones de nuestro activo —financieras e inmobiliarias— suponen 7.665 millones de euros, así como resaltar que nuestro ratio de gastos de administración sobre el ahorro gestionado se ha reducido al 0,20 %, disminución que año tras año constituye una de nuestras señas de identidad: la contención de los gastos.



Enrique Sanz Fernández-Lomana
Presidente

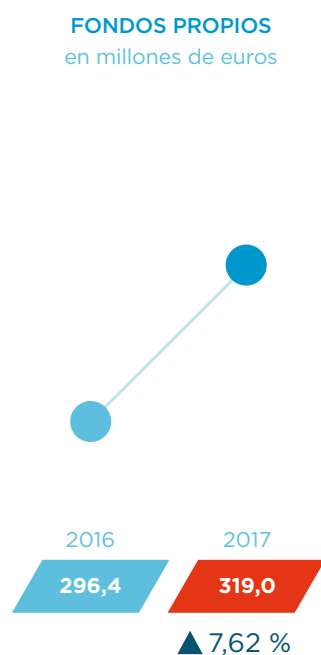
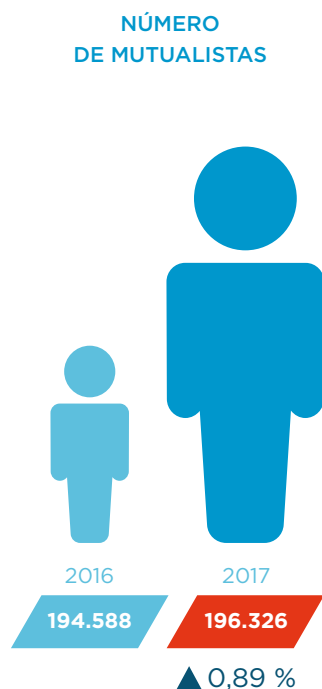


**Resumen
Informe
Anual**

Actividad y resultados

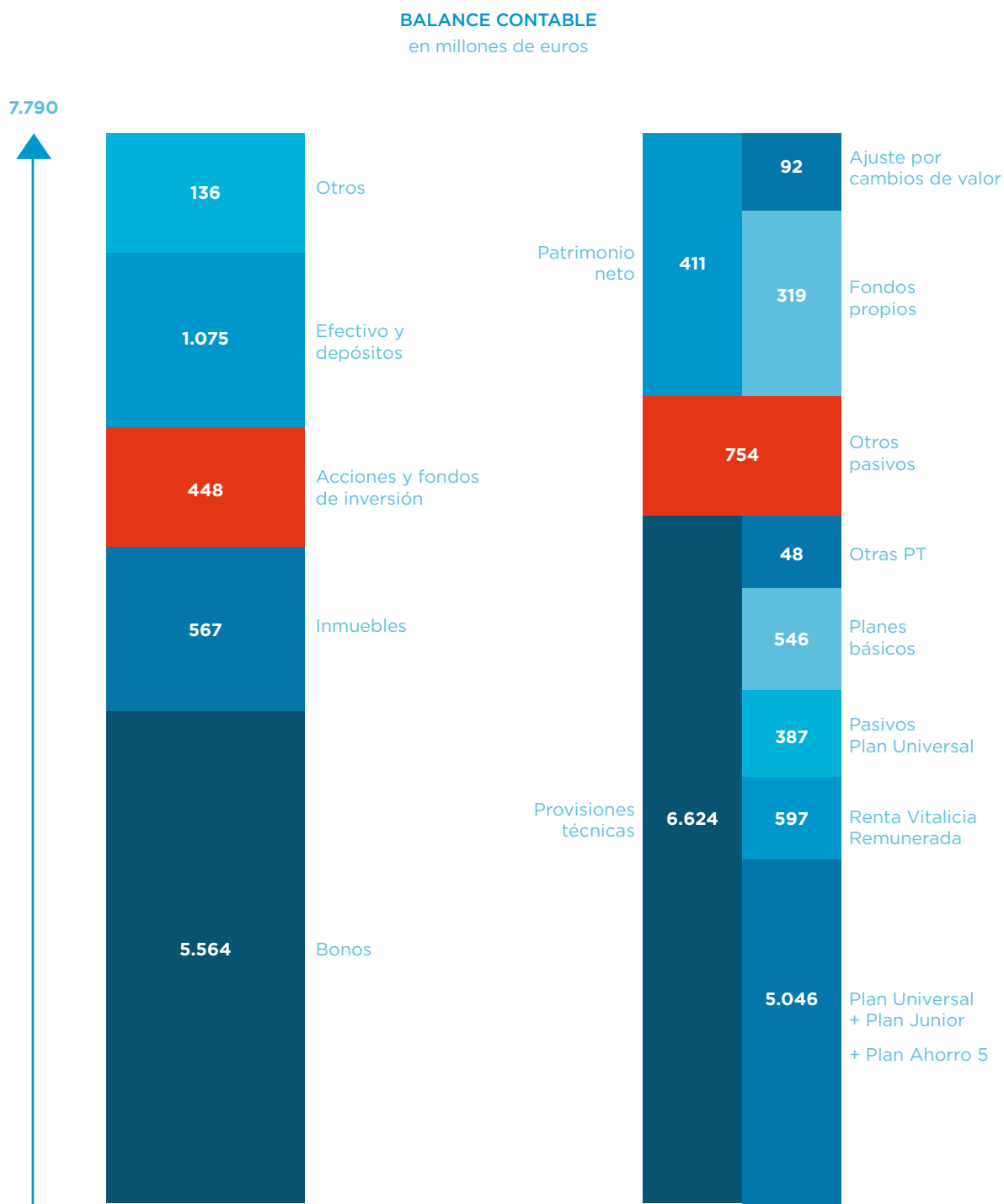
Las mejoras de gestión realizadas en el 2017 han contribuido al crecimiento de las principales magnitudes,

tal y como se detallan a continuación, en línea además con los resultados de los últimos ejercicios.



