



MUTUALIDAD ABOGACÍA

Resumen
**Informe Anual y
Situación Financiera
y de Solvencia.**

Ejercicio
2018

Queridas y queridos mutualistas:

Me dirijo a vosotros otro año más, para presentaros las cuentas anuales de la entidad, correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018, y que se someterá a la aprobación de la Asamblea General el próximo 8 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 en un 9,93 %, que al cierre de 2018 ha alcanzado una cifra total de 7.282 millones de euros, y que nos sitúa entre las principales aseguradoras de vida en España.

El crecimiento de las aportaciones se ha manifestado en términos más moderados que en ejercicios anteriores, alcanzando un incremento del 2,87 % respecto a 2017 con una cifra de negocio de 646,8 millones de euros, resaltando un año más la confianza que depositáis en la Entidad con 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 349 millones de euros, tras aplicar a reservas patrimoniales los excedentes de 30 millones de euros del ejercicio. El compromiso de la entidad por reforzar los fondos propios es fundamental para seguir en la buena práctica de tener adecuados ratios de solvencia.

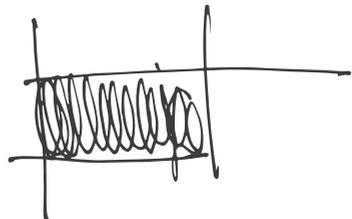
Desde el ejercicio 2016, la solvencia de la entidad se viene midiendo conforme a la

normativa de Solvencia II, y aun cuando 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 próximo 11 de abril de 2019. En todo caso, sí puedo adelantaros que nuestra solvencia, calculada conforme a esta nueva normativa, más rigurosa y transparente, supera en casi dos veces la requerida por la normativa aseguradora.

La rentabilidad neta obtenida sobre los activos medios invertidos, ha sido del 4,78 %, ligeramente inferior al 5,17 % conseguido en el 2017, 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 0,30 %, diferencia entre la rentabilidad abonada a cuenta del 4,00 % durante 2018, y el 4,30 % que constituye el 90 % de la rentabilidad total, según se establece en los Reglamentos de estos planes.

El colectivo de mutualistas sigue creciendo cada año y a 31.12.2018 el número global de mutualistas se elevaba a 202.478 personas, de los cuales, 183.060 son mutualistas activos y 19.418 pensionistas.

Por último, señalar que el balance de la Mutualidad ha alcanzado un volumen de 8.251 millones de euros; las inversiones de nuestro activo, -financieras e inmobiliarias-, suponen 8.118 millones de euros; y resaltar que nuestro ratio de gastos de administración sobre el ahorro gestionado ha sido el 0,21 %, manteniéndose en unos ratios muy por debajo de otros instrumentos de previsión o seguros.



Enrique Sanz Fernández-Lomana
Presidente

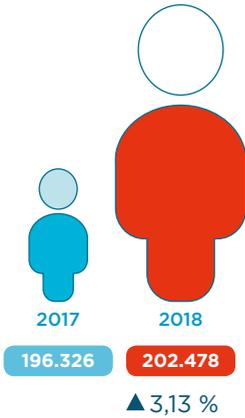


Resumen Informe Anual

Actividad y resultados

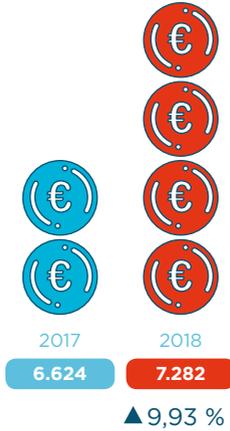
Las mejoras de gestión realizadas en el 2018 han contribuido al crecimiento de las principales magnitudes, tal y como se detallan a continuación, en línea además con los resultados de los últimos ejercicios.

