2013

LORETO
MUTUA

Cuentas anuales e informe de gestión

Información económica anual

La información económica anual consiste en:

- Cuentas Anuales Individuales e Informe de Gestión de Loreto Mutua.
- Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión de Loreto Mutua.
- Cuentas Anuales e Informe de Gestión de FondLoreto Pensiones, Fondo de Pensiones.

Esta información está disponible en www.loretomutua.com

Recuerda que facilitándonos una dirección de correo electrónico podrás estar al tanto de toda la actualidad de Loreto Mutua. Una vía de comunicación más segura, más rápida y con mayor responsabilidad hacia el medio ambiente.

Muchas gracias.

Pedro Alonso Miranda
Presidente

Estimado mutualista:

Iniciamos una nueva etapa y lo hacemos con un nuevo nombre y una nueva imagen: Loreto Mutua, una marca que engloba nuestros valores tradicionales de rentabilidad, seguridad e independencia, que estará presente en todas las comunicaciones a partir de ahora y que estamos seguros nos ayudará a continuar creciendo ante los nuevos retos de futuro. Una Mutualidad de la que esperamos que te sientas parte cada vez más, y que mantiene como objetivo principal el continuar protegiendo tu patrimonio y hacerlo crecer de forma constante y sostenida.

Y qué mejor manera de presentarte la nueva Loreto Mutua, que a través del resumen de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión 2013, en un año en el que hemos vuelto a cumplir la promesa de ofrecerte la mejor rentabilidad posible con los mínimos costes de gestión.

Cerramos 2013 con un crecimiento del 4,60 %, y una rentabilidad media desde que estamos en capitalización individual (2001) del 5,76 %. Volvemos así, a rentabilidades positivas que han sido la constante habitual en el devenir de la Mutualidad.

Nuestro patrimonio, tu patrimonio, ha superado los 1.200 millones de euros, y estamos seguros de que nuestra gestión de las inversiones continuará dando los resultados necesarios para poder seguir rentabilizando el capital de más de 25.000 mutualistas, que como tú, confían en nosotros. En este sentido, me gustaría hacer especial mención, y agradecer a todos aquellos socios que, aún afectados por el ERE de Iberia, han decidido seguir confiando su futuro en nosotros.

Estamos así, ante un balance muy positivo, que como podrás comprobar nos sitúa a la cabeza en gestión de previsión social complementaria en España, con unas cifras que vaticinan un esperanzador futuro para un complemento de tu prestación de pensión pública. Un capital que esperamos te sirva para poder alcanzar los años de retiro con las mayores garantías económicas posibles.

Tanto el equipo de profesionales que forman Loreto Mutua, como los miembros de la Junta Directiva, esperamos poder compartir un momento contigo durante las Asambleas Territoriales, y en la Asamblea General Ordinaria que se celebrarán durante estos meses de mayo y junio. Allí podremos resolver cualquier duda que tengas.

Por último, no querría despedirme sin recordar un momento de gran importancia que tuvo lugar en el pasado mes de noviembre. Me refiero a las elecciones que motivaron la composición de una nueva Junta Directiva. Es momento de agradecer el gran trabajo realizado durante estos últimos años por todos y cada uno de los miembros de la Junta saliente.

Quedo a tu entera disposición y aprovecho la ocasión para enviarte mis más cordiales saludos.

Junta directiva

PRESIDENTE	Pedro Alonso Miranda
VICEPRESIDENTE 1º	Álvaro Arizcun Sánchez-Morate
VICEPRESIDENTE 2º	Alfonso Osorio Cubero
SECRETARIO	Eduardo García Esteban
VICESECRETARIO	José Manuel Holland Marqués

VOCALES

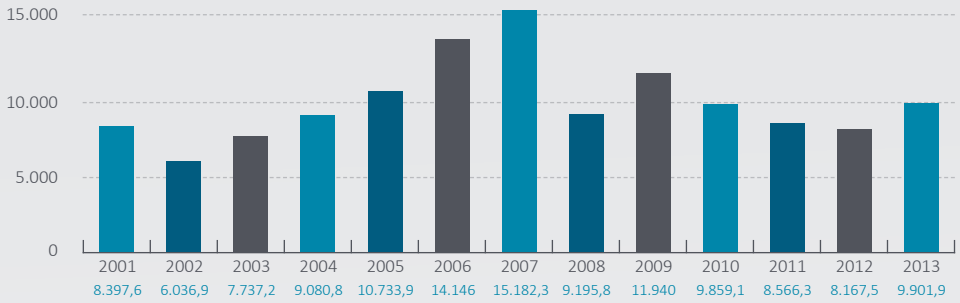
Bienvenido Sánchez Villamor
Ignacio Melero Larrocha
Monique Christine Duthiers Sparre
José Manuel Olalde Altamira
Francisco Aguilera Jiménez
Luis Tapia Carrasco
José Ramón Rodríguez Cardona
Elisa María Gómez Alcántara
José Luis Álvarez Anderson
Valentín Villa Crespo
Antonio Figueras de Haro
Nicolás Sintes Pons
José Manuel Macián Gimeno

Comisión de control

Juan Carlos Moreno Domingo
Patricia Cumplido Álvarez
Eva Sesmilo Peña

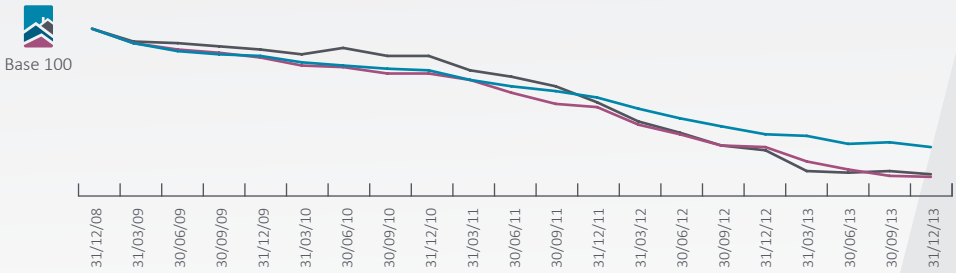
Escenario económico 2013

IBEX 35



Bono Español y Alemán a 10 años

Precio de la vivienda en España (según diversos índices)