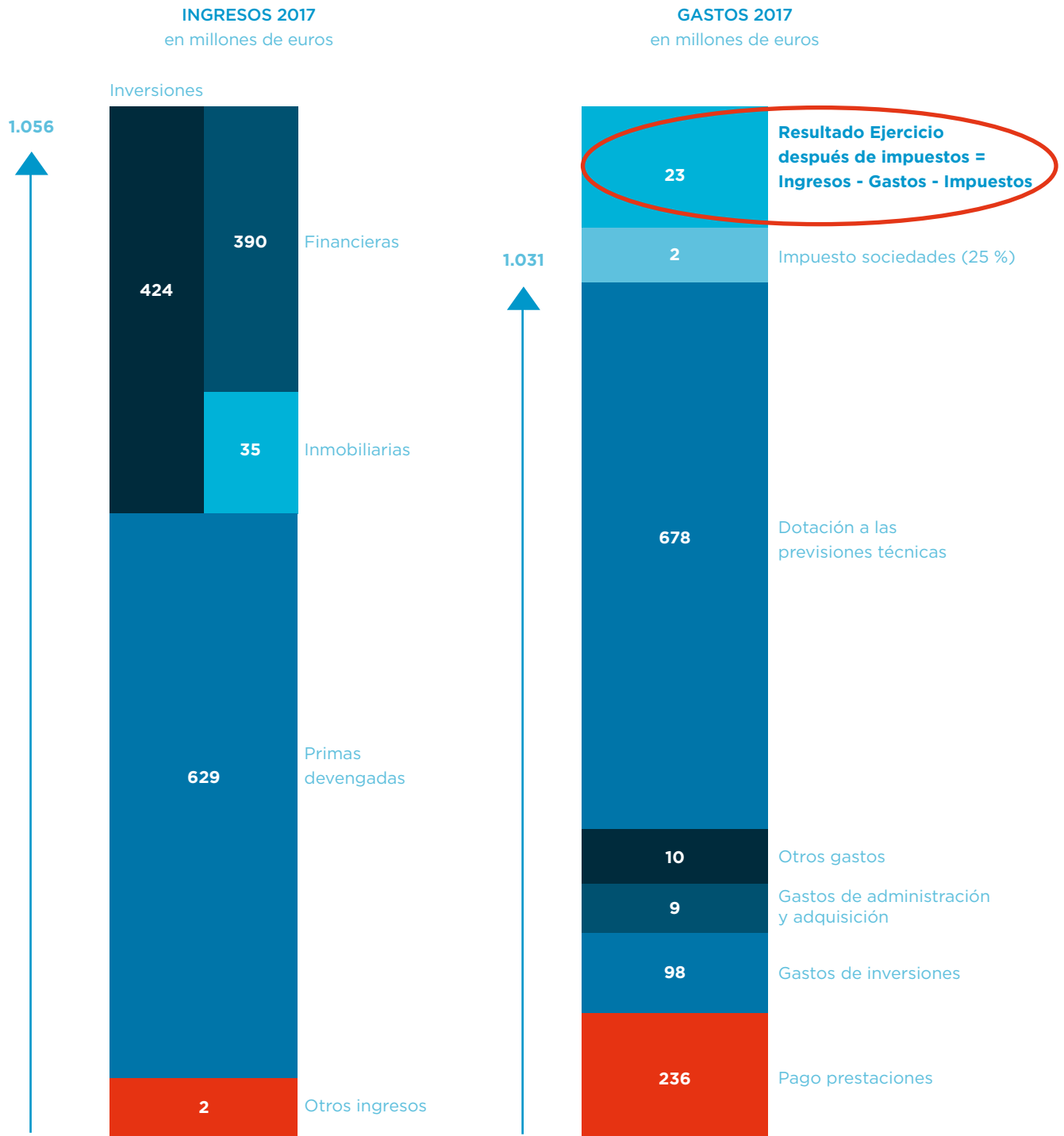
Balance contable

El desglose de activos y pasivos puede comprobarse en el siguiente cuadro.



Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se muestran las principales magnitudes mediante la que se obtiene el resultado del ejercicio (23 miles de euros después de impuestos) de ingresos y gastos de la Mutualidad en el ejercicio 2017, y todas ellas integran la cuenta de Pérdidas y Ganancias