NÚMERO DE MUTUALISTAS

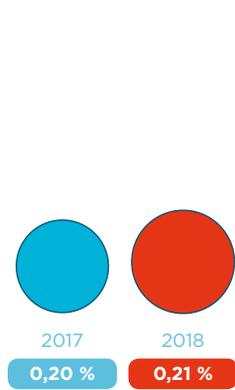


VOLÚMEN DE AHORRO GESTIONADO

en millones de euros



EVOLUCIÓN DE GASTOS SOBRE EL AHORRO GESTIONADO



EVOLUCIÓN DE LAS PRIMAS

en millones de euros



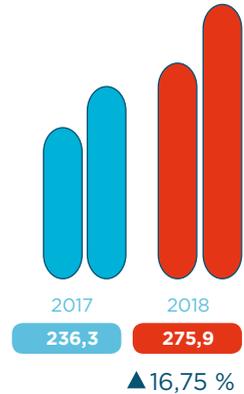
FONDOS PROPIOS

en millones de euros



PRESTACIONES

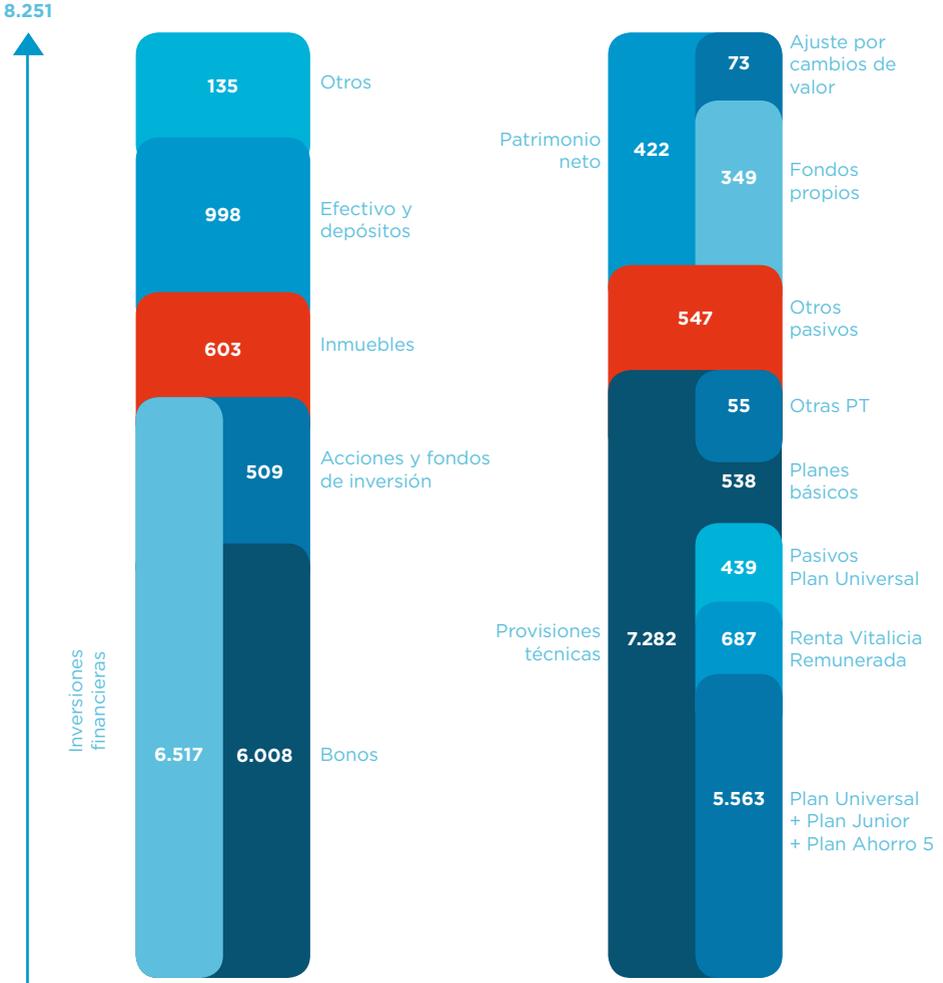
en millones de euros



Balance contable

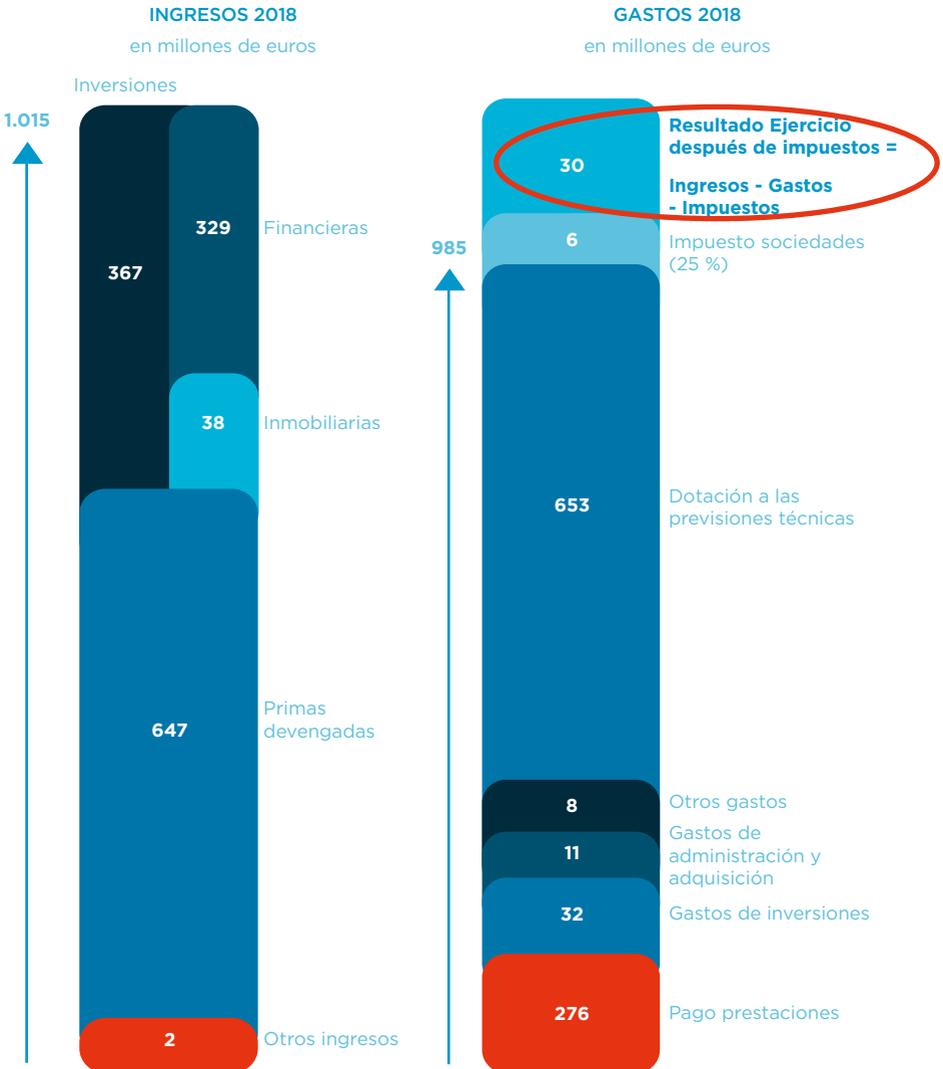
El desglose de activos y pasivos puede comprobarse en el siguiente cuadro.

BALANCE CONTABLE en millones de euros



Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se muestran las principales magnitudes de ingresos y gastos de la Mutualidad en el ejercicio 2018, y todas ellas integran la cuenta de Pérdidas y Ganancias mediante la que se obtiene el resultado del ejercicio (30 millones de euros después de impuestos).



Inversiones