Fuente: Bloomberg e I.N.E.
Nivel de cierre a 31/12 de cada año

Nuestra Mutualidad

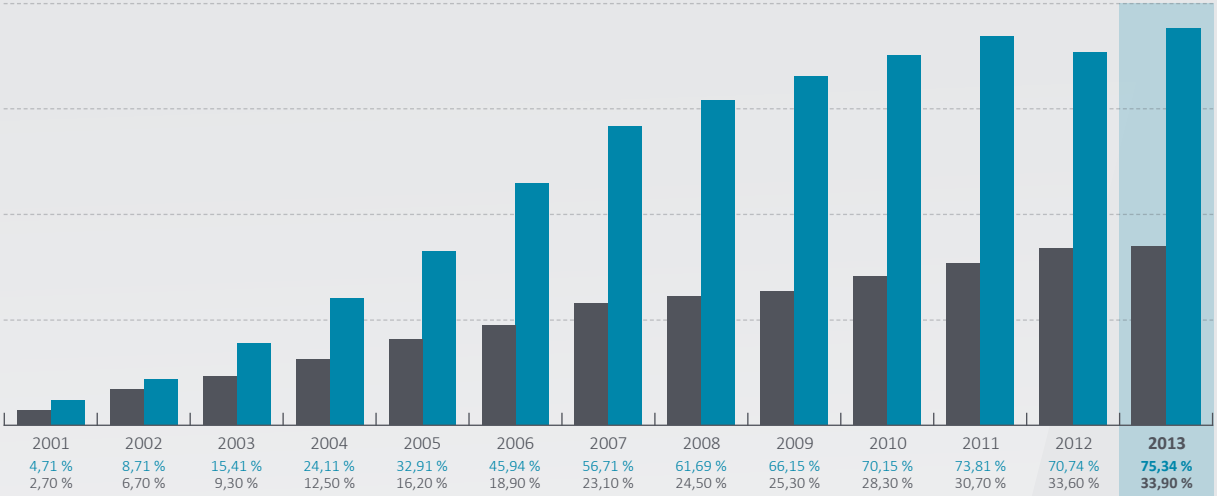
PRINCIPALES MAGNITUDES 2013

- Ingresos por inversiones **104.912.693,88**
- Pagos a pensionistas **94.573.648,47**
- Primas **43.534.827,20**
- Superávit en cobertura de provisiones técnicas **33.525.844,58**
- Superávit en margen de solvencia **6.198.314,10**
- Superávit en fondo de garantía **37.004.014,27**
- Mutualistas **25.690**
- Beneficiarios en forma de rentas **8.744**
- Beneficiarios en forma de capital **1.126**

... y 1.246.748.503,42 millones de patrimonio a valor de mercado

Nuestra Mutualidad

La revalorización del poder adquisitivo de tus ahorros



"En 13 años tu ahorros se han revalorizado un 41,44 % más que el I.P.C."

Rentabilidad del ejercicio 2013 » *4,60 %*

Rentabilidad media desde 2001 a 2013 » *5,76 %*

Rentabilidad Acumulada 2001-2013 » *75,34 %*

Fuente: I.N.E. y elaboración propia.

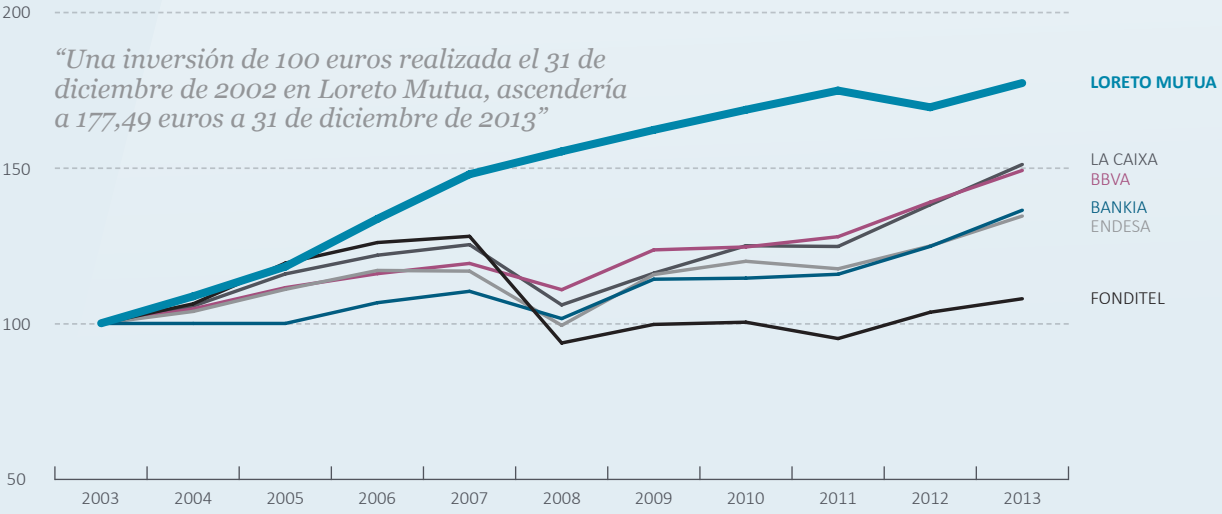
Nuestra Mutualidad

RENTABILIDAD DESDE QUE ESTAMOS EN CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
4,71 %	4,00 %	6,70 %	8,70 %	8,80 %	13,03 %	10,77 %	4,98 %	4,46 %	4,00 %	3,66 %	-3,07 %	4,60 %

Fuente: elaboración propia.

COMPARATIVA CON PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO

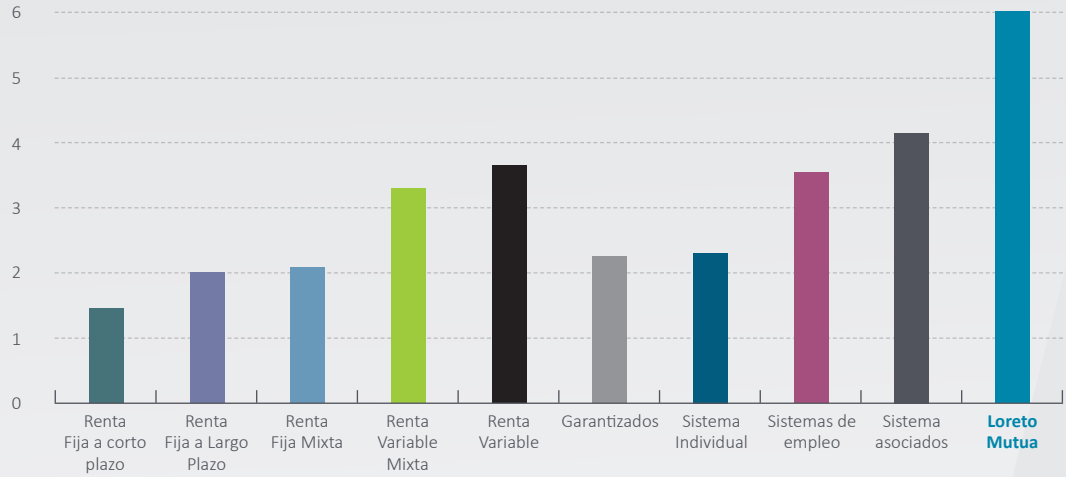


Fuente: Inverco y elaboración propia.