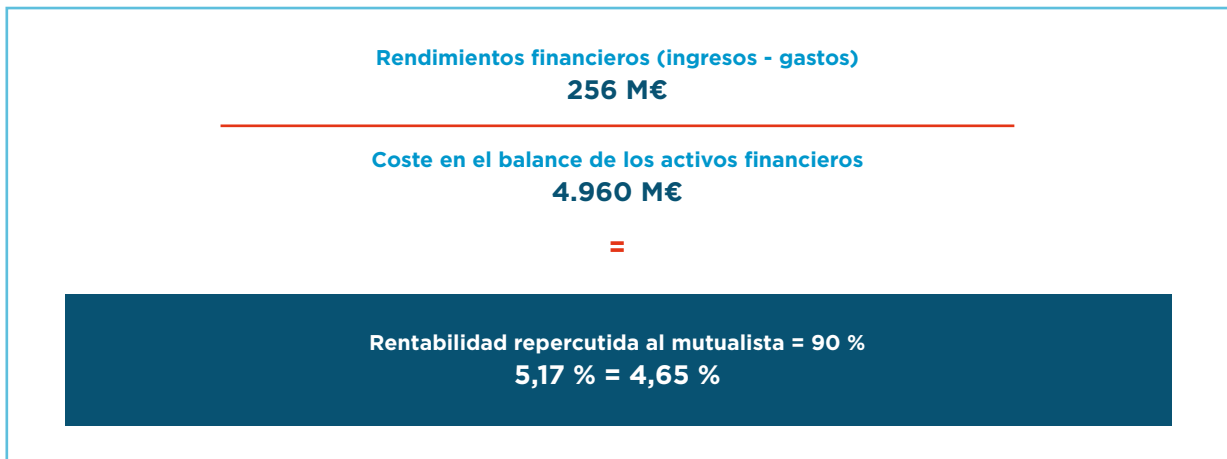
Inversiones

Rentabilidad Plan Universal, Plan de Ahorro 5 y Plan Junior

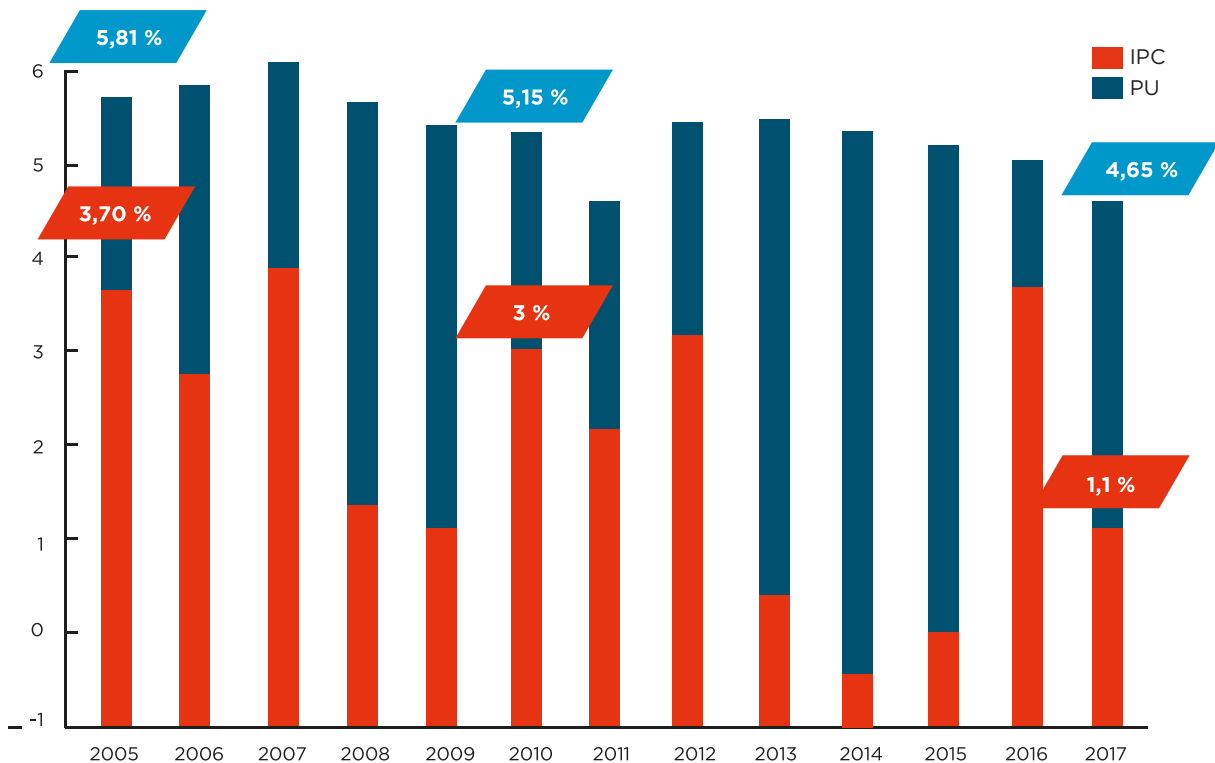
La rentabilidad neta de las inversiones de la Mutualidad durante el ejercicio 2017 alcanza el 5,17 % sobre los fondos medios invertidos. Esto permite trasladar un 4,65 % a los mutualistas del Plan Universal, Plan de Ahorro 5 y Plan

Junior (el 90 % de rentabilidad total), es decir, un 0,40 % adicional al 4,25 % entregado a cuenta durante el ejercicio.

CÁLCULO DE LA RENTABILIDAD



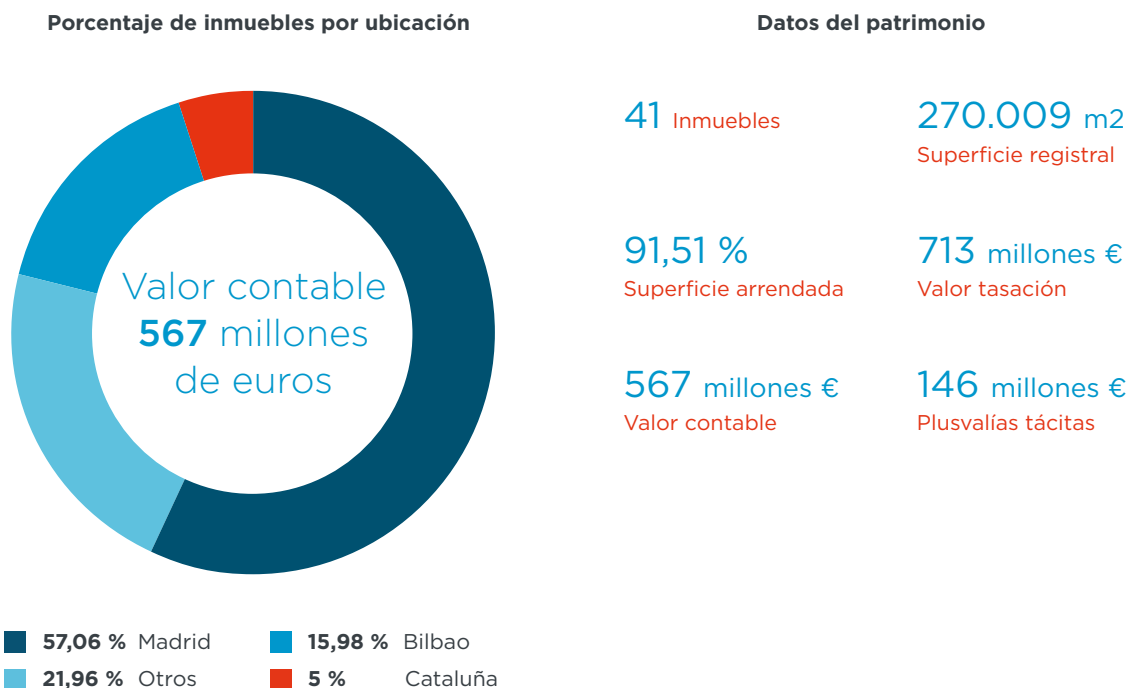
EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD DEL PU VS IPC



COMPOSICIÓN CARTERA DE INVERSIONES



CARTERA DE INVERSIONES INMOBILIARIAS

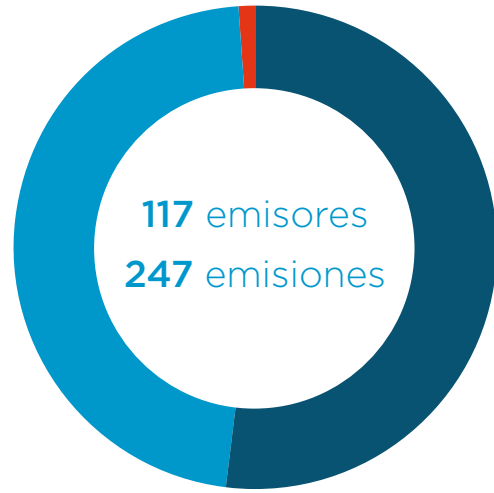


CARTERA DE RENTA FIJA



- **88,60 %** Cartera disponible para la venta
- **11,31 %** Cartera préstamos y partidas a cobrar
- **0,09 %** Cartera negociación

