

# INFORME DE GESTION

## **(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.

El resultado del ejercicio arroja un beneficio de 248.930,57 euros, recuperando de esta manera la senda positiva que se rompió bruscamente en el ejercicio 2008. Durante el ejercicio 2009, tras su aprobación en Asamblea General celebrada el 23 de mayo de 2009, se procedió a la ampliación del Fondo Mutual en 150.000,00 € con cargo a los derechos consolidados de los socios, importe que ahora se ve compensado e incrementado por la aplicación del resultado a la cuenta individualizada de cada socio. También durante el ejercicio se han compensado un total de 798.903,74 euros de las reservas negativas que se generaron en el pasado ejercicio por la primera aplicación del Plan Contable.

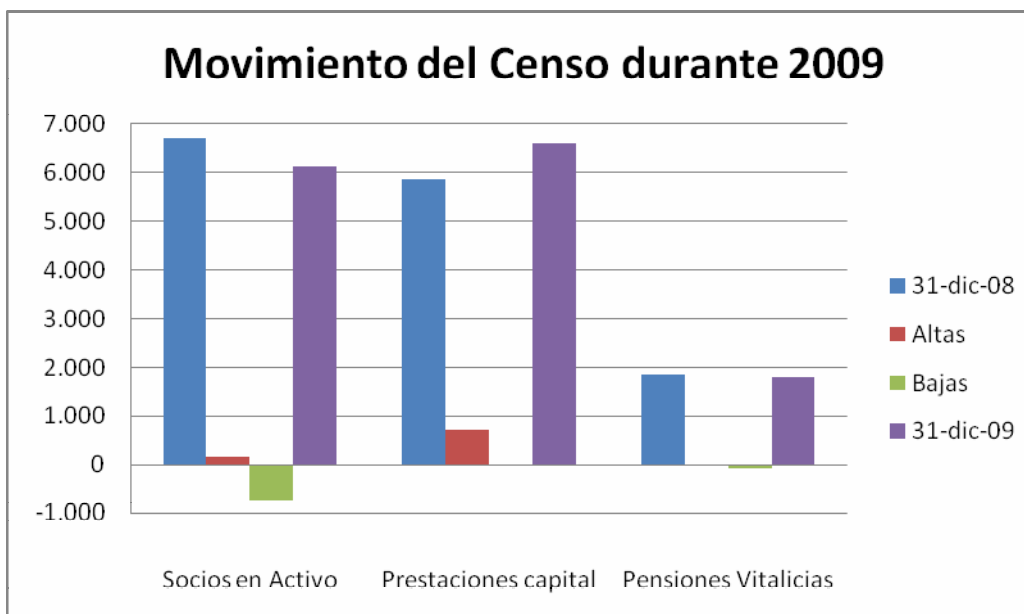
La rentabilidad obtenida por el conjunto de las inversiones, una vez deducidas las obligaciones y gastos propios de la mutualidad, se ha situado en el 3,76%, si bien la rentabilidad aplicada al derecho económico de los mutualistas es del 0,44%, una vez compensadas las reservas negativas a las que antes se hizo referencia. Esta rentabilidad se trasladará a los mutualistas tal y como regula el Reglamento de Prestaciones. Este resultado acumulado al obtenido en ejercicios anteriores supone una rentabilidad acumulada desde el 1 de enero de 2004 del 3,34%.

## **(2) CENSO Y RESERVAS TÉCNICAS**

El año 2009 ha registrado la entrada de 158 nuevos mutualistas, siendo 2.130 los socios en activo dados de alta desde el 1 de enero de 2004. En el lado de las salidas, causaron baja como socios 726 mutualistas, 668 que llegaron a la Jubilación por edad, 43 los que causaron invalidez y 9 que fallecieron. Estos datos unidos a los 6.701 socios que había a finales de 2008 situaron los socios de la Mutua a 31 de diciembre de 2009 en 6.133.