Nuestra Mutualidad

COMPARATIVA CON PLANES DE PENSIONES EN ESPAÑA POR TIPO DE GESTIÓN

Rentabilidad media en los últimos 10 años



Fuente: Inverco y elaboración propia.

Nuestra Mutualidad

COMPARATIVA POR VOLUMEN DE PATRIMONIO GESTIONADO

Top 10 sector previsión social español (miles de euros)

BBVA	8.125.566
LA CAIXA	7.476.747
IBERCAJA	3.604.005
FONDITEL	3.325.681
BANKIA	1.802.307
BANCO SABADELL	1.468.395
LORETO MUTUA	**1.246.749**
ALLIANZ POPULAR	1.168.767
SANTANDER	1.043.940
AVIVA	859.256
MAPFRE	804.284

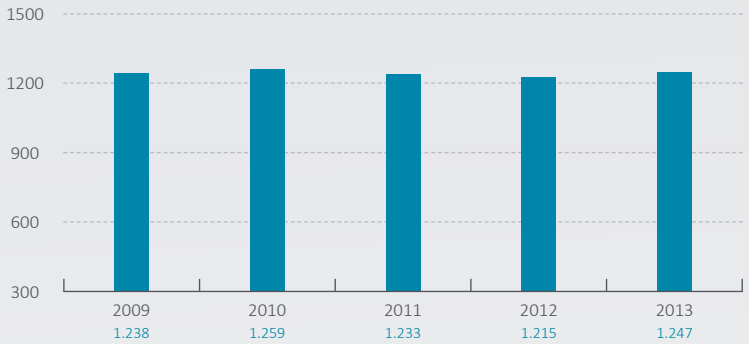
Fuente: Inverco y elaboración propia.

"Protagonistas del mercado junto con los principales grupos financieros y aseguradores"

Nuestra Mutualidad

PATRIMONIO

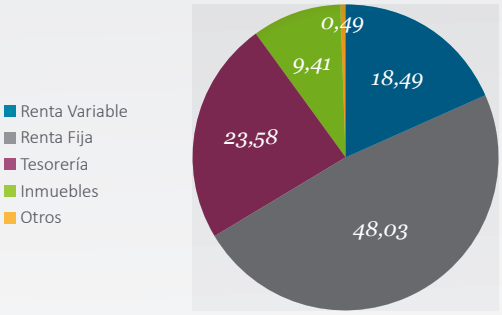
Patrimonio a valor de mercado (millones de euros)



"Diversificamos nuestras inversiones maximizando la estabilidad"

Fuente: Elaboración propia.

Composición del patrimonio a valor de mercado (%)

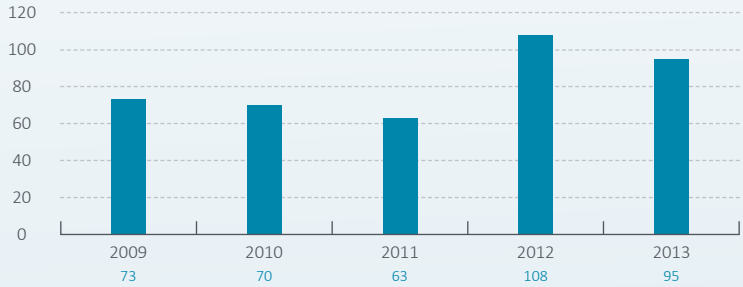


"El patrimonio a valor de mercado ha pasado de 1.215 millones a cierre del ejercicio anterior, a 1.247 millones a cierre de 2013, lo que supone un incremento del 2,63 %, habiendo pagado 95 millones en el año 2013 en pensiones"

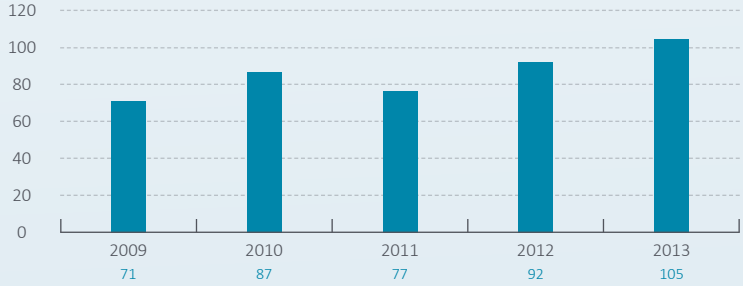
Fuente: Elaboración propia.

Nuestra Mutualidad

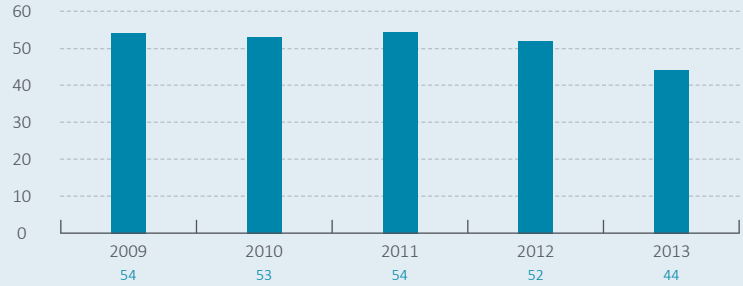
Pagos a pensionistas (millones de euros)



Ingresos por inversiones (millones de euros)



Ingresos por aportaciones (millones de euros)

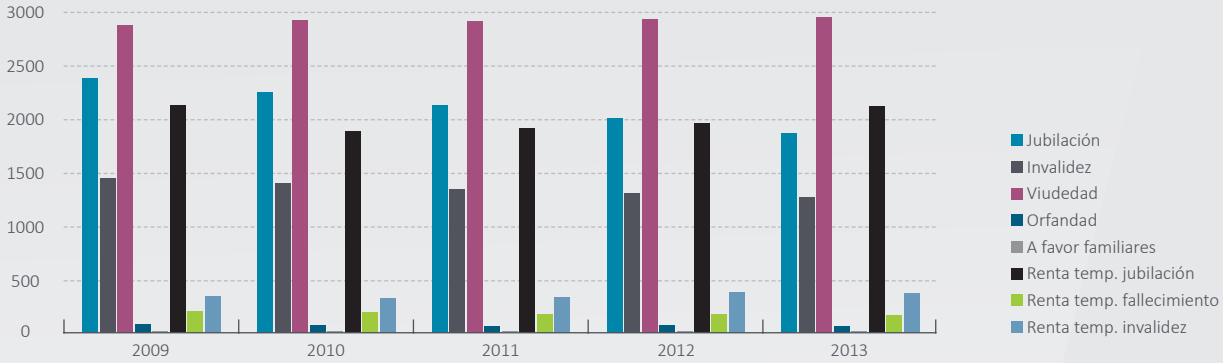


Fuente: Elaboración propia.