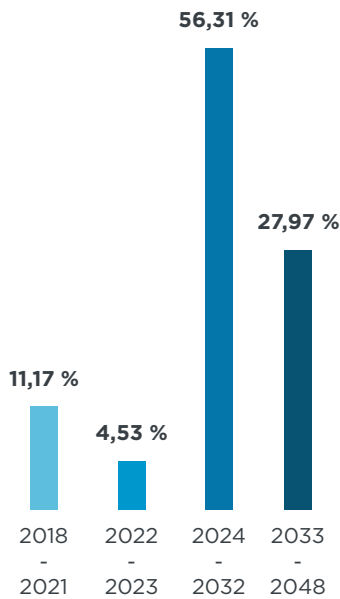
COMPOSICIÓN DE LA RENTA FIJA



- **53,65 %** Deuda pública
- **46,25 %** Deuda privada
- **0,10 %** Estructura y convertibles

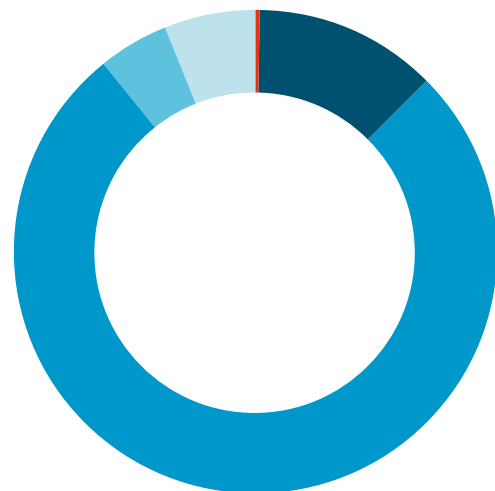
4.690 M€ Valor coste
874 M€ Plusvalías Tácitas
5.564 M€ Valor de mercado

VENCIMIENTOS CARTERA FIJA



10 años Duración financiera
5,02 % Rentabilidad media

RATINGS CARTERA RENTA FIJA



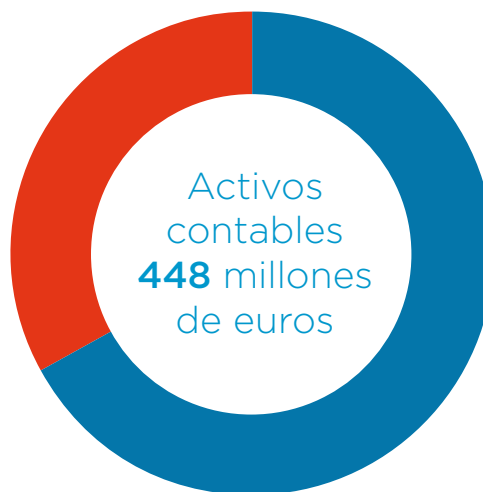
- **AA** **0,55 %**
- **A** **12 %**
- **BBB** **76,70 %**
- **BB** **4,78 %**
- **Sin rating** **5,97 %**

COMPOSICIÓN DE LA RENTA VARIABLE

- **70,03 %** Acciones
- **29,97 %** Fondos de Inversión

31
posiciones en acciones

44
posiciones en fondos
de inversión



COMPOSICIÓN DE LA TESORERÍA

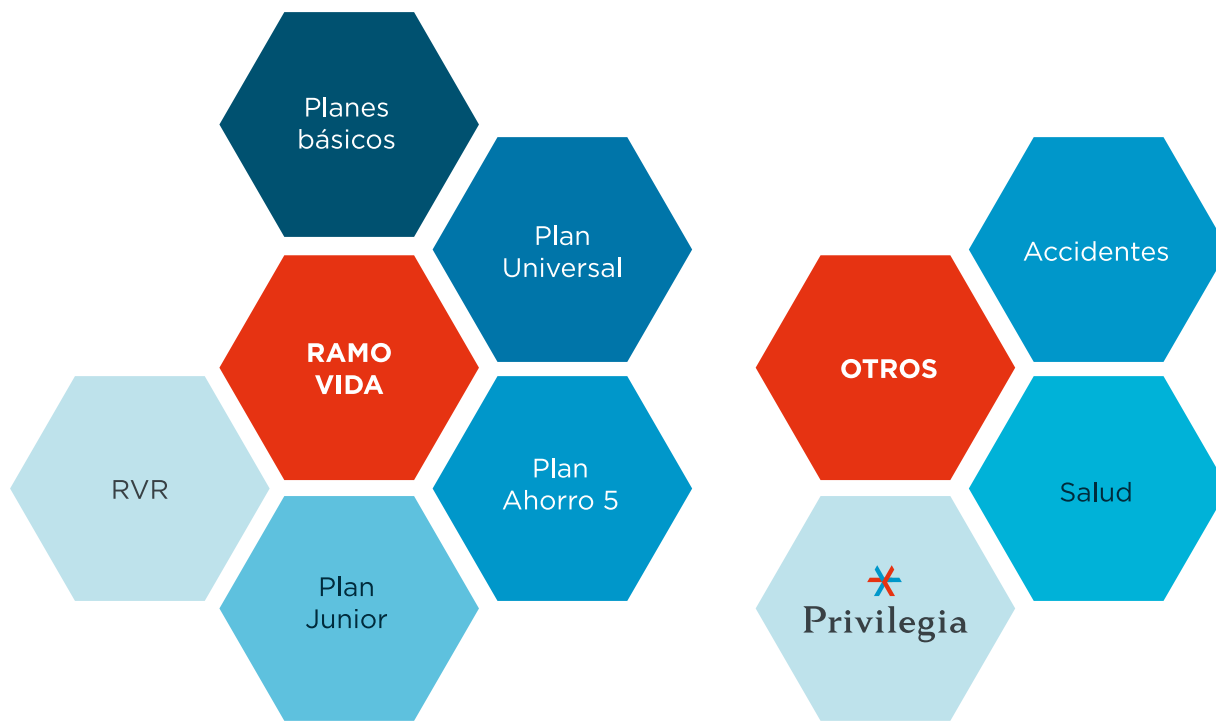
- **81,40 %** Efectivo y otros activos equivalentes
- **18,60 %** Depósitos a plazo



