



MUTUALIDAD DE LA  
ABOGACIA

**Resumen**  
**Informe Anual**  
**Ejercicio 2016**



Queridas y queridos mutualistas:

Por primera vez me dirijo a vosotros para presentaros la Memoria anual de la entidad, correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016, que se someterá a la aprobación de la Asamblea General el próximo mes 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.

En línea con los resultados de los últimos ejercicios, hemos aumentado el ahorro gestionado en un 12,73%, que al cierre de 2016 ha alcanzando una cifra total de 5.941 millones de euros.

El crecimiento de las aportaciones se ha manifestado en un incremento del 12,56% respecto a 2015, superando los 598 millones de euros, pese a la dificultad que supone la progresión continuada de nuestras cifras, frente a un público objetivo limitado por el propio ámbito de nuestra entidad.

El fortalecimiento de nuestra solvencia es una magnitud de extraordinaria importancia en nuestra actividad. El incremento de los fondos propios no comprometidos nos permitirá llegar a los 296,4 millones de euros, tras aplicar a reservas patrimoniales los excedentes de 30,4 millones de euros del ejercicio.

A partir de este ejercicio, la solvencia de la entidad se medirá conforme a la normativa de Solvencia II, que entró en vigor en enero de 2016, y aun cuando todavía no hay referencia a la misma en estas cuentas anuales, se dará información suficiente a la Asamblea General, y el informe de solvencia estará a disposición

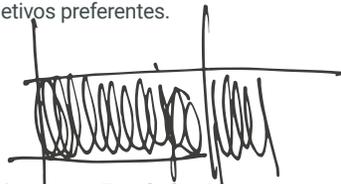
de todos los mutualistas en nuestra página web a partir del 22 de mayo de 2017.

En todo caso, sí puedo adelantaros que nuestra solvencia, calculada conforme a la nueva normativa, más rigurosa y transparente, supera el 200% respecto de la requerida por la normativa aseguradora.

La rentabilidad neta obtenida sobre los activos medios invertidos, ha sido del 5,63%, ligeramente inferior al 5,78% conseguido en 2015, 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 0,81%, diferencia entre la rentabilidad abonada a cuenta durante 2016, y el 5,06% que constituye el 90% de la rentabilidad total, según establece el Reglamento del Plan Universal.

El colectivo de mutualistas sigue creciendo cada año y a 31.12.2016 el número global de mutualistas se elevaba a 194.588 personas, de los cuales, 175.169 son mutualistas activos y 19.419 pensionistas.

Por último, señalar que el balance de la Mutualidad ha alcanzado un volumen de 7.083 millones de euros; las inversiones de nuestro activo, -financieras e inmobiliarias-, suponen 6.973 millones de euros; y resaltar que nuestro ratio de gastos de administración sobre el ahorro gestionado se ha reducido al 0,22%, disminución que año tras año constituye uno de nuestros objetivos preferentes.



**Enrique Sanz Fernández-Lomana**  
Presidente

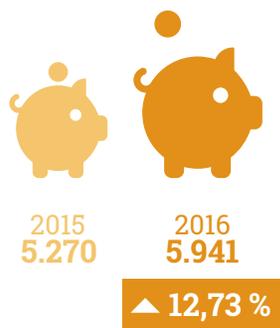
## Actividad y resultados

Las mejoras de gestión realizadas en el 2016 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.

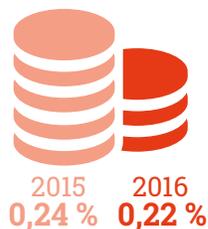
### Número de mutualistas



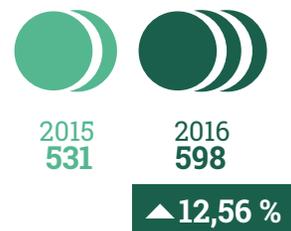
### Volúmen de ahorro gestionado en millones de euros



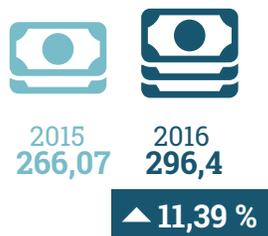
### Evolución gastos sobre el ahorro gestionado