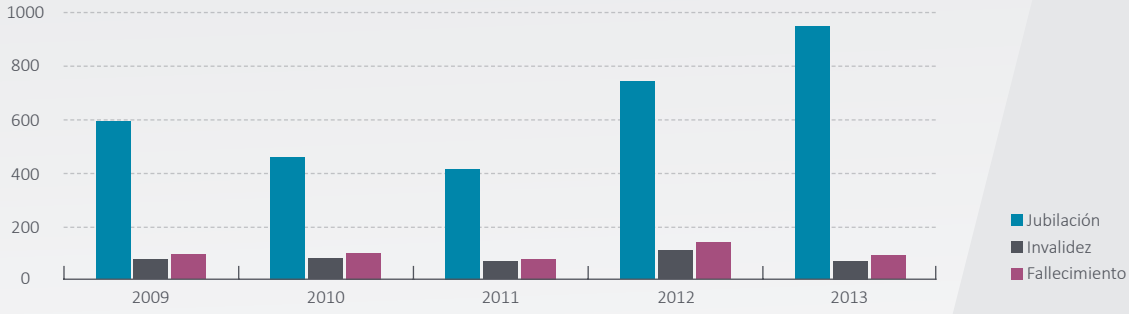
Nuestra Mutualidad

PRESTACIONES

Beneficiarios y pago de prestaciones



Evolución número prestaciones en forma de capital 2009-2013



Fuente: Elaboración propia.

Nuestra Mutualidad

EMPRESAS PROTECTORAS

"Contamos con la confianza de compañías líderes"

Fuente: Elaboración propia.

Fondloreto pensiones

Rentabilidades año 2013

5,29 % Plan de pensiones de socios de la Mutualidad

5,08 % Plan de pensiones de Trasvolar

Rentabilidades desde inicio

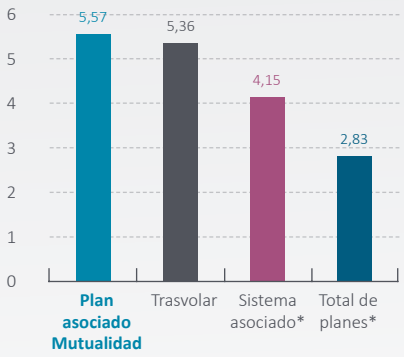
7,95 % Plan de pensiones de socios de la Mutualidad

5,59 % Plan de pensiones de Trasvolar

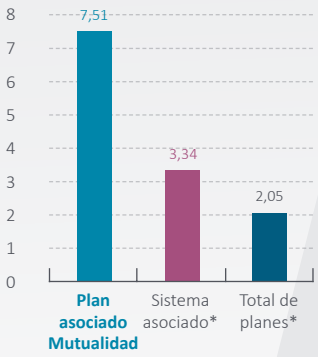
Este año ambos planes están de celebración. El plan asociado al Montepío ha cumplido 15 años, y el asociado a Trasvolar 10, **ocupando los primeros puestos en la clasificación de Inverco** (Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones).

Tras los últimos años y ante una situación económica y financiera negativa, **ambos planes han cumplido su objetivo**: conseguir la mayor rentabilidad absoluta posible, superando la inflación en España, en las mejores condiciones de seguridad y diversificación del riesgo.

Rentabilidad media anual a 10 años (%) (netas de gastos y comisiones)



Rentabilidad media anual a 15 años (%) (netas de gastos y comisiones)



* Categorías de INVERCO.
Fuente: Inverco.

Balance y cuenta de resultados 2013

CUENTAS INDIVIDUALES (CIFRAS EN EUROS)

Activo	*2013*	*2012*
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**13.763.467,28**	**88.775.970,68**
Activos financieros mantenidos para negociar:		
Derivados	**2.100,00**	**2.940,00**
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Instrumentos híbridos	**6.077.175,46**	**-**
Activos financieros disponibles para la venta:		
Instrumentos de patrimonio	231.826.701,65	160.756.932,31
Valores representativos de deuda	146.087.213,84	305.413.187,69
	377.913.915,49	**466.170.120,00**
Préstamos y partidas a cobrar:		
Valores representativos de deuda	2.097.610,57	2.533.924,39
Préstamos-		
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	3.880.029,17	1.536.915,63
Depósitos en entidades de crédito	267.388.317,04	44.482.677,00
Créditos por operaciones de seguro-		
Tomadores de seguro	637,16	1.495,91
Otros créditos-		
Créditos con las administraciones públicas	-	-
Resto de créditos	823.109,78	1.004.810,93
	274.189.703,72	**49.559.823,86**
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	**410.294.852,01**	**438.390.086,34**
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias:		
Inmovilizado material	1.007.873,56	1.058.052,53
Inversiones inmobiliarias	52.062.455,61	54.742.459,64
	53.070.329,17	**55.800.512,17**
Inmovilizado intangible:		
Otro activo intangible	**41.982,63**	**47.837,12**
Participaciones en entidades del grupo y asociadas:		
Participaciones en empresas asociadas	1.928.628,57	2.129.411,86
Participaciones en empresas del grupo	31.266.384,58	46.648.519,03
	33.195.013,15	**48.777.930,89**
Activos fiscales:		
Por impuesto corriente	5.709.368,08	6.053.214,37
Por impuesto diferido	4.177.277,11	4.120.422,24
	9.886.645,19	**10.173.636,61**
Otros activos:		
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	90.000,00	60.000,00
Periodificaciones	19.223.765,24	23.875.023,44
Resto de activos	133.141,96	128.340,75
	19.446.907,20	**24.063.364,19**
TOTAL ACTIVO	**1.197.882.091,30**	**1.181.762.221,86**

Pasivo y Patrimonio Neto	*2013*	*2012*
PASIVO		
Débitos y partidas a pagar:		
Deudas por operaciones de seguro-		
Deudas con asegurados	533,18	7.791,70
Obligaciones y otros valores negociables	13.506.972,41	21.252.992,45
Otras deudas-		
Deudas con administraciones públicas	1.047.151,70	6.788.695,77
Resto de otras deudas	821.031,98	817.408,98
	15.375.689,27	**28.866.888,90**
Provisiones técnicas:		
Provisión de seguros de vida-		
Provisión matemática	1.152.163.167,75	1.164.862.360,26
Provisión para prestaciones	588.614,37	661.467,49
Provisión para participación en beneficios y extornos	5.253.828,51	-32.397.095,74
	1.158.005.610,63	**1.133.126.732,01**
Provisiones no técnicas:		
Provisión para pensiones y obligaciones similares	1.565.144,32	1.478.262,49
Otras provisiones no técnicas	1.642.780,71	1.642.780,71
	3.207.925,03	**3.121.043,20**
Pasivos fiscales:		
Pasivos por impuesto diferido	**4.464.854,92**	**3.000.047,11**
Resto de pasivos:		
Periodificaciones	58.504,25	68.409,95
Pasivos por asimetrías contables	758.439,49	1.881.401,88
	816.943,74	**1.949.811,83**
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios:		
Fondo mutual	6.190.587,51	6.089.067,05
Reservas-		
Otras reservas	-1.469.850,00	-1.469.850,00
Resultados de ejercicios anteriores-		
Remanente	1.478.468,61	1.491.174,64
Resultado del ejercicio	83.780,18	83.084,53
Ajustes por cambio de valor:		
Activos financieros disponibles para la venta	10.358.877,40	6.794.318,32
Diferencias de cambio y conversión	-61.966,37	120.955,68
Corrección de asimetrías contables	-568.829,62	-1.411.051,41
	9.728.081,41	**5.504.222,59**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**16.011.067,71**	**11.697.698,81**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**1.197.882.091,30**	**1.181.762.221,86**