Ramos y productos de seguro

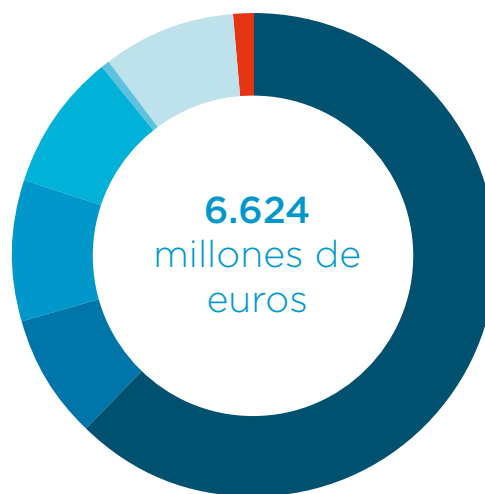
La Mutualidad opera principalmente en el ramo de Vida (coberturas de jubilación, fallecimiento, incapacidad permanente, viudedad y orfandad), aunque también

tiene negocio de No Vida (accidentes, incapacidad temporal profesional y asistencia sanitaria).



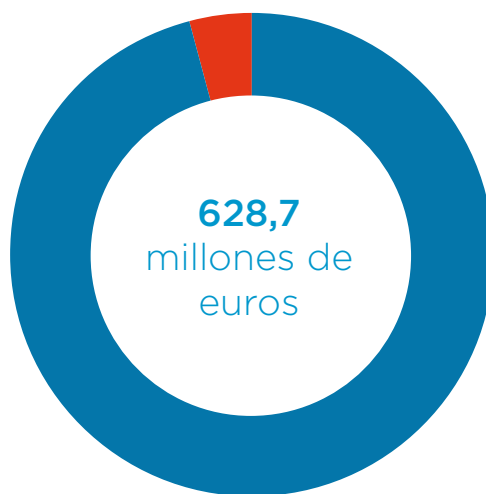
VOLUMEN DE AHORRO GESTIONADO POR PLANES

■ 62,29 %	Sistema Profesional
■ 8,48 %	Planes básicos
■ 9,46 %	Plan de Previsión Asegurado
■ 8,98 %	Sistema de Ahorro Flexible
■ 0,55 %	Plan de Ahorro Sistemático
■ 9,06 %	Renta Vitalicia Remunerada
■ 1,18 %	Otros



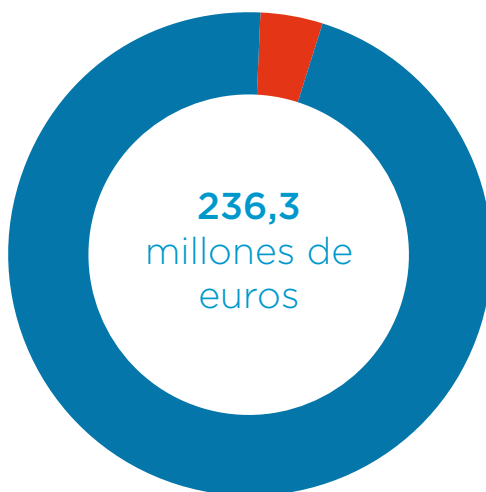
VOLUMEN DE PRIMAS POR PRODUCTO

■	96,25 %	Ramo vida
	71,74 %	Plan Univesal
	20,03 %	Renta Vitalicia Remunerada
	3,65 %	Plan de Ahorro 5
	0,69 %	Plan Junior
	0,13 %	Planes básicos
■	3,75 %	Ramo no vida
	1,10 %	Plus Salud
	0,25 %	Accidentes Universal
	2,41 %	Otros




PAGO DE PRESTACIONES POR PRODUCTO

■	92,08 %	Ramo vida
	50,28 %	Plan Univesal
	23,63 %	Planes básicos antiguos
	18,17 %	Otros seguros de vida
■	7,92 %	Ramo no vida
	5,38 %	Prestaciones por incapacidad temporal
	2,48 %	Plus Salud
	0,05 %	Accidentes Universal