### Evolución de las Primas en millones de euros



### Fondos propios en millones de euros



### Prestaciones en millones de euros



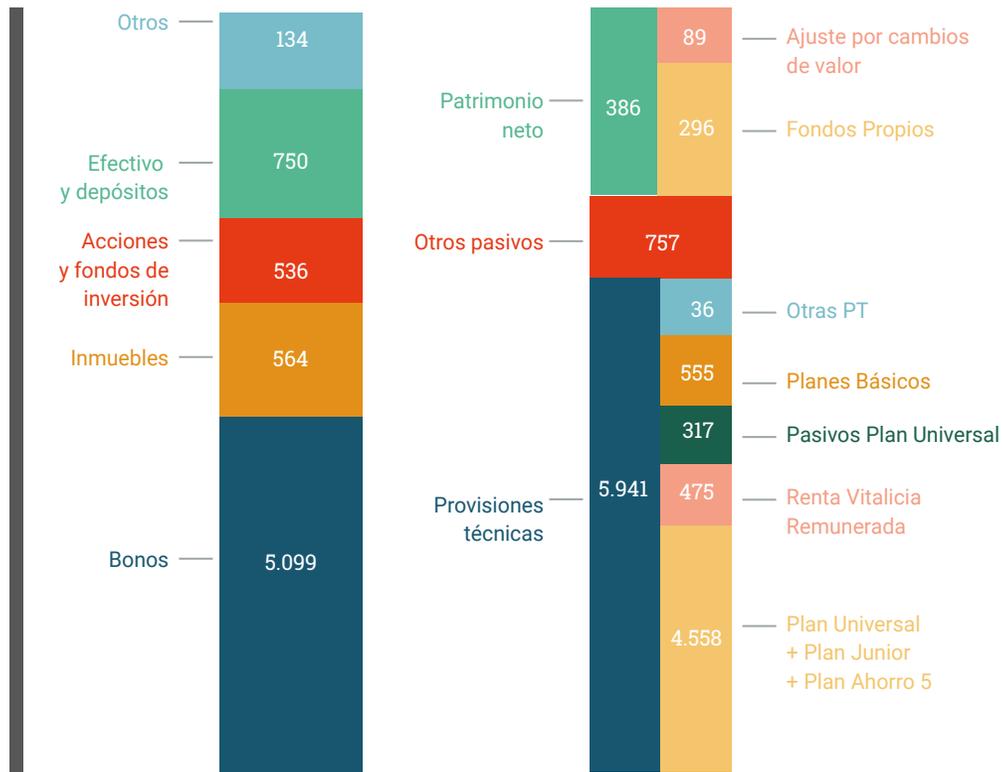
## Balance contable

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

### Balance contable

en millones de euros

**7.083**

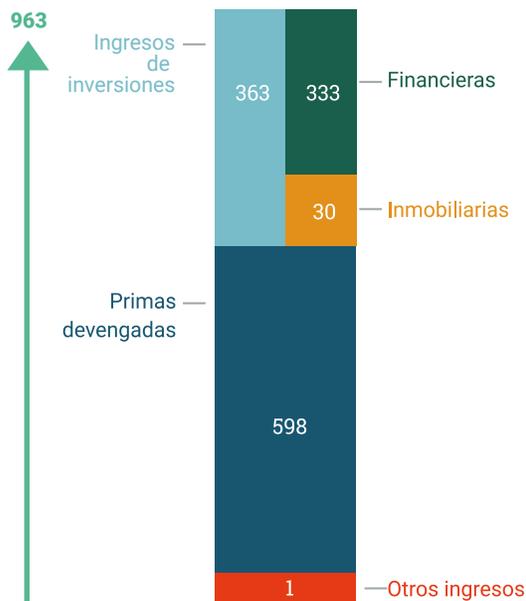


## Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se muestran las principales magnitudes de ingresos y gastos de la Mutualidad en el ejercicio 2016, y todas ellas integran la cuenta de Pérdidas y Ganancias mediante la que se obtiene el resultado del ejercicio (30.359.678,47 € después de impuestos).

