

## m.2. Entorno y estrategia.

El año 2024 comenzó con la percepción de que la inflación había dejado de ser la principal preocupación macroeconómica, dando paso al **foco en el crecimiento**. A lo largo del ejercicio, se evidenció un **claro desacoplamiento entre las economías de Europa y Estados Unidos**.

Europa afrontó el riesgo de una ralentización económica, marcada por la baja productividad y las dificultades del sector industrial, aunque el PIB logró crecer apoyado en el gasto público y el dinamismo del sector servicios. En este contexto, el **Banco Central Europeo recortó los tipos de interés en 100 puntos básicos**, con previsión de nuevas bajadas hasta mediados de 2025.

En contraste, la **economía estadounidense mostró mayor solidez**, impulsada por un consumo privado fuerte, un mercado laboral estable y elevados niveles de ahorro familiar.

En **los mercados, 2024 fue un año favorable para Europa**. La renta fija se benefició de la caída de los tipos, con una **revalorización de los bonos gubernamentales**, y la renta variable cerró con retornos anuales positivos, entre el 5 % y el 10 %. En Estados Unidos, la renta variable lideró los resultados, con rendimientos muy superiores a los europeos, mientras que la renta fija mostró curvas planas e incluso invertidas.

En materia de sostenibilidad, **Europa consolidó su liderazgo gracias a un marco normativo ambicioso que impulsa la integración de criterios ESG y el desarrollo de inversiones sostenibles**.

En lo que respecta al sector asegurador, según datos de ICEA, al cierre de 2024 los **ingresos por primas alcanzaron los 75.161 millones de euros**, lo que representa un descenso del 1,56 % respecto al año anterior. De este volumen, 46.333 millones correspondieron al ramo de No Vida y 28.827 millones al ramo de Vida.

En cuanto a la **gestión de activos**, las aseguradoras administraban 210.400 millones de euros a través de seguros de vida, un 3,23 % más que en 2023.

En este contexto económico y sectorial, Mutualidad registró unos ingresos por primas de casi **595 millones de euros, mientras que el ahorro gestionado alcanzó los 10.513 millones de euros al cierre del ejercicio. Asimismo, la cifra de mutualistas se situó en 209.625**.

Las inversiones realizadas por la entidad en dicho ejercicio y asignadas específicamente al Plan Universal, Plan Ahorro 5 y Plan Junior durante el ejercicio 2024, han registrado una rentabilidad del 4,13 % sobre los activos medios invertidos, lo que permite retribuir a los mutualistas del Plan Universal una rentabilidad del 4,13 %, y del 3,72 % a los del Plan Ahorro 5 y Plan Junior.

Mutualidad continuó avanzando en la ejecución de su **Plan Estratégico 2023-2027, ADN 23/27, basado en cuatro pilares: crecimiento de negocio, excelencia operativa, personas y sostenibilidad.**

Entre los hitos del ejercicio destaca la ampliación de su cartera de productos con el **lanzamiento del Plan Ahorro Multiplica y el Unit Linked Explora.**

Además, a finales de 2024, la entidad inició un **proceso de revisión y reformulación del Plan Estratégico** para adaptarlo a los posibles cambios normativos que podrían anticipar y consolidar un cambio de modelo de negocio, especialmente en lo relativo al papel de Mutualidad como alternativa al sistema público de pensiones, tal y como ya preveía el propio plan.

En relación con la petición de algunos mutualistas de transferir el acumulado en la Mutualidad al Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (RETA), cabe destacar que, a finales del pasado año, el Grupo Parlamentario Socialista presentó una Proposición de Ley con el objetivo de regular esta situación. La posición de la Mutualidad al

respecto se ha mantenido firme: apoya plenamente la creación de una pasarela que permita dicha transferencia, solicitando únicamente que esta se lleve a cabo conforme a un calendario ordenado y técnicamente viable. Asimismo, la entidad defiende con claridad el **principio de alternatividad**, entendida como la posibilidad de que cada persona pueda continuar eligiendo el sistema de previsión que mejor se adapte a sus necesidades. No obstante, la tramitación parlamentaria de la citada proposición de ley permanece actualmente paralizada por la falta de consenso político.

En materia de **inversión, Mutualidad mantuvo su estrategia basada en los principios de independencia, prudencia y seguridad**, con un enfoque de largo plazo orientado a obtener rendimientos sólidos y sostenibles. Al cierre del ejercicio, las inversiones reflejadas en el balance contable ascendían a 10.765 millones de euros.

En el ámbito de la sostenibilidad, Mutualidad avanzó en la ejecución de su **Plan de Sostenibilidad 2023-2027, que complementa el Plan Estratégico ADN 23/27** e impulsa la integración de los criterios ESG en la gestión de la entidad. Esta apuesta por la sostenibilidad se refuerza con la actividad de la Fundación Mutualidad, que desarrolla iniciativas en torno a la educación financiera, el fomento del talento joven, la nueva longevidad y el compromiso social.

La entidad también mantuvo su **compromiso con la promoción de la cultura del ahorro y la educación financiera entre sus mutualistas**, facilitando información clara y precisa para que pudieran tomar decisiones fundamentadas sobre su jubilación y bienestar económico.

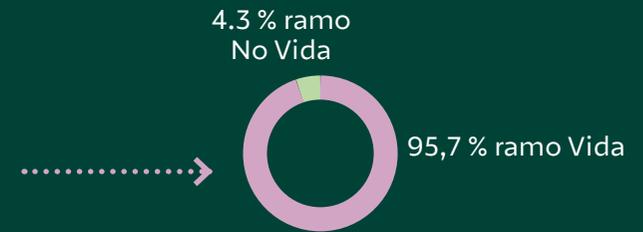
A lo largo de este informe se detallan los esfuerzos realizados por la entidad para integrar los aspectos ESG en su gestión diaria y avanzar hacia un modelo de negocio más responsable, transparente y comprometido con sus mutualistas y la sociedad.

## m.2.1. Principales magnitudes económicas 2024.

**209.625**  
mutualistas

**10.513**  
millones de euros en  
volumen de ahorro  
gestionado

**595**  
millones de euros en  
ingresos por primas



**10.765**  
millones de euros en  
inversiones (balance  
contable)

**594**  
millones de euros  
pagados en siniestros y  
prestaciones

**4,13 %**  
rentabilidad retribuida en  
el Plan Universal

**249 %**  
ratio de solvencia