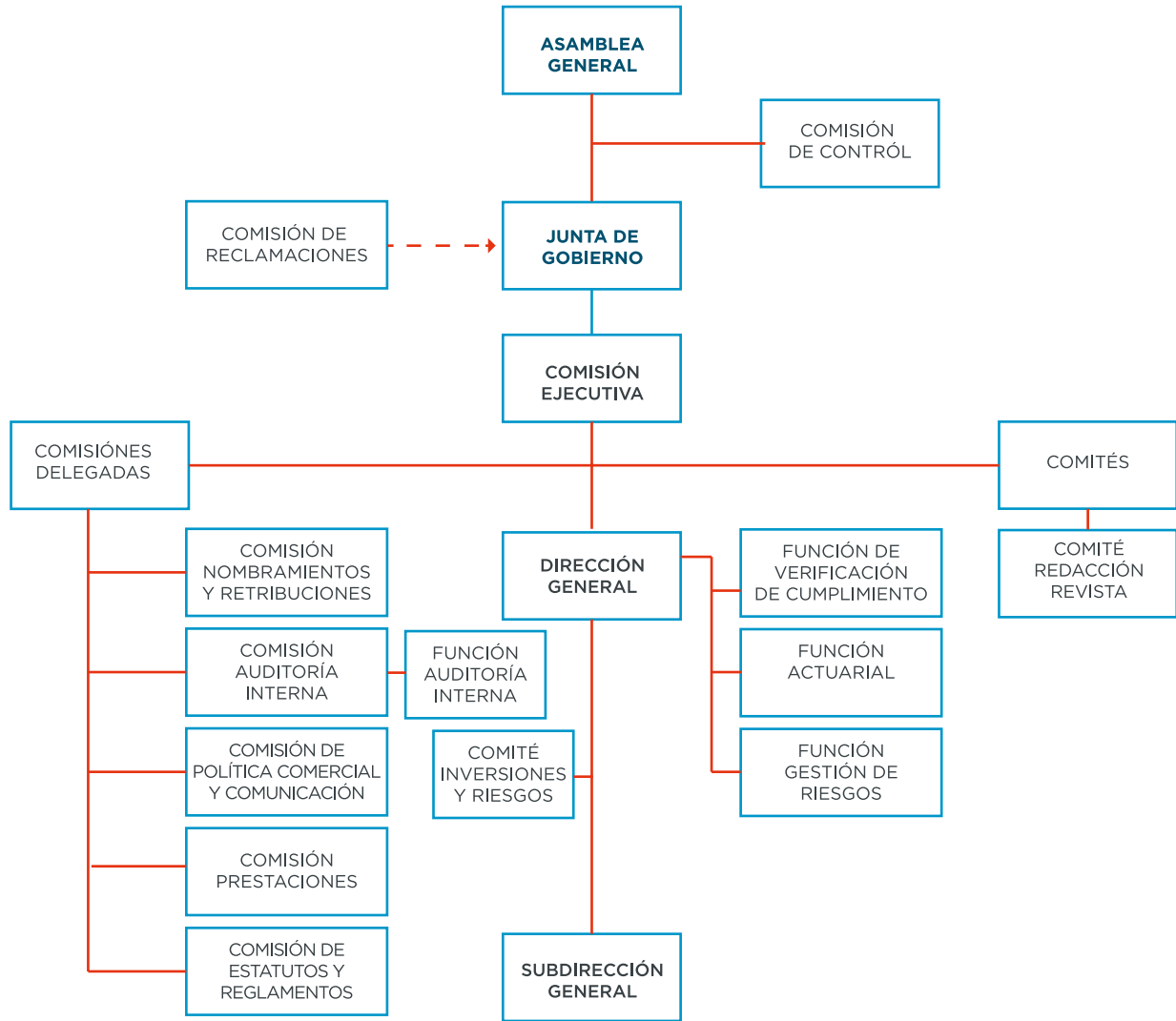




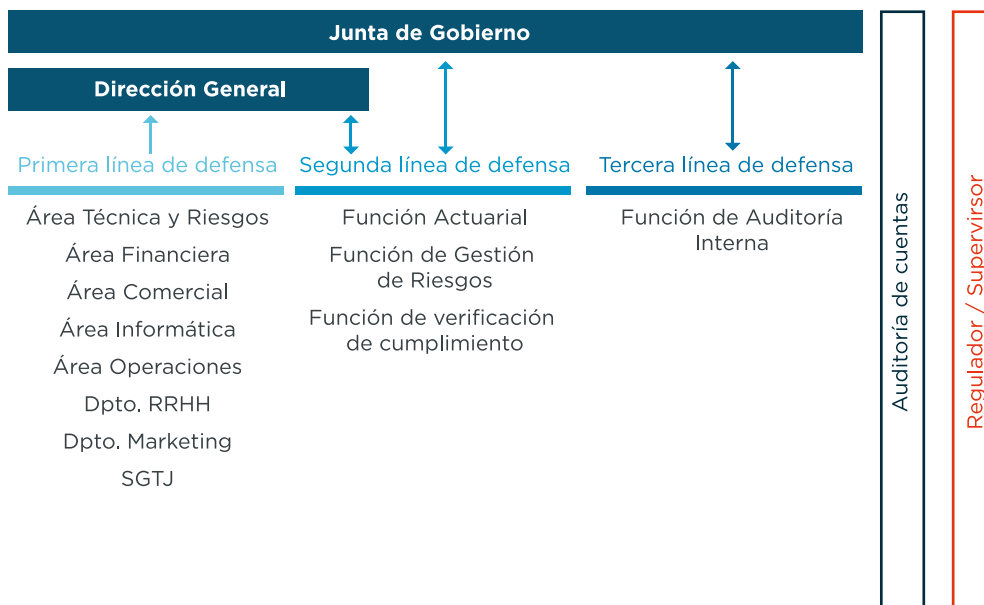
**Informe sobre
la situación
financiera y
de solvencia**