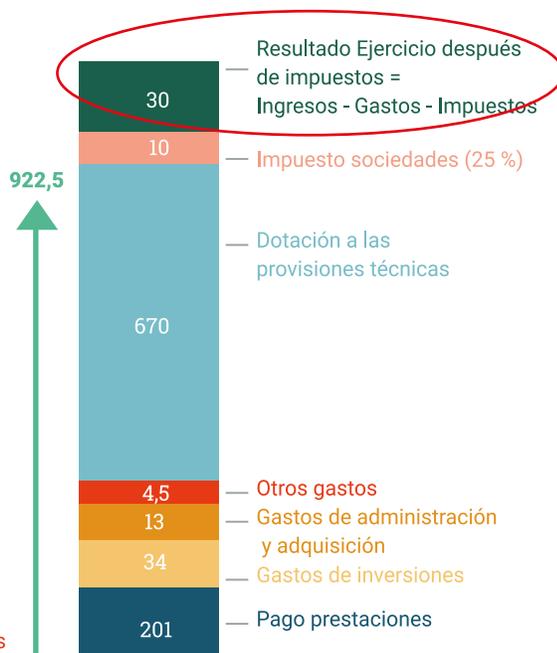
### Ingresos 2016

en millones de euros



### Gastos 2016

en millones de euros



## Inversiones

### Rentabilidad Plan Universal, Plan de Ahorro 5 y Plan Junior

La rentabilidad neta de las inversiones de la Mutalidad durante el ejercicio 2016 alcanza el 5,62% sobre los fondos medios invertidos. Esto permite trasladar un 5,06% a los mutualistas del Plan Universal, Plan de Ahorro 5 y Plan Junior (el 90% de rentabilidad total), es decir, un 0,81% adicional al 4,25% entregado a cuenta durante el ejercicio

### Cálculo de la rentabilidad

Rendimientos financieros (ingresos - gastos)

259.170.000 €

Coste en el balance de los activos financieros

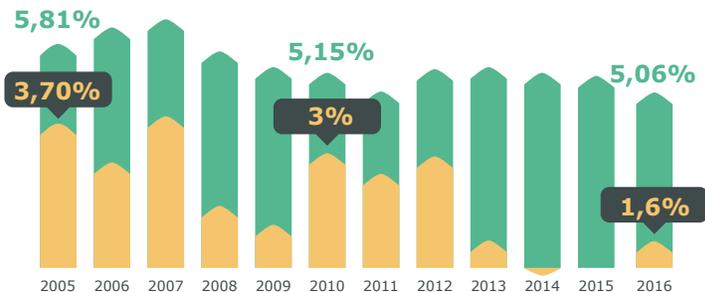
4.609.554.000 €

5,62 %

Rentabilidad repercutida al mutualista = 90 %

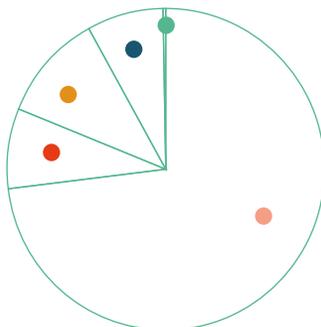
5,62 % = 5,06 %

### Evolución de la rentabilidad del PU vs IPC



## Composición Cartera de Activos

**Activos contables**  
**6.973 millones**  
**de euros**



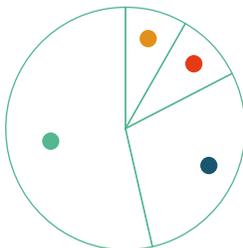
73,12 % Renta fija  
10,96 % Tesorería  
8,05 % Inmuebles  
7,68 % Renta variable  
0,19 % Otros créditos