Cuenta técnica - seguro de vida	2013	2012
Primas imputadas al periodo, netas de reaseguro:		
Primas devengadas-		
Seguro directo	**43.534.827,20**	**51.980.383,05**
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones:		
Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	2.632.942,60	2.906.329,07
Ingresos procedentes de inversiones financieras	45.351.919,06	52.562.400,29
Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones-		
De inversiones financieras	471.350,52	432.892,54
Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones-		
Del inmovilizado material		
y de las inversiones inmobiliarias	23.936,87	84.164,38
De inversiones financieras	56.432.544,83	35.807.150,45
	104.912.693,88	**91.792.936,73**
Otros ingresos técnicos	**17.391,21**	**4.592,15**
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro:		
Prestaciones y gastos pagados-		
Seguro directo	-94.573.648,47	-108.142.492,97
Variación de la provisión para prestaciones-		
Seguro directo	72.853,12	-113.281,84
Gastos imputables a prestaciones	-1.086.660,42	-1.044.325,19
	-95.587.455,77	**-109.300.100,00**
Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro:		
Provisiones para seguros de vida	**12.699.192,51**	**70.537.833,86**
Participación en beneficios y extornos:		
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	**-43.652.802,84**	**-33.552.626,58**
Gastos de explotación netos:		
Gastos de adquisición	-395.837,26	-783.243,18
Gastos de administración	-1.198.673,66	-820.540,51
	-1.594.510,92	**-1.603.783,69**
Otros gastos técnicos	**-56.881,83**	**-122.817,62**
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones:		
Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones-		
Gastos del inmovilizado material		
y de las inversiones inmobiliarias	-1.718.949,28	-1.207.652,20
Gastos de inversiones y cuentas financieras	-2.702.484,68	-3.326.398,44
Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones-		
Amortización del inmovilizado material		
y de las inversiones inmobiliarias	-637.329,38	-626.186,20
Deterioro del inmovilizado material		
y de las inversiones inmobiliarias	-3.038.048,12	-4.353.201,72
Deterioro de inversiones financieras	-5.856.487,92	-5.747.083,11
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones-		
Del inmovilizado material		
y de las inversiones inmobiliarias	-32.981,90	-
De las inversiones financieras	-6.359.235,77	-54.740.860,06
	-20.345.517,05	**-70.001.381,73**
Resultado de la cuenta técnica - seguro de vida	**-73.063,61**	**-19.328,59**

Cuenta no técnica	2013	2012
Otros ingresos:		
Ingresos por la administración de fondos de pensiones	83.780,18	83.084,53
Resto de ingresos	107.380,72	213.663,22
	191.160,90	**296.747,75**
Otros gastos:		
Gastos por la administración de fondos de pensiones	-34.281,81	-
Resto de gastos	-35,30	-4.008,30
	-34.317,11	**-4.008,30**
Resultado de la cuenta no técnica	**156.843,79**	**292.739,45**
Resultado antes de impuestos	83.780,18	273.410,86
Impuesto sobre beneficios	**-**	**-190.326,33**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**83.780,18**	**83.084,53**

Balance y cuenta de resultados 2013

CUENTAS CONSOLIDADAS (CIFRAS EN EUROS)

Activo	*2013*	*2012*
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**15.117.845,36**	**89.659.930,29**
Activos financieros mantenidos para negociar:		
Derivados	**2.100,00**	**2.940,00**
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Instrumentos híbridos	**6.077.175,46**	**-**
Activos financieros disponibles para la venta:		
Instrumentos de patrimonio	237.849.594,91	166.453.709,72
Valores representativos de deuda	146.087.213,84	305.413.187,69
	383.936.808,75	**471.866.897,41**
Préstamos y partidas a cobrar:		
Valores representativos de deuda	2.097.610,57	2.533.924,39
Préstamos-		
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	21.658,75	22.067,19
Depósitos en entidades de crédito	267.670.076,07	50.708.036,03
Créditos por operaciones de seguro-		
Tomadores de seguro	528,89	165,07
Otros créditos-		
Créditos con las administraciones públicas	528,89	165,07
Resto de créditos	1.073.463,75	1.115.798,89
	270.863.975,19	**54.381.487,48**
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	**410.294.852,01**	**438.390.086,34**
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias:		
Inmovilizado material	4.170.509,49	6.102.466,25
Inversiones inmobiliarias	52.494.193,20	55.444.281,50
	56.664.702,69	**61.546.747,75**
Inmovilizado intangible:		
Otro activo intangible	**41.982,63**	**47.837,12**
Participaciones en entidades del grupo y asociadas:		
Participaciones en empresas asociadas	1.928.628,57	2.129.411,86
Participaciones en empresas del grupo	-	50.000,00
	1.928.628,57	**2.179.411,86**
Activos fiscales:		
Por impuesto corriente	5.709.368,08	6.053.214,37
Por impuesto diferido	14.410.518,08	10.745.948,91
	20.119.886,16	**16.799.163,28**
Otros activos:		
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	90.000,00	60.000,00
Periodificaciones	19.223.765,24	23.875.023,44
Resto de activos	133.141,96	128.340,75
	19.446.907,20	**24.063.364,19**
Activos mantenidos para venta:	20.036.642,91	31.548.407,34
TOTAL ACTIVO	**1.204.531.506,93**	**1.190.486.273,06**