Rentabilidad Plan Universal, Plan de Ahorro 5 y Plan Junior

La rentabilidad neta de las inversiones de la Mutualidad durante el ejercicio 2018 alcanza el 4,78 % sobre los fondos medios invertidos. Esto permite trasladar un 4,30 % a los mutualistas del Plan Universal, Plan de Ahorro 5 y Plan Junior (el 90 % de rentabilidad total), es decir, un 0,30 % adicional al 4,00 % entregado a cuenta durante el ejercicio.

CÁLCULO DE LA RENTABILIDAD

Rendimientos financieros (ingresos - gastos)

264 M€

Coste en el balance de los activos financieros

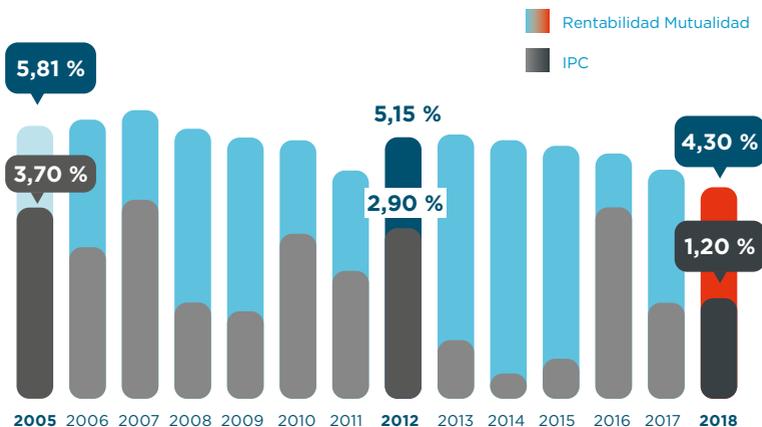
5.521 M€

=

Rentabilidad repercutida al mutualista = 90 %

4,78 % = 4,30 %

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD DEL PU VS IPC



COMPOSICIÓN CARTERA DE INVERSIONES



CARTERA DE INVERSIONES INMOBILIARIAS

Porcentaje de inmuebles por ubicación (Incluyendo Serrano 9)