## Cartera de inversiones inmobiliarias

### Porcentaje de inmuebles por ubicación

**Valor contable**  
**561 millones**  
**de euros**

**Madrid** 53,50 %  
**Otros** 28,94 %  
**Bilbao** 9,17 %  
**Cataluña** 8,39 %



### Datos del patrimonio

**43**  
Inmuebles

**84,40 %**  
Superficie  
arrendada

**561.141.872,85**  
Valor contable  
(euros)

**265.688**  
Superficie  
registral (m2)

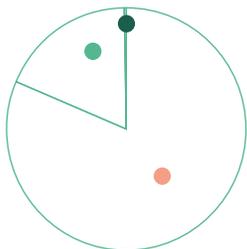
**664.408.078,03**  
Valor tasación  
(euros)

**103.266.205,18**  
Plusvalías tácitas  
(euros)

## Cartera de Renta Fija

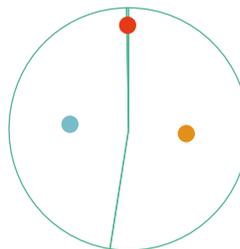
### Activos contables

### 5.099 millones de euros



81,53 % Cartera disponible para la venta  
 18,32 % Cartera préstamos y partidas a cobrar  
 0,14 % Cartera negociación

## Composición de la Renta Fija

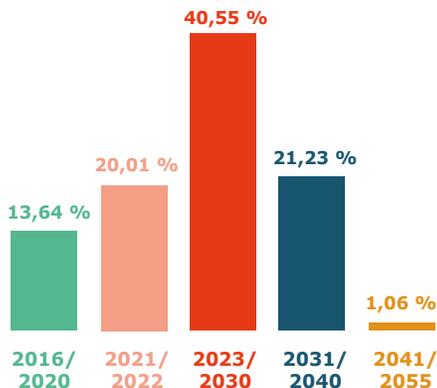


52,60 % Deuda pública  
 47,26 % Deuda privada  
 0,14 % Estructura y convertibles

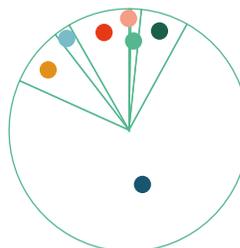
124 emisores  
 279 emisiones

Valor coste: 4.475.696.406 euros.  
 Plusvalías Tácitas: 1.176.764.948 euros.  
 Valor de mercado: 5.652.461.354 euros.

## Vencimientos Cartera Renta Fija



## Ratings Cartera Renta Fija

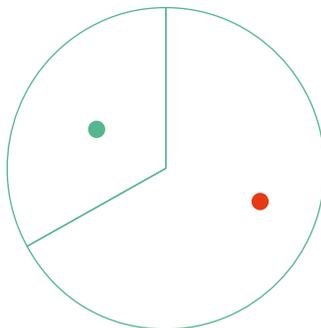


0,35 % AAA  
 1,42 % AA  
 6,37 % A  
 74,04 % BBB  
 7,78 % BB  
 2,34 % B  
 8,13 % Sin rating

Duración financiera: 10 años.  
 Rentabilidad media: 5,45 %.

## Composición de la Renta variable

**Activos contables**  
**536 millones**  
**de euros**



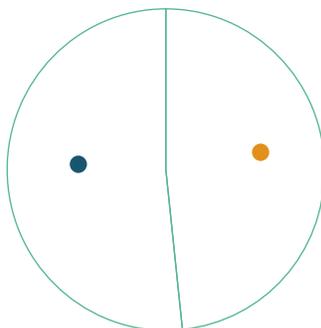
**67,04 % Acciones**  
 32,96 % Fondos de Inversión