Pasivo y Patrimonio Neto	*2013*	*2012*
PASIVO		
Débitos y partidas a pagar :		
Deudas por operaciones de seguro-		
Deudas con asegurados	533,18	7.791,70
Obligaciones y otros valores negociables	13.506.972,41	21.252.992,45
Deudas con entidades de crédito	-	4.870.849,98
Otras deudas-		
Deudas con Administraciones Públicas	1.089.360,83	6.788.695,77
Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	88.495,27	60.862,46
Resto de otras deudas	993.672,81	1.104.748,72
	15.679.034,50	**34.085.941,08**
Provisiones técnicas :		
Provisión de seguros de vida-		
Provisión matemática	1.152.163.167,75	1.164.862.360,26
Provisión para prestaciones	588.614,37	661.467,49
Provisión para participación en beneficios y extornos	-7.443.331,92	-46.711.090,13
	1.145.308.450,20	**1.118.812.737,62**
Provisiones no técnicas :		
Provisión para pensiones y obligaciones similares	1.565.144,32	1.478.262,49
Otras provisiones no técnicas	1.738.221,79	1.738.221,79
	3.303.366,11	**3.216.484,28**
Pasivos fiscales:		
Pasivos por impuesto diferido	**4.464.854,92**	**3.000.047,11**
Resto de pasivos:		
Periodificaciones	58.504,25	68.409,95
Pasivos por asimetrías contables	758.439,49	1.881.401,88
Otros pasivos	145.510,00	133.690,00
	962.453,74	**2.083.501,83**
TOTAL PASIVO	**1.169.718.159,47**	**1.161.198.711,92**
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios:		
Fondo mutual	6.190.587,51	6.089.067,05
Reservas-		
Reservas en sociedades consolidadas	2.433.679,83	2.425.595,94
Otras reservas	14.527.513,49	13.329.868,88
	16.961.193,32	15.755.464,82
Resultados de ejercicios anteriores-		
Remanente	1.478.468,61	1.491.174,64
Resultado del ejercicio atribuído a la sociedad dominante-		
Pérdidas y ganancias consolidadas	72.047,22	74.451,16
Pérdidas y ganancias socios externos	11.732,96	8.633,37
	83.780,18	**83.084,53**
Ajustes por cambio de valor:		
Activos financieros disponibles para la venta	10.358.877,40	6.794.318,32
Diferencias de cambio y conversión	-61.966,37	120.955,68
Corrección de asimetrías contables	-568.829,62	-1.411.051,41
	9.728.081,41	**5.504.222,59**
Socios externos:	371.236,43	364.547,51
TOTAL PATRIMONIO NETO	**34.813.347,46**	**29.287.561,14**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**1.204.531.506,93**	**1.190.486.273,06**

Cuenta técnica - seguro de vida

	2013	2012
Primas imputadas al periodo, netas de reaseguro:		
Primas devengadas-		
Seguro directo	**43.534.827,20**	**51.980.383,05**
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones:		
Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	-7.901.550,61	1.567.296,17
Ingresos procedentes de inversiones financieras	45.435.999,13	52.407.322,58
Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones-		
De inversiones financieras	471.350,52	432.892,54
Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones-		
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	23.936,87	84.164,38
De inversiones financieras	56.432.544,83	35.807.150,45
	94.462.280,74	90.298.826,12
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	**1.345.372,71**	**6.406,18**
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro:		
Prestaciones y gastos pagados-		
Seguro directo	-94.573.648,47	-108.142.492,97
Variación de la provisión para prestaciones-		
Seguro directo	72.853,12	-113.281,84
Gastos imputables a prestaciones	-1.086.660,42	-1.044.325,19
	-95.587.455,77	**-109.300.100,00**
Variación de otras provisiones técnicas:		
Provisiones para seguros de vida, netas de reaseguro	**12.699.192,51**	**70.537.833,86**
Participación en beneficios y extornos:		
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	**-46.561.680,57**	**-32.837.533,66**
Gastos de explotación netos:		
Gastos de adquisición	-395.837,26	-783.243,18
Gastos de administración	-1.980.420,72	-2.122.143,37
	-2.376.257,98	-2.905.386,55
OTROS GASTOS TÉCNICOS	**-56.881,83**	**122.817,62**
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones:		
Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones-		
Gastos de inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-1.718.949,28	-1.207.652,20
Gastos de inversiones y cuentas financieras	-2.794.938,89	-3.471.232,75
Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones-		
Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-654.052,80	-642.930,16
Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-5.173.186,76	-4.353.201,72
Deterioro de inversiones financieras	5.581.437,52	-4.502.077,23
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones-		
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-32.981,90	-
De las inversiones financieras	-6.359.235,77	-54.740.860,06
	-11.151.907,88	**-68.917.954,12**
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE VIDA	**-3.692.510,87**	**-1.014.707,50**

Cuenta no técnica

Otros ingresos:		
Ingresos por la administración de fondos de pensiones	83.780,18	83.084,53
Resto de ingresos	107.380,72	351.522,07
	191.160,90	**434.606,60**
Otros gastos:		
Resto de gastos	-34.317,11	-4.008,30
RESULTADO DE LA CUENTA NO TÉCNICA	156.843,79	430.598,30
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-3.535.667,08	-584.109,20
Impuesto sobre beneficios	3.607.714,30	658.560,36
RESULTADO DEL EJERCICIO	**72.047,22**	**74.451,16**
Resultado atribuído al grupo	83.780,18	83.084,53
Resultado atribuído a socios externos	-11.732,96	-8.633,37