Datos del patrimonio

43 Inmuebles

271.715 m²
Superficie registral

93,93 %
Superficie arrendada

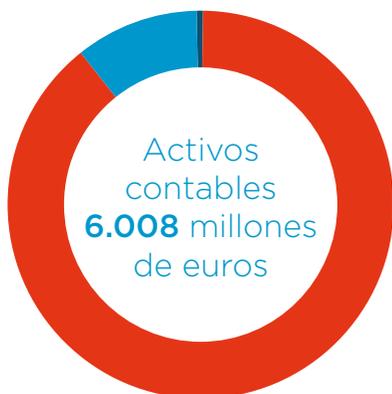
746 millones €
Valor tasación

606 millones €
Valor contable

140 millones €
Plusvalías tácitas

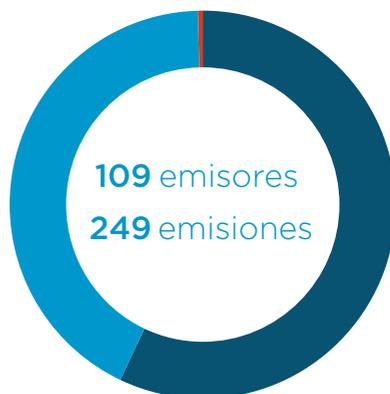
52,75 %	Madrid	14,79 %	Bilbao
27,86 %	Otros	4,60 %	Cataluña

CARTERA DE RENTA FIJA



- **89,66 %** Cartera disponible para la venta
- **10,26 %** Cartera préstamos y partidas a cobrar
- **0,08 %** Cartera negociación

COMPOSICIÓN DE LA RENTA FIJA

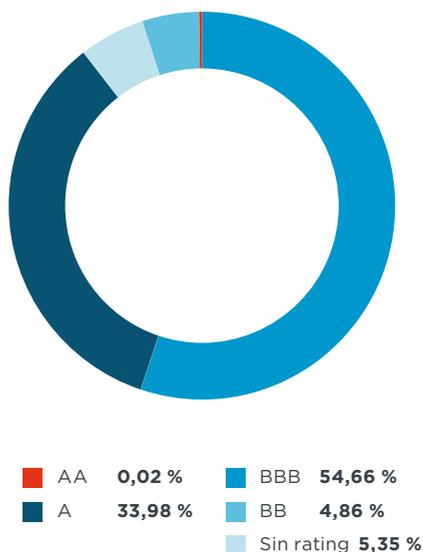


- **57,12 %** Deuda pública
- **42,80 %** Deuda privada
- **0,08 %** Estructura y convertible
- 5.310 M€** Valor coste
- 698 M€** Plusvalías Tácitas
- 6.008 M€** Valor contable

VENCIMIENTOS CARTERA FIJA



RATINGS CARTERA RENTA FIJA



COMPOSICIÓN DE LA RENTA VARIABLE

- **67,75 %** Acciones
- **32,25 %** Fondos de Inversión

25
posiciones en acciones

49
posiciones en fondos
de inversión



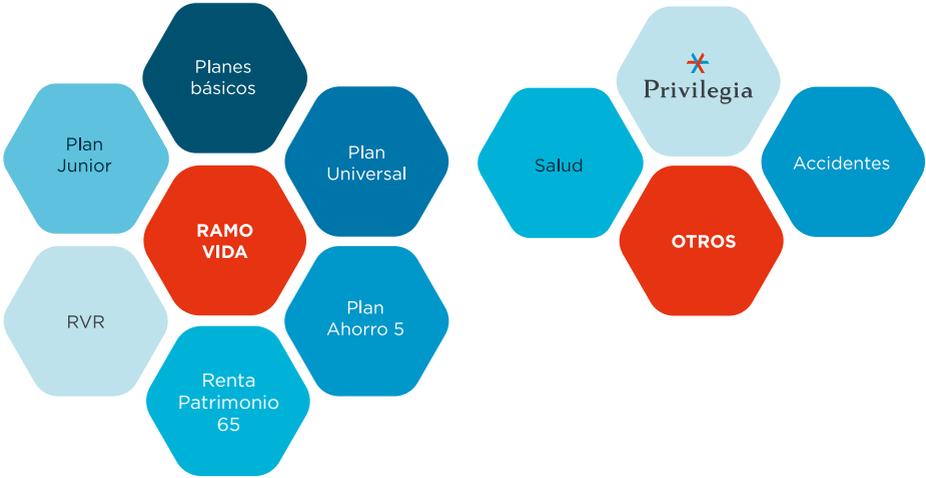
COMPOSICIÓN DE LA TESORERÍA

- **79,92 %** Efectivo y otros
activos equivalentes
- **20,08 %** 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