**34**  
 Posiciones en acciones

**67**  
 Posiciones en  
 fondos de inversión

## Composición de la tesorería

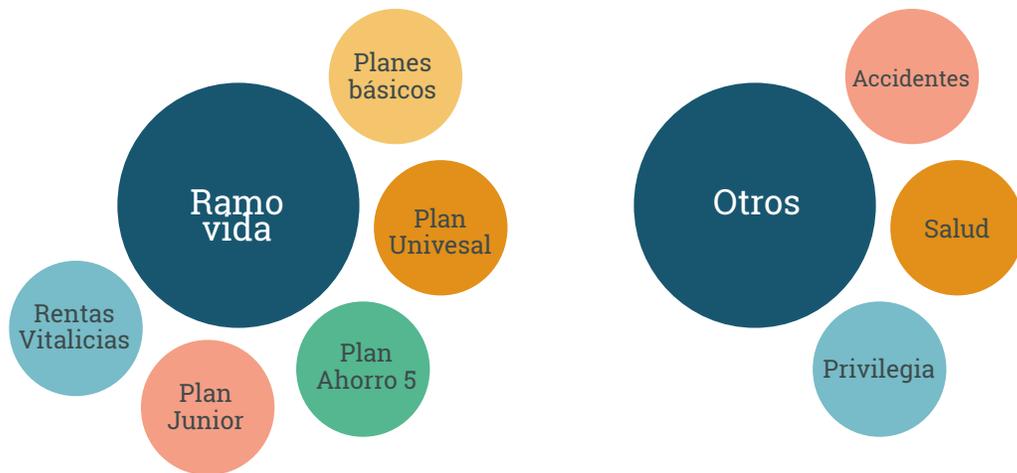
**Activos contables**  
**764 millones**  
**de euros**



51,55% Caja y bancos  
 48,45% Depósitos a plazo

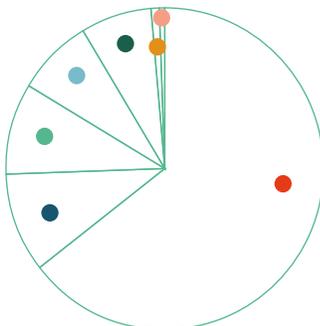
## Ramos y productos de seguro

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

**5.941 millones de euros**



- 64,57 % Sistema Profesional**
- 9,91 % Planes básicos**
- 9,36 % Plan de Previsión Asegurado**
- 7,82 % Renta Vitalicia Remunerada**
- 7,11 % Sistema de Ahorro Flexible**
- 0,53 % Plan de Ahorro Sistemático**
- 0,70 % Otros**