Las cuotas aportadas por los socios ascendieron a un total de 4.282.204,42 €, liquidándose prestaciones por un importe total de 4.074.678,57 € a 720 de los 726 socios que causaron baja y optaron por cobrar la prestación como pago único, los 6 restantes optaron por cobrar una renta financiera temporal. Con ello la reserva total de activos a 31 de diciembre de 2009 se situó en 26.277.750,25 € previos a la aplicación de la participación en beneficios de 248.930,57 €.

Respecto a las pensiones vitalicias generadas con anterioridad al 30 de junio de 1997 se han producido 60 bajas por fallecimiento de su titular, quedando activas al cierre del ejercicio 1.794 pensiones. El pago derivado de estas pensiones ha ascendido a 1.163.838,93 €, situando la reserva de pasivos a 31 de diciembre de 2009 ascendía a 12.000.796,68 €.



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 esta misma memoria.

#### ➤ **Hipótesis Actuariales.**

La Mutualidad, según consta en el artículo 1 de sus Estatutos Sociales, esta 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 5 de Enero de 2010, 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 2010, se establece que el citado tipo de interés máximo será del 2,60 %.

#### ➤ **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 2009 los mutualistas acogidos al subsidio ascendían a 2.487. Los ingresos y gastos correspondientes al subsidio se detallan a continuación:

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>72.744,79</b>
Ingresos por cuotas	259.979,78
Total gastos	245.141,63
Prestaciones pagadas	145.564,50
Consortio Compensación Seguros	811,08
Póliza seguros	52.014,14
Gastos administración	46.751,91
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b><u>87.582,94</u></b>

Desde el 1 de enero de 2010 no es necesario que los socios acogidos al seguro presenten copia de los partes de baja y alta por Incapacidad Temporal, pues esta información es suministrada directamente por Renault. También desde el 1 de enero de 2010 se rebajarán los gastos de administración del 15% al 10% de las cuotas.

➤ **Detalle de las Provisiones Técnicas.**

Las provisiones técnicas constituidas por la Mutualidad a 31 de diciembre de 2009 quedan detalladas como sigue:

Provisión de Seguros de Vida		38.278.546,93
Provisión de Activos	26.277.750,25	
Provisión de Pasivos	12.000.796,68	
Provisión para prestaciones causadas		20.952,59
Provisión para participación en beneficios		248.930,57
Otras Provisiones Técnicas		104.172,91
Seguro de enfermedad	87.582,94	
Ahorro Asociado	16.589,97	
<b>Total Provisiones Técnicas</b>		<b><u>38.652.603,00</u></b>

**(3) INVERSIONES FINANCIERAS**

El ejercicio 2009, comenzó con un agravamiento de la crisis financiera provocando fuertes caídas en los mercados financieros, tanto de renta variable, como de renta fija, alcanzando la mayoría de los valores caídas en sus cotizaciones superiores al 25% respecto al cierre de 2008.

Fue a mediados de marzo, tras las fuertes intervenciones realizadas por los gobiernos, cuando se detuvo la caída de los mercados y comenzó la recuperación de los mismos, que con una alta volatilidad se ha mantenido hasta el cierre del ejercicio.

El mantenimiento de los tipos de interés en mínimos históricos ha permitido la recuperación de los mercados, si bien perdura la desconfianza de lo que pueda suceder cuando se retiren los planes de estímulo impulsados por los gobiernos y se ajusten los tipos de interés. Esta situación al contrario que a la renta variable y la renta fija, ha perjudicado notablemente a los depósitos bancarios e inversiones a corto plazo que apenas ofrecen rentabilidad, quedando la misma por debajo del 0,50% de interés efectivo.

Si los mercados financieros han dado síntomas de recuperación no ha ocurrido lo mismo con la economía real y el mercado de trabajo, que siguen sufriendo con dureza la destrucción de empleo y la contracción del consumo, perdurando de esta forma la incertidumbre a corto y medio plazo.