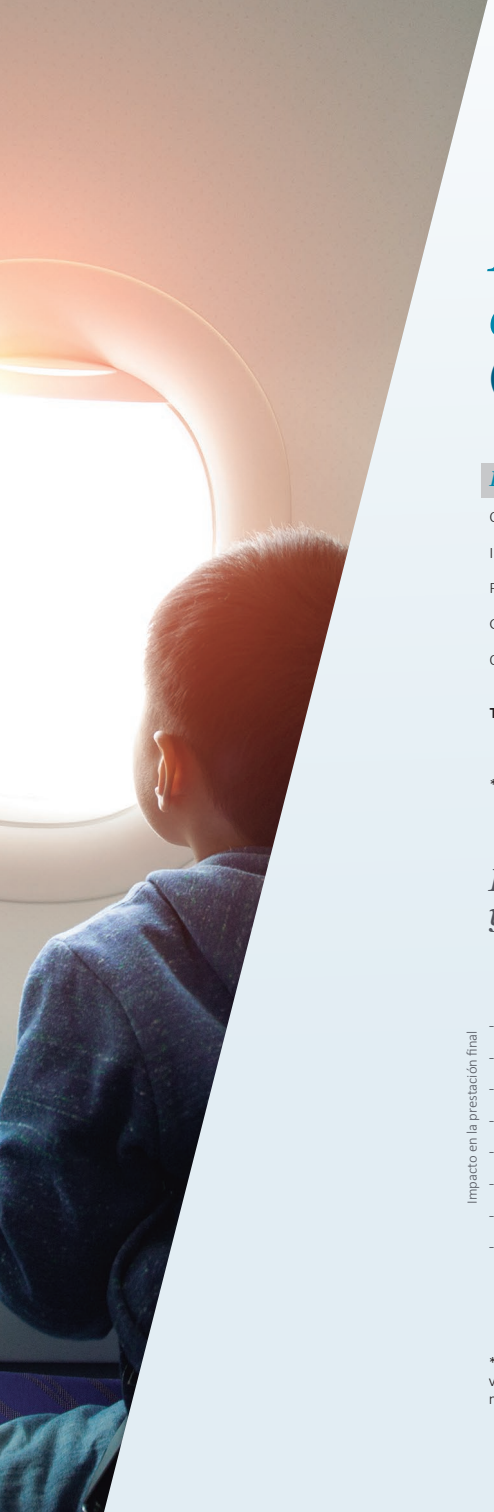
Balance y cuenta de resultados 2013

FONDLORETO PENSIONES, FONDO DE PENSIONES

Activo	*2013*	*2012*
INVERSIONES FINANCIERAS:		
Instrumentos de patrimonio	4.153.228,32	2.202.878,29
Valores representativos de deuda	4.562.524,69	7.420.641,42
Intereses de valores representativos de deuda	116.771,24	196.718,20
Depósitos en bancos y entidades de depósito	14.644.466,46	11.921.003,06
Revalorización de inversiones financieras	288.587,61	273.337,92
Minusvalías de inversiones financieras	-129.342,78	-341.583,23
	23.636.235,54	**21.672.995,66**
DEUDORES:		
Administraciones Públicas	**228.351,24**	**218.578,95**
TESORERÍA:		
Bancos e instituciones de crédito c/c vista	**958.769,76**	**2.447.712,15**
TOTAL GENERAL	**24.823.356,54**	**24.339.286,76**

Patrimonio Neto y Pasivo	*2013*	*2012*
PATRIMONIO NETO		
FONDOS PROPIOS:		
Cuentas de Posición de Planes-		
Plan de Pensiones Asociado Loreto	18.314.106,45	18.087.475,12
Plan de Pensiones Asociado Trasvolar	6.409.388,72	6.141.072,77
	24.723.495,17	**24.228.547,89**
PASIVO		
ACREEDORES:		
Acreedores por prestaciones	-	9.554,90
Entidad Gestora	83.780,18	83.084,53
Entidad Depositaria	7.333,73	7.190,04
Acreedores por servicios profesionales	804,53	1.652,02
Administraciones Públicas	7.942,93	8.245,54
Otras deudas	-	1.011,84
	99.861,37	**110.738,87**
TOTAL GENERAL	**24.823.356,54**	**24.339.286,76**

Cuentas de pérdidas y Ganancias	2013	2012
INGRESOS PROPIOS DEL FONDO:		
Ingresos de inversiones financieras	754.834,06	867.748,82
Otros ingresos	535,05	-
	755.369,11	**867.748,82**
GASTOS DE EXPLOTACIÓN PROPIOS DEL FONDO:		
Gastos de inversiones financieras	**-9.591,30**	**-7.628,15**
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN:		
Comisiones de la Entidad Gestora	-83.780,18	-83.084,53
Comisiones de la Entidad Depositaria	-28.642,51	-28.499,16
Servicios exteriores	-2.176,30	-2.867,03
Otros gastos	-	-1.354,81
	-114.598,99	**-115.805,53**
RESULTADO DE ENAJENACIÓN DE INVERSIONES:		
Resultado por enajenación de inversiones financieras	**362.596,15**	**30.284,60**
VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:		
Variación de valor de inversiones financieras	**227.490,14**	**247.686,02**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1.221.265,11**	**1.022.285,76**



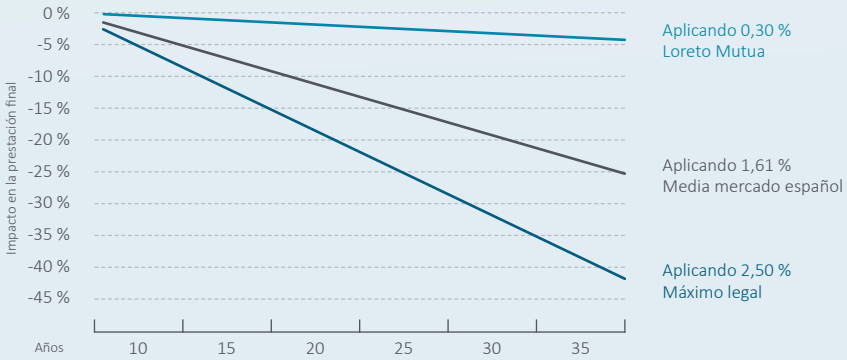
Presupuesto ordinario de ingresos y gastos 2014

(CIFRAS EN EUROS)

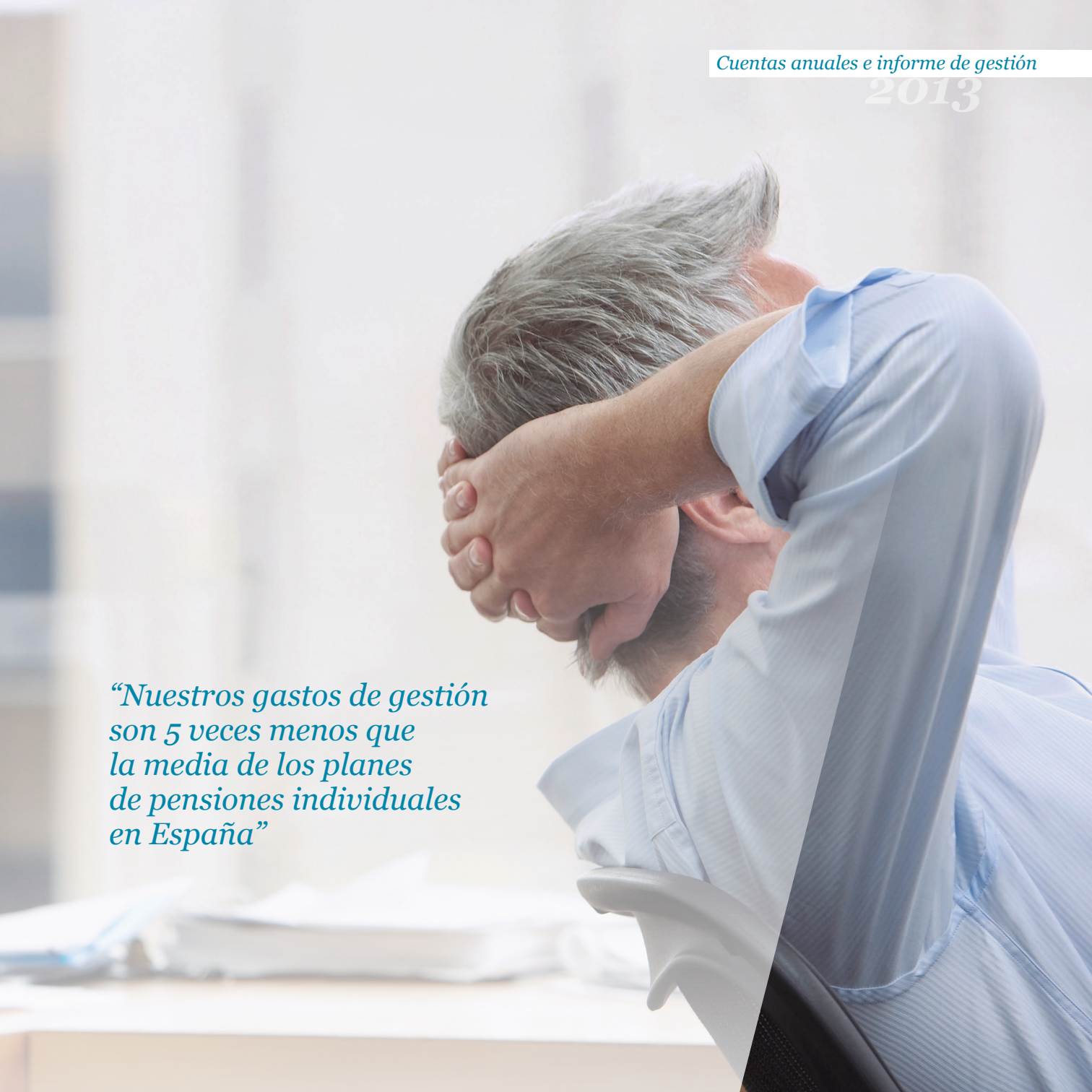
Partidas	*Ingresos*	*Gastos*
CUOTAS	37.465.000,00	
INVERSIONES	63.180.000,00	
PRESTACIONES		119.300.000,00
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		3.806.500,00
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN		2.139.500,00
TOTALES	**100.645.000,00**	**125.246.000,00**

