



MUTUALIDAD ABOGACÍA

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

Ejercicio  
**2019**



Queridas y queridos mutualistas:

Es un placer para mí presentarles, un año más, las cuentas de Mutualidad de la Abogacía correspondientes al ejercicio 2019. Pero, antes de entrar en el objetivo principal de esta carta, me parece obligado referirme a la situación excepcional que venimos padeciendo desde comienzos de año. Esta etapa de incertidumbre cesará tarde o temprano, y tengan la certeza de que este camino hacia la estabilidad lo recorreremos juntos. Mi compromiso y el de esta institución es estar a su lado y velar por sus intereses cada día.

Somos conscientes de que las circunstancias son adversas para muchos de ustedes. Desde la Mutualidad estamos haciendo todo lo que está a nuestro alcance para apoyar al colectivo de mutualistas que más está acusando esta crisis, mediante la aplicación de medidas y ayudas económicas que les sirvan de apoyo para sobrellevar esta situación excepcional de la mejor forma posible. Además, venimos reclamando a los poderes públicos la equiparación de los mutualistas alternativos al resto de trabajadores autónomos, en la batería de ayudas públicas dirigidas a paliar los efectos de esta crisis, evitando así la injusta discriminación a la que se han visto sometidos nuestros mutualistas.

Asimismo, quiero trasladarles un mensaje de tranquilidad y confianza respecto al impacto económico de la crisis del coronavirus en nuestra entidad. Tranquilidad en nuestro balance de situación que goza de fortaleza y buena salud y, confianza en nuestra cartera de inversiones que se está manteniendo estable y solvente ante la volatilidad de los mercados generada por el coronavirus. La robustez de nuestra cartera es fruto de la estrategia de inversión que aplicamos