## Volumen de primas por producto

**598,4 millones de euros****Ramo vida (96,44 %)**

72,78 % Plan Univesal

19,87 % Renta Vitalicia Remunerada

3,11 % Plan de Ahorro 5

0,53 % Plan Junior

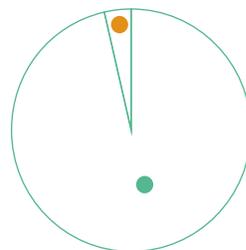
0,15% Planes básicos

**Ramo no vida (3,56 %)**

1,08 % Plus Salud

0,25 % Accidentes Universal

2,23 % Otros



## Pago de prestaciones por producto

**201 millones de euros****Ramo vida (91,30 %)**

47,99 % Plan Univesal

28,39 % Planes básicos antiguos

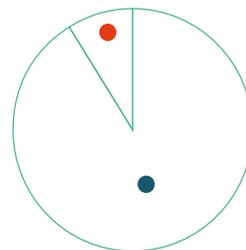
14,93 % Otros seguros de vida

**Ramo no vida (8,70 %)**

5,83 % Prestaciones por incapacidad temporal

2,73 % Plus Salud

0,14 % Accidentes Universal

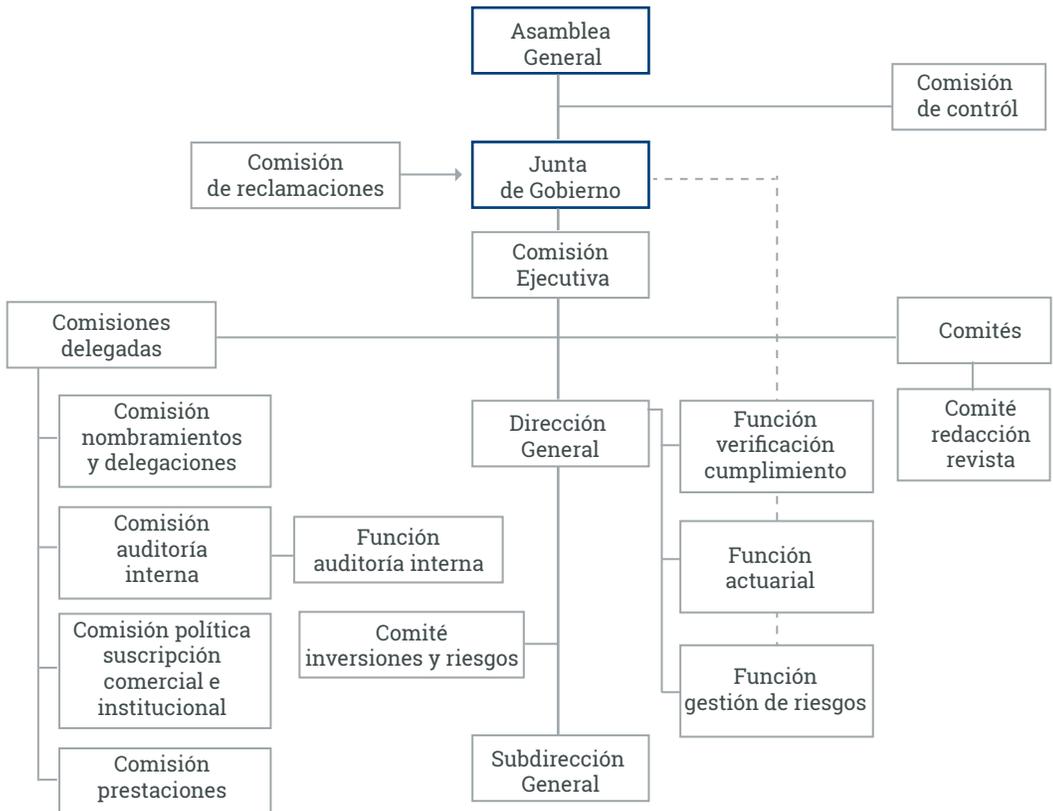


# Informe sobre la situación Financiera y de Solvencia

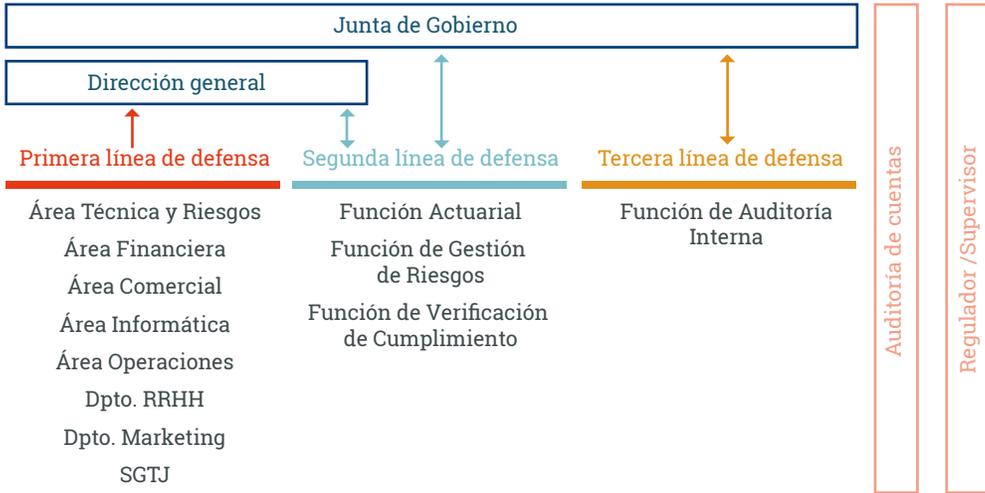


## Sistema de Gobierno

### Estructura del Órgano de Gobierno



## Estructura Organizativa de la Mutualidad



## Política de inversiones

Criterios fundamentales de inversión: Seguridad y Rentabilidad



Importancia normativa (externa) y de Política de Inversiones (interna)