Sistema de Gobierno

ESTRUCTURA DEL ÓRGANO DE GOBIERNO

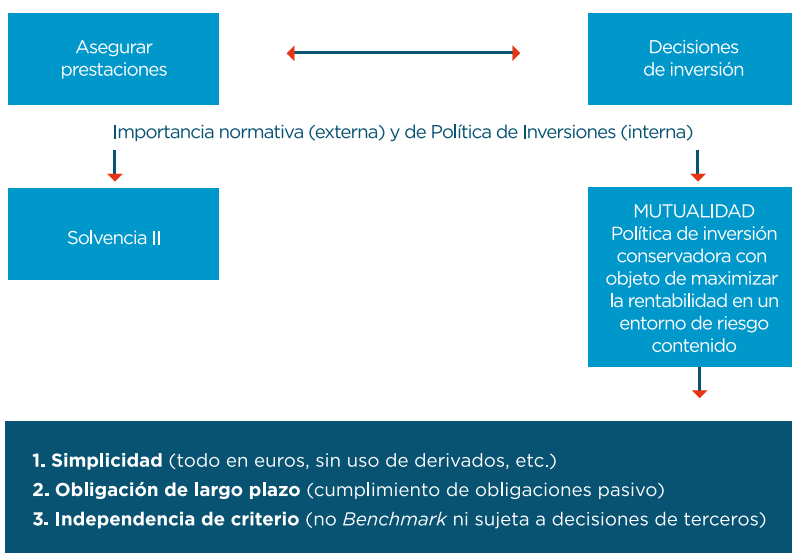


ESTRUCTURA ORGANIZATIVA DE LA MUTUALIDAD

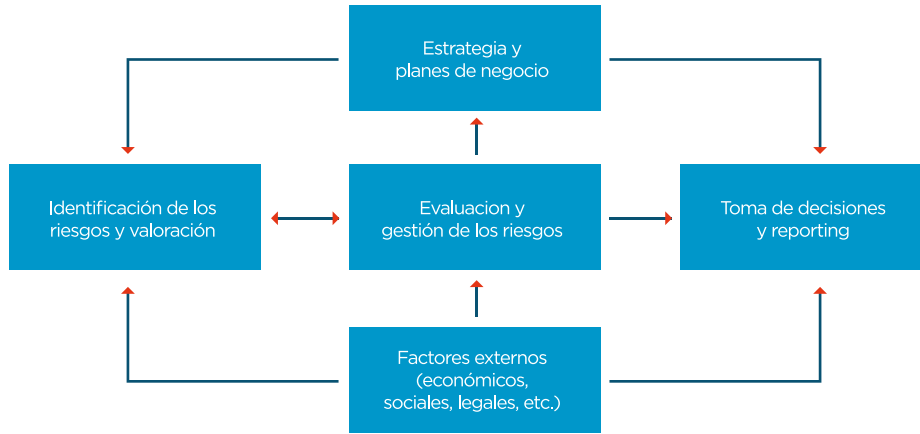


POLÍTICA DE INVERSIONES

Criterios fundamentales de inversión: **Seguridad y Rentabilidad**

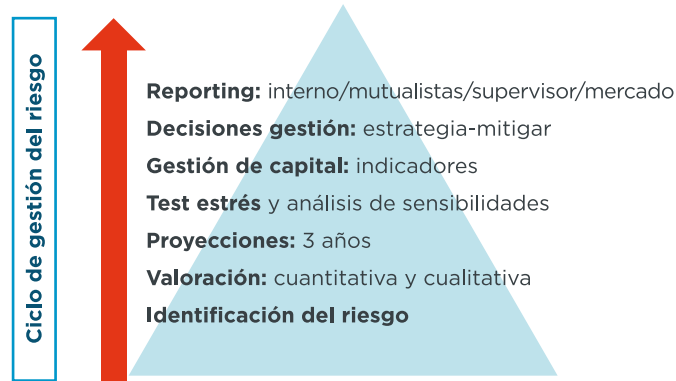


Sistema de gestión de riesgos



PROCESO ORSA

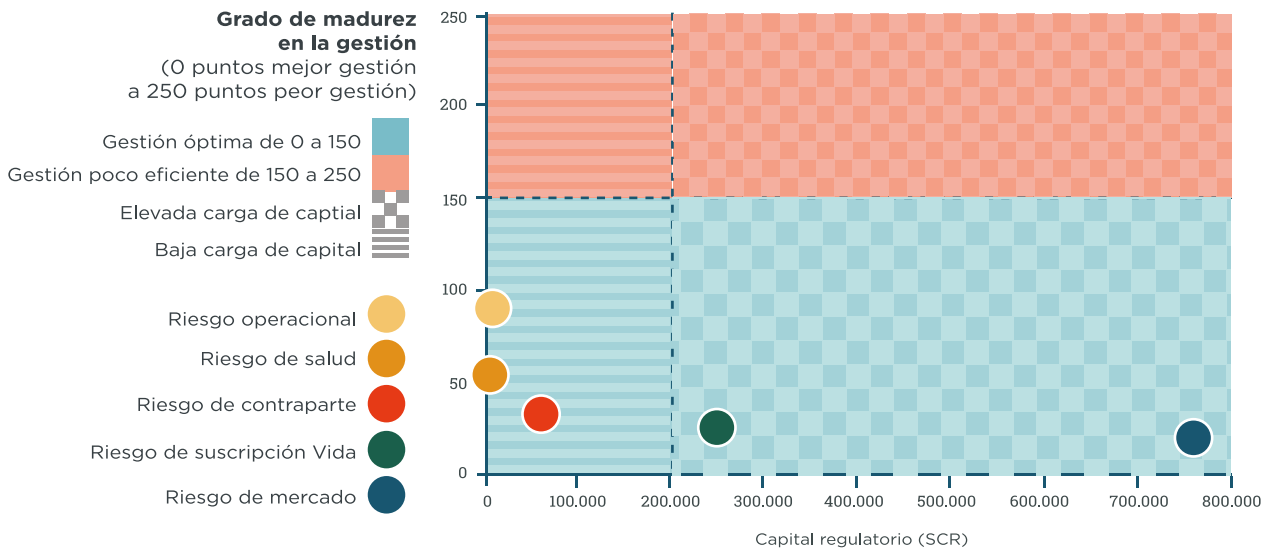
PLAN DE NEGOCIO ALINEADO CON ORSA



El ejercicio ORSA está alineado con el plan de negocio de la Mutualidad, y estima una solvencia en el medio plazo superior a dos veces la exigida por el supervisor y siempre por encima de la tolerancia al riesgo establecido por la Junta de Gobierno incluso bajo situaciones de estrés financiero y de comportamiento de los mutualistas.

Ratio Solvencia 150 %
<=
Tolerancia al riesgo

PERFIL DE RIESGO

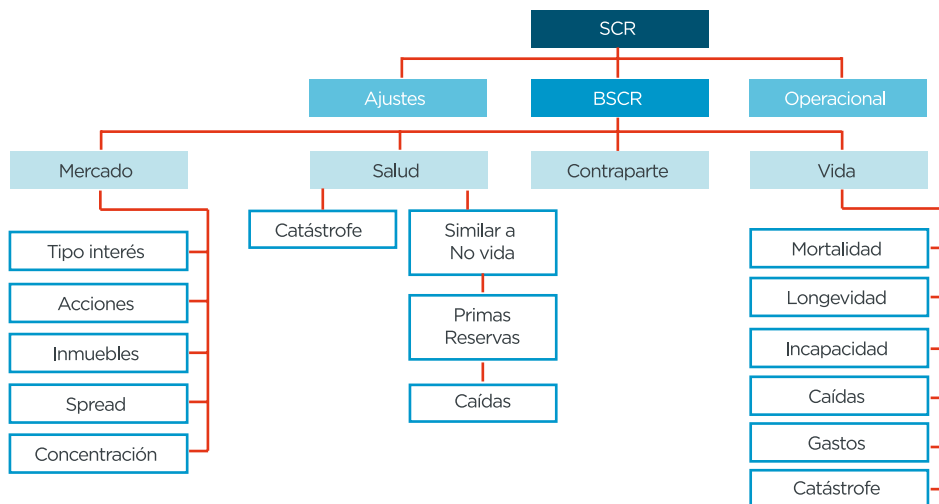


En base a este análisis cualitativo y cuantitativo, se observa cómo donde la Mutalidad asume un mayor riesgo inherente derivado de su propia actividad aseguradora (riesgo de mercado del activo y riesgo de suscripción derivado de los contratos de seguro de

vida) la gestión es más sofisticada, madura y controlada tanto a nivel de todas las áreas operativas como de las Funciones Clave y a nivel de documentación y decisiones fundadas y bien informadas de la Junta de Gobierno.