- 61,09 %** Sistema Profesional
- 10,16 %** Sistema de Ahorro Flexible
- 9,53 %** Renta Vitalicia Remunerada
- 9,51 %** Plan de Previsión Asegurado
- 7,51 %** Planes básicos
- 1,02 %** Otros
- 0,60 %** Renta Patrimonio 65
- 0,56 %** Plan de Ahorro Sistemático



VOLUMEN DE PRIMAS POR PRODUCTO

96,08 %	Ramo vida
74,55 %	Plan Univesal
16,17 %	Renta Vitalicia Remunerada
3,93 %	Plan de Ahorro 5
0,69 %	Plan Junior
0,62 %	Renta Patrimonio 65
0,12 %	Planes básicos
3,92 %	Ramo no vida
2,54 %	ITP
1,15 %	Plus Salud
0,24 %	Accidentes Universal



PAGO DE PRESTACIONES POR PRODUCTO

92,57 %	Ramo vida
59,45 %	Plan Univesal
21,19 %	Planes básicos antiguos
19,36 %	Otros seguros de vida
7,43 %	Ramo no vida
67,97 %	Prestaciones por incapacidad temporal
29,98 %	Plus Salud
2,05 %	Accidentes Universal

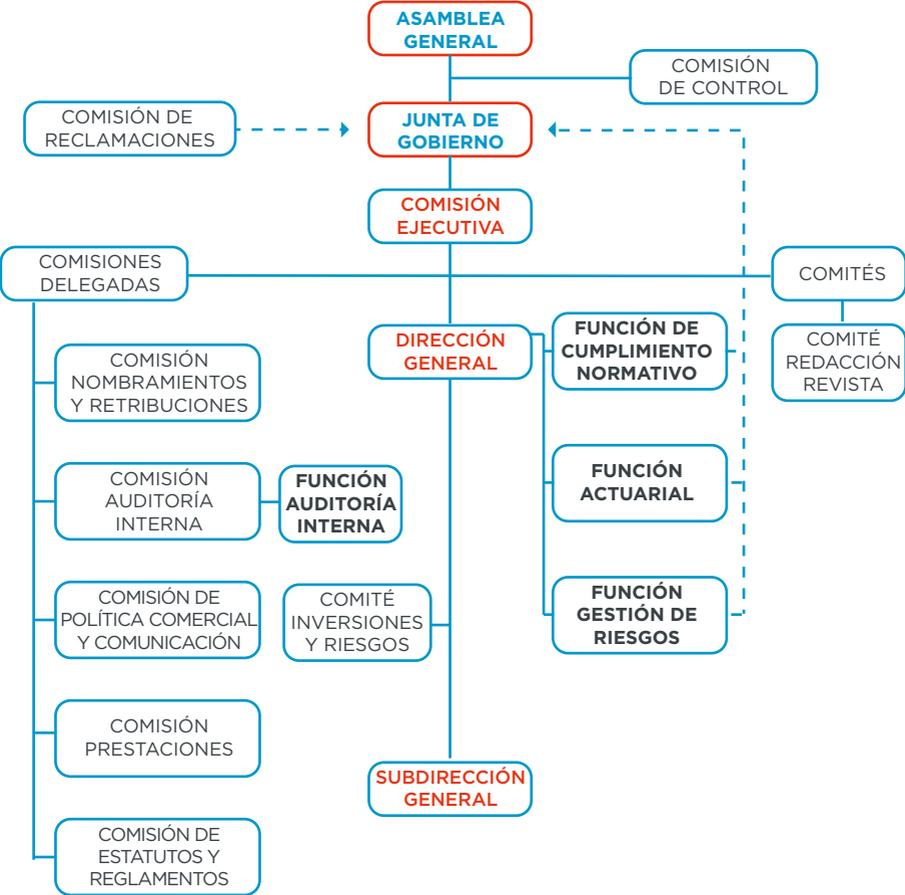




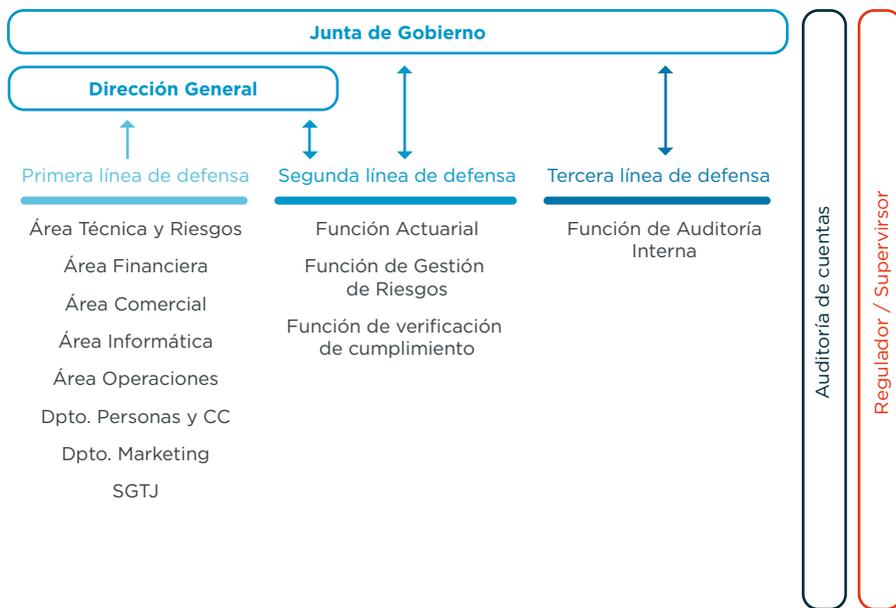
Informe sobre la situación financiera y de solvencia

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



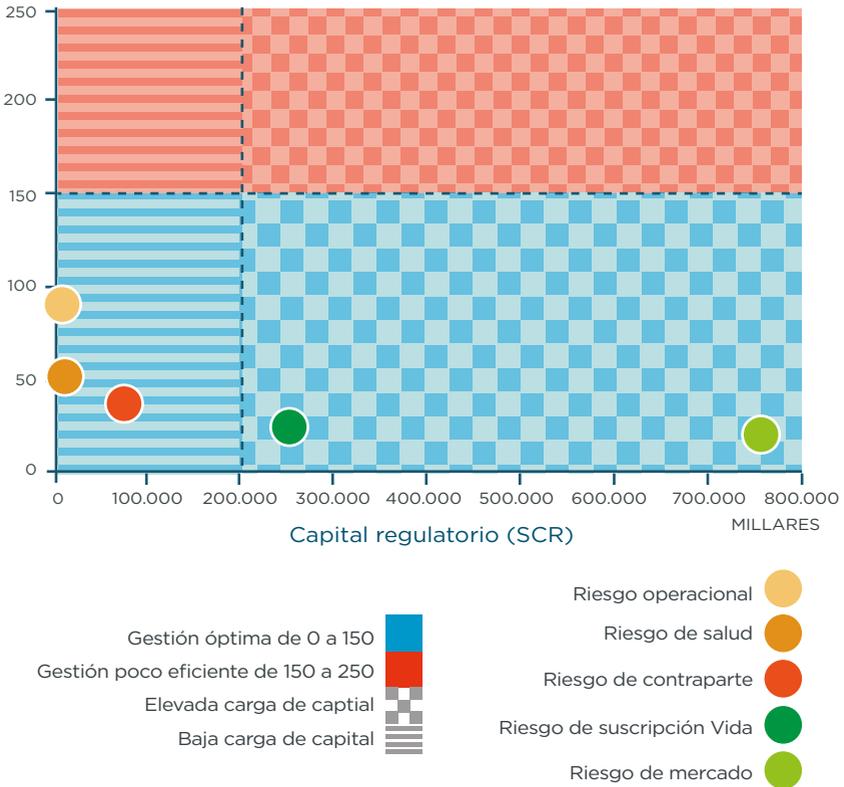
El ejercicio ORSA está alineado con el plan de negocio de la Mutualidad, y estima una solvencia en el medio plazo en torno a dos veces la exigida por el supervisor y siempre por encima de la tolerancia al riesgo establecido por la Junta de Gobierno incluso bajo situaciones de estrés financiero y de comportamiento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