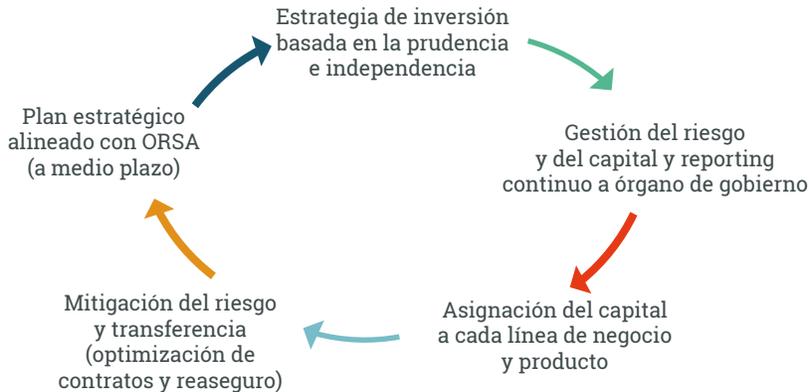


**Simplicidad**  
(una sola moneda, sin uso de derivados, etc.)

**Vocación de largo plazo**  
(cumplimiento obligaciones pasivo)

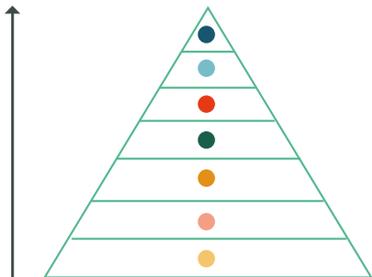
**Independencia de criterio**  
(no Benchmark ni sujeta a decisiones de terceros)