Gestión de capital

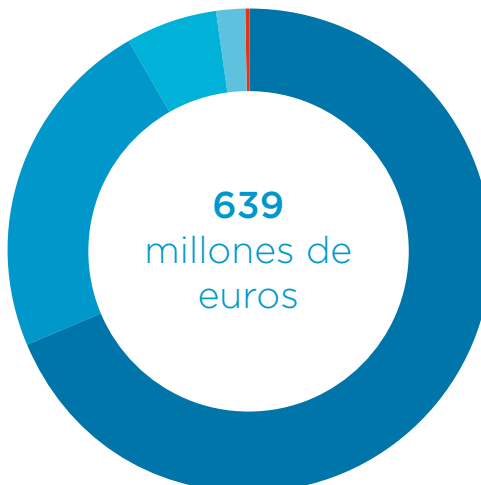
RIESGOS QUE AFECTAN A LA MUTUALIDAD



CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO (SCR)

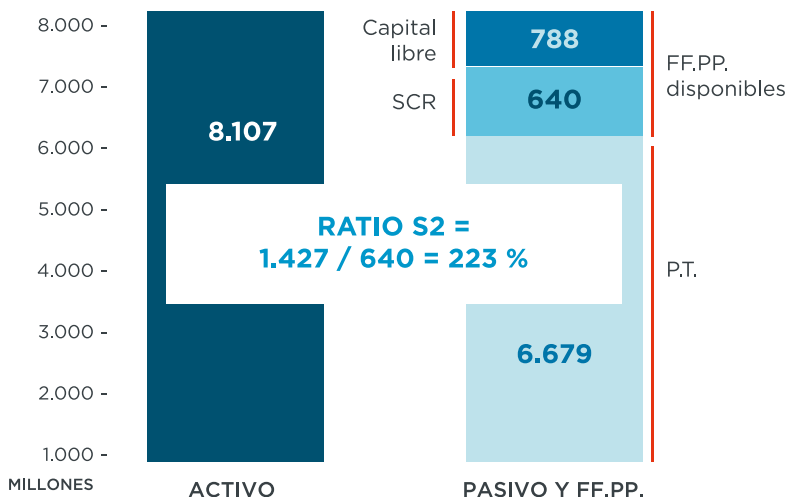
Capital exigido por el regulador o fondos propios adicionales que la Mutualidad ha de tener disponibles para hacer frente a cualquier posible desviación de los riesgos que asume en su negocio.

- **69 %** Riesgo de mercado
- **23 %** Riesgo de suscripción vida
- **6 %** Riesgo de contraparte
- **2 %** Riesgo operacional
- **0,17 %** Riesgo de salud



BALANCE ECONÓMICO (SOLVENCIA II)

31/12/2017



SITUACIÓN DE SOLVENCIA

En millones de euros

Fondos propios admisibles a SCR (1)

1.548	1.427
2016	2017

Fondos propios admisibles a MCR (2)

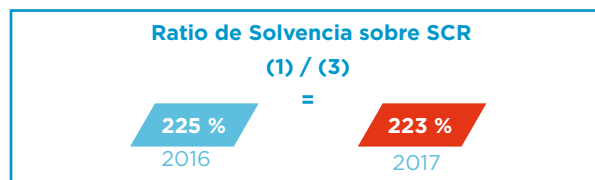
1.544	1.425
2016	2017

SCR (3)

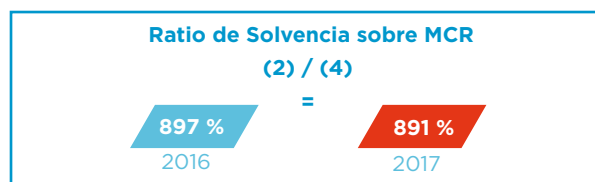
688	640
2016	2017

MCR (4)

172	159
2016	2017



SCR: Capital exigido por el regulador

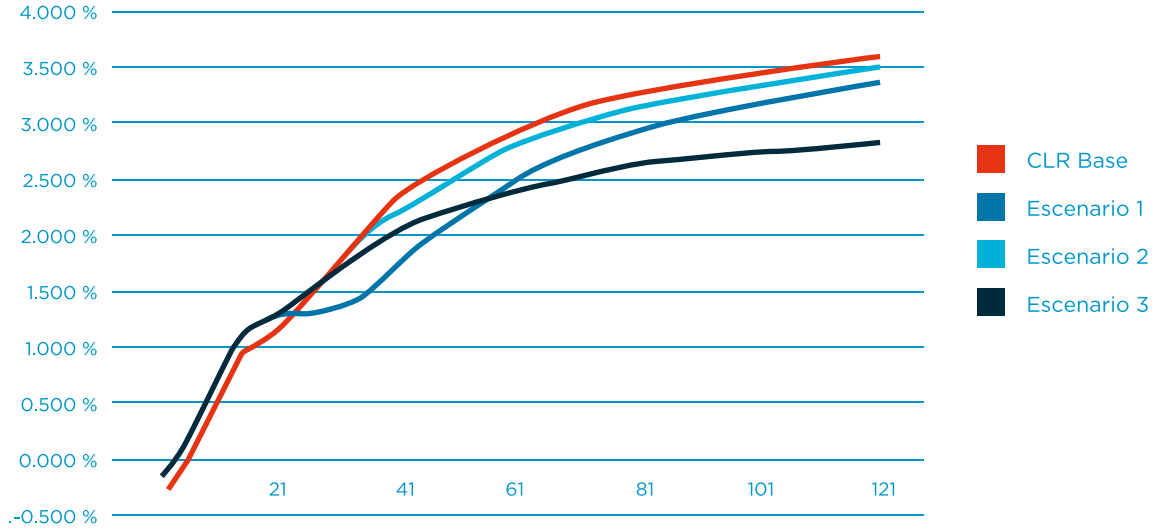


MCR: Capital mínimo exigido por el regulador

TEST DE ESTRÉS (EIOPA)

Test de estrés financiero realizado en 2017 a propuesta de EIOPA y los simulados en el propio ejercicio ORSA (supervisor europeo de seguros y pensiones) por

encontrarse la Mutualidad entre las entidades de seguros de vida con mayor volumen de ahorro gestionado a nivel europeo.



SITUACIÓN DE SOLVENCIA

Los resultados obtenidos demuestran que, incluso bajo estos escenarios de estrés financiero propuestos por EIOPA, y los simulados en el propio ejercicio ORSA, la Mutualidad tendría aún fondos propios suficientes con los que cubrir sus obligaciones y por tanto mantendría de forma holgada su solvencia en el medio plazo.

SOLVENCIA