Estas situaciones han determinado los ingresos y gastos de la cartera financiera. Del lado de los ingresos se han registrado 793.917,23 € por abono de intereses de deuda y 1.072.426,83 € por revalorización de las inversiones, mientras que las pérdidas por valoración y venta de inversiones han ascendido a 469.786,59 €. La mayor parte de los ingresos, en concreto 798.903,74 €, se han destinado a amortizar las reservas negativas generadas en el ejercicio anterior por la primera aplicación del Plan Contable, pasando el resto a formar parte del resultado del ejercicio.

#### **(4) INVERSIONES MATERIALES (INMUEBLES)**

La explotación de los inmuebles mediante al alquiler de los mismos, ha supuesto durante el ejercicio 2009 un ingreso de 453.656,82 €, alcanzando un 3,37% de su valor en balance. Si excluimos los terrenos, cuya maduración y horizonte de inversión se sitúa a medio y largo plazo, el alquiler representa un 5,69% del valor de los edificios. Estos datos son inferiores a los obtenidos en ejercicios anteriores por causa del incremento total de la posición en inmuebles de la mutualidad y por la actualización en balance realizada en el valor de los inmuebles al cierre del ejercicio anterior.

Durante el ejercicio 2009 no se han realizado ventas ni compras de inmuebles, si bien se ha actualizado el valor de los inmuebles que correspondía tasar este ejercicio y que a continuación detallamos:

<b>Inmuebles:</b>	<b><u>Tasación anterior</u></b>	<b><u>Tasación Actual</u></b>
Oficinas Modesto Lafuente (Palencia)	231.289,67	259.213,50
Garajes Plaza Colón (Valladolid)	310.472,20	338.580,00
Nave Polígono San Cristobal (Valladolid)	408.921,12	420.741,16
Oficinas Ronda Pío XII (Sevilla)	<u>331.099,06</u>	<u>301.037,04</u>

## **(5) PRESUPUESTO DE GESTIÓN PARA 2009**

En la reunión de Junta Rectora, celebrada el 17 de diciembre de 2009, se aprobó el presupuesto de gestión para 2010, el cual será sometido a la ratificación de la Asamblea General Ordinaria. El detalle del presupuesto es el siguiente:

### **PRESUPUESTO 2.010**

<b>INGRESOS</b>	<b>2.010</b>
Alquileres	450.000,00
Cartera Negociación (Renta Variable)	500.000,00
Activos a Valor Razonable (Estructuras)	540.000,00
Cartera Disponible para la Venta	571.000,00
Otros Ingresos (Subsidio Enfermedad)	30.000,00
Variación valoración de activos	-120.000,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.971.000,00</b>
<b>GASTOS</b>	
<b><i>Gastos de Explotación</i></b>	
Alquileres	18.000,00
Reparación, Conservación y Comunidades	6.000,00
Servicios Profesionales Independientes	91.100,00
Primas de Seguros Explotación	6.500,00
Material de Oficina	6.000,00
Relaciones Públicas y Publicidad	26.400,00
Suministros explotación	3.000,00
Comunicaciones	20.000,00
Financieros y comisiones	3.850,00
CNEPS	9.600,00
Tributos Explotación	600,00
Gastos de Personal	147.000,00
Amortizaciones	6.000,00
<b>Total Gastos de Explotación</b>	<b>344.050,00</b>
<b><i>Gastos de las Inversiones</i></b>	
Comunidades inversión	6.000,00
Servicios Profesionales Independientes Inversión	1.000,00
Primas de Seguros Inversión	10.500,00
Suministros inversión	10.000,00
Financieros y comisiones	8.150,00
Tributos Inversión	18.000,00
Amortización Edificios inversión	138.500,00
<b>Total Gasto de Inversiones</b>	<b>192.150,00</b>
<b>TOTAL GASTOS ACTIVIDAD</b>	<b>536.200,00</b>
<b>RESULTADO PREVIO A RESERVAS</b>	<b>1.434.800,00</b>