## Sistema de gestión de riesgos



### Proceso ORSA

Ciclo de valoración y gestión del riesgo en el medio plazo



$150\% \leq \text{Ratio Solvencia tolerado}$

**Reporting:** Interno / supervisor / mercado

**Decisiones gestión:** estrategia - mitigar

**Gestión de capital:** indicadores

**Test estrés y análisis de sensibilidades**

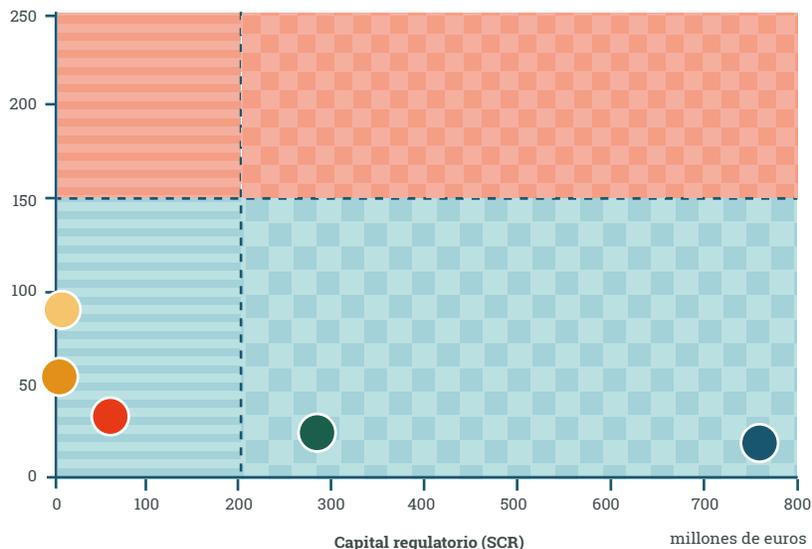
**Proyecciones:** 3-5 años

**Valoración:** cuantitativa y cualitativa

**Identificación de riesgo:** Fórmula estándar y otros

## Perfil de riesgo

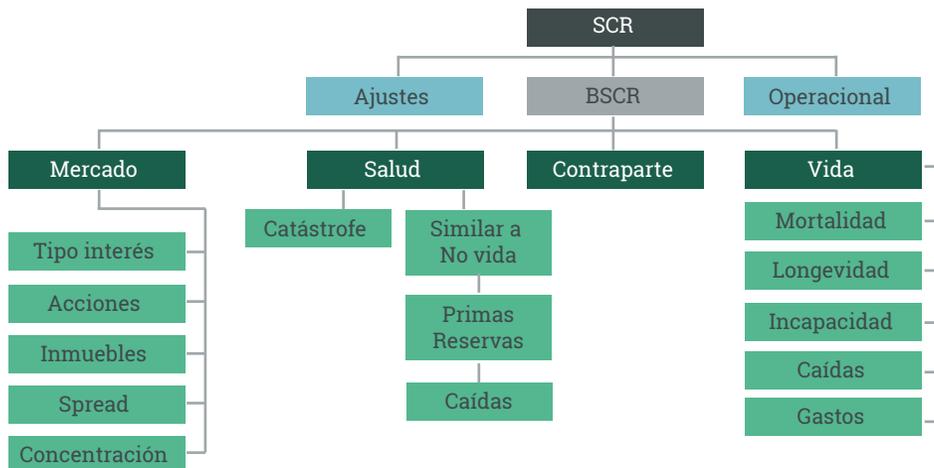
**Grado de madurez en la gestión** (0 puntos mejor gestión a 250 puntos peor gestión)



En base a este análisis cualitativo y cuantitativo, se observa cómo donde la Mutualidad 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 del capital

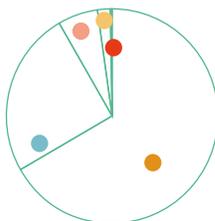
### Riesgos que afectan a la Mutualidad



### Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)

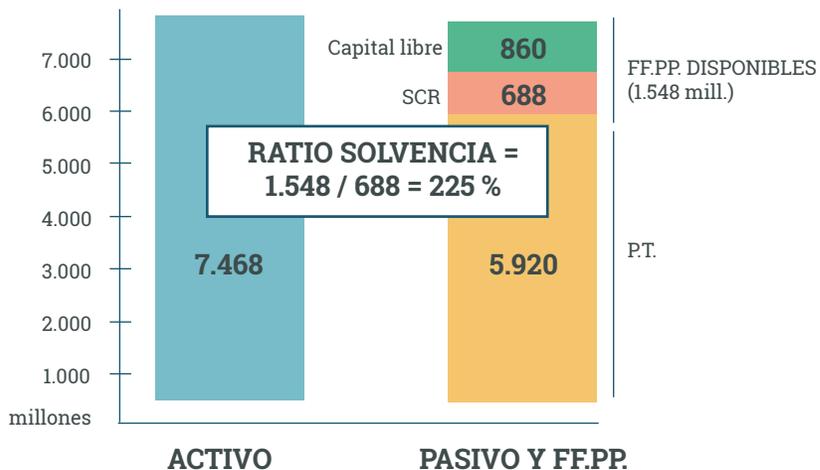
Capital exigido por el regulador o fondos propios adicionales que la Mutualidad ha de tener disponibles para hacer frente a cualquier posible desviación de los riesgos que asume en su negocio.

**688 millones de euros**



**67 % Riesgo de mercado**  
**25 % Riesgo de suscripción vida**  
**6 % Riesgo de contraparte**  
**2 % Riesgo operacional**  
**0,15 % Riesgo de salud**

## Balance económico (Solvencia II)



## Situación de solvencia

**1.548.069.754**

Fondos propios  
admisibles a SCR (1)

**688.486.223**

SCR (3)

**Ratio de Solvencia  
sobre SCR  
(1) / (3)  
=  
225 %**

SCR: Capital exigido  
por el regulador

**1.544.281.418**

Fondos propios  
admisibles a MCR (2)

**172.121.556**

MCR (4)

**Ratio de Solvencia  
sobre MCR  
(2) / (4)  
=  
897 %**

MCR: Capital mínimo exigido  
por el regulador

## Test de estrés (EIOPA)

Test de estrés financiero realizado en 2016 a propuesta de EIOPA (supervisor europeo de seguros y pensiones) por encontrarse la Mutualidad entre las entidades de seguros de vida con mayor volúmen de ahorro gestionado a nivel europeo.

### Estrés financiero



Ratio de Solvencia después  
del estrés = 166 %

**Los resultados obtenidos demuestran que, incluso bajo estos escenarios de estrés financiero propuestos por EIOPA, 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**

[www.mutualidadabogacia.com](http://www.mutualidadabogacia.com)



914 35 24 86 | [sam@mutualidadabogacia.com](mailto:sam@mutualidadabogacia.com)