Ratio Solvencia 150 %
 \leq
Tolerancia al riesgo

PERFIL DE RIESGO

Grado de madurez en la gestión

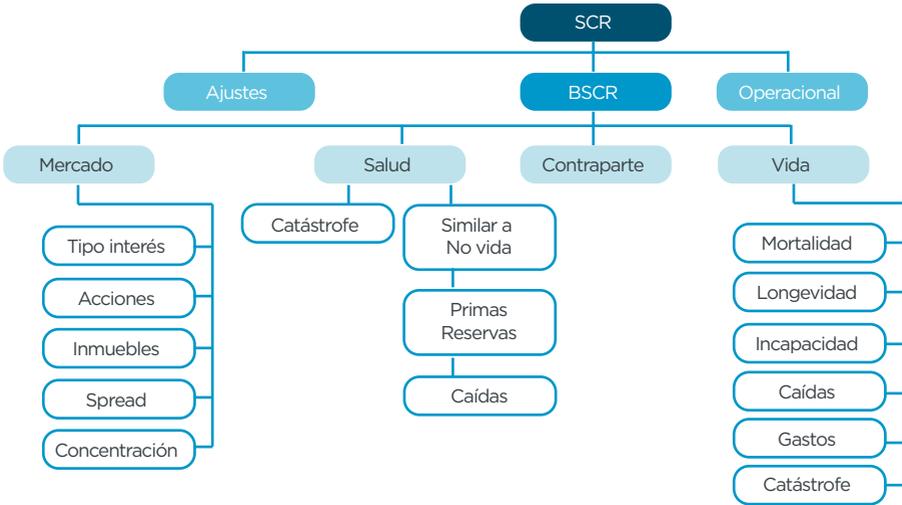
(0 puntos mejor gestión a 250 puntos peor gestión)



En base a este análisis cualitativo y cuantitativo, se observa cómo donde la Mutuidad 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



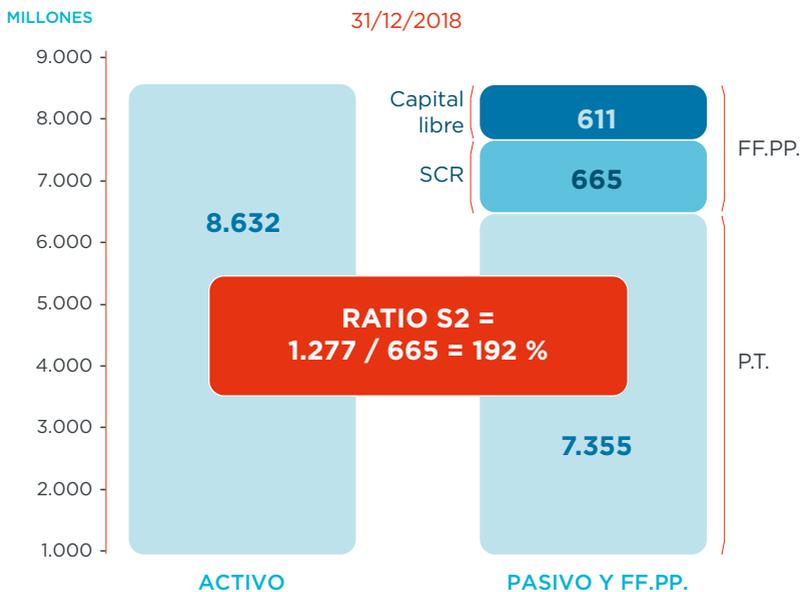
CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO (SCR)

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.

- **70,51 %** Riesgo de mercado
- **21,35 %** Riesgo de suscripción vida
- **5,51 %** Riesgo de contraparte
- **2,63 %** Riesgo operacional
- **0,01 %** Riesgo de salud



BALANCE ECONÓMICO (SOLVENCIA II)



SITUACIÓN DE SOLVENCIA

En millones de euros

Fondos propios admisibles a SCR (1)

1.427	1.277
2017	2018

Fondos propios admisibles a MCR (2)

1.425	1.277
2017	2018

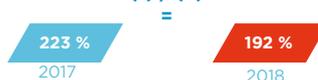
SCR (3)

640	665
2017	2018

MCR (4)