*El presupuesto da cumplimiento al art. 48 de los Estatutos de la Mutualidad.

Impacto de los gastos de gestión aplicados y años de aportación



* Cálculo realizado para mismas aportaciones (1.500 euros anuales) y rentabilidad (4 %). La única variable que cambia son las comisiones aplicadas. Comisión aplicada: en Loreto Mutua 0,3 %, la media de planes individuales en España 1,61 % (datos DGSFP) o el 2,5 % (máximo legal).



"Nuestros gastos de gestión son 5 veces menos que la media de los planes de pensiones individuales en España"

INFORME DE LOS ASOCIADOS INTEGRANTES DE LA COMISIÓN DE CONTROL

Señores Asociados:

Designados al efecto mediante acuerdo de la Asamblea General Ordinaria del Montepío Loreto, Mutualidad de Previsión Social, reunida el día 27 de junio de 2013, y ateniéndonos al mandato que entonces nos fue conferido conforme a lo dispuesto en el artículo 44 de los Estatutos de esta Institución, hemos examinado el Balance, la Cuenta de Resultados y Memoria del Ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2013 así como cuantos documentos contables y justificantes hemos creído oportuno referidos a la mencionada fecha.

Igualmente hemos revisado el Informe de Auditoría externa realizada por la empresa Gescontrol Auditores, S.A. relativa al Ejercicio de 2013.

Habiendo encontrado todo ello de entera conformidad y de acuerdo con las disposiciones legales, así lo hacemos constar, a la vez que, en su consecuencia, os recomendamos la aprobación de las propuestas de la Junta Directiva respecto al referido Ejercicio.

Madrid, 7 de abril de 2014

Juan Carlos Moreno Domingo

Patricia Cumplido Álvarez

Eva Sesmilo Peña

GESCONTROL
AUDITORES

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Mutualistas de
MONTEPIO LORETO, MUTUALIDAD DE PREVISION SOCIAL:

Hemos auditado las cuentas anuales de **MONTEPIO LORETO, MUTUALIDAD DE PREVISION SOCIAL**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, 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 Mutualidad, 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 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MONTEPIO LORETO, MUTUALIDAD DE PREVISION SOCIAL** al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Mutualidad, 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 2013. 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 Mutualidad.

GESCONTROL AUDITORES
Juan Ríos Urbaneja

26 de marzo de 2014

Gescontrol Auditores, S. A.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 11.920, Libro 0, Folio 164, Sección 8, Hoja M-187202, Inscripción 4
Ctra. del Plantío, 35. 28220 Madrid

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el nº S0781
Código de Identificación Fiscal A-79/220968

GESCONTROL
AUDITORES

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Mutualistas de
MONTEPIO LORETO, MUTUALIDAD DE PREVISION SOCIAL:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **MONTEPIO LORETO, MUTUALIDAD DE PREVISION SOCIAL** (en adelante la "Mutualidad") **Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Mutualidad son los responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 3 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 consolidadas 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 consolidadas 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 consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de **MONTEPIO LORETO, MUTUALIDAD DE PREVISION SOCIAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados 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 consolidado adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Mutualidad consideran oportunas sobre la situación de Montepío Loreto, Mutualidad de Previsión Social y Sociedades Dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Montepío Loreto, Mutualidad de Previsión Social y Sociedades Dependientes.

GESCONTROL AUDITORES
Juan Ríos Urbaneja

26 de marzo de 2014

Gescontrol Auditores, S. A.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 11.920, Libro 0, Folio 164, Sección 8, Hoja M-187202, Inscripción 4
Ctra. del Plantío, 35. 28220 Madrid

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el nº S0781
Código de Identificación Fiscal A-79/220968

GESCONTROL
AUDITORES

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Comisión de Control de
FONDLORETO PENSIONES, FONDO DE PENSIONES:

Hemos auditado las cuentas anuales de **FONDLORETO PENSIONES, FONDO DE PENSIONES**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, 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 de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones (Montepío Loreto, Mutualidad de Previsión Social) son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo de Pensiones, 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 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **FONDLORETO PENSIONES, FONDO DE PENSIONES** al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo de Pensiones, 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 2013. 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 del Fondo de Pensiones.

GESCONTROL AUDITORES
Juan Ríos Urbaneja

26 de marzo de 2014

Gescontrol Auditores, S. A.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 11.920, Libro 0, Folio 164, Sección 8, Hoja M-187202, Inscripción 4
Ctra. del Plantío, 35. 28220 Madrid

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC)
con el nº S0781
Código de Identificación Fiscal A-79/220968

Si tiene cualquier tipo de opinión, duda o sugerencia sobre alguna información de este informe, le animamos a ponerse en contacto con nosotros en el Departamento de Atención al Mutualista:

LORETO MUTUA

C/ Quintana, 2 • 4ª Planta • 28008 Madrid
T. 91 758 96 50 • F. 91 548 44 41
info@loretomutua.com
www.loretomutua.com

Cita previa **900 847 001**

Depósito Legal: M-8506-2014