159	166
2017	2018

**Ratio de Solvencia sobre SCR
(1) / (3)**



SCR: Capital exigido por el regulador

**Ratio de Solvencia sobre MCR
(2) / (4)**

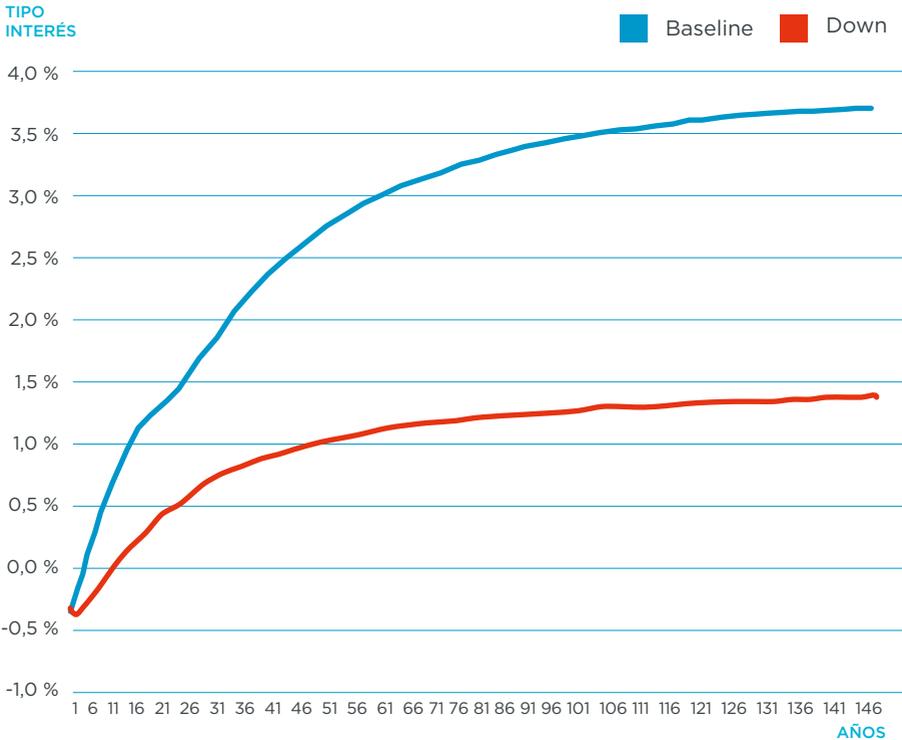


MCR: Capital mínimo exigido por el regulador

TEST DE ESTRÉS (EIOPA)

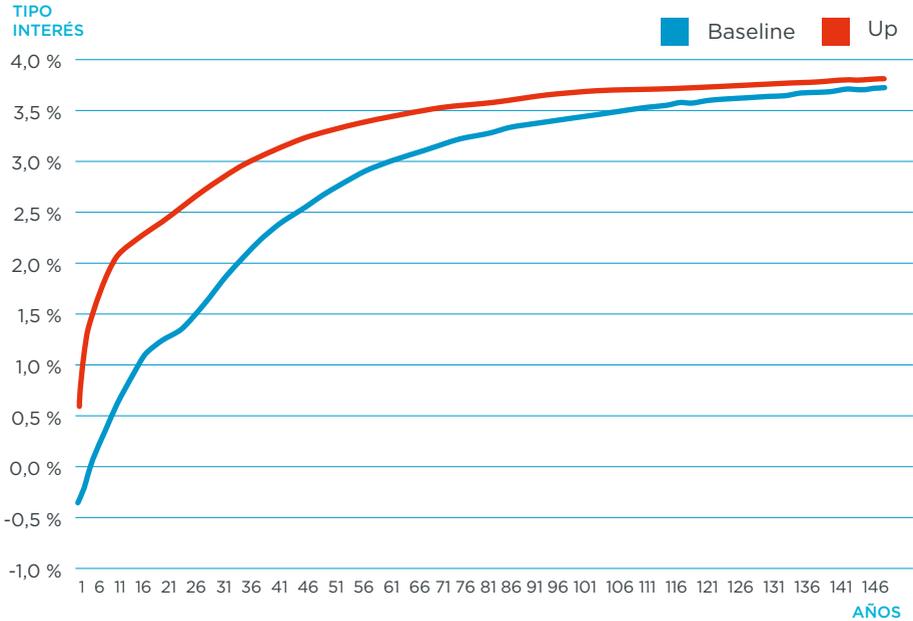
Escenario 1: Shock de bajos tipos de interés combinado con estrés de longevidad

Se asume un escenario con un período prolongado de tipos de interés muy bajos que prevalecen también en el largo plazo. La aplicación de la técnica se basa en un cambio instantáneo de la estructura temporal de tasa de interés libre de riesgo relevante, incluyendo un ajuste del último tipo (UFR).



Escenario 2: subida de tipos de interés combinado con caídas y deficiencia en provisiones

Este escenario se origina a partir de una brusca y repentina subida en las primas de riesgo en los mercados financieros globales que conducen a un endurecimiento de las condiciones financieras.



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

www.mutualidadabogacia.com
sam@mutualidadabogacia.com | T. 914 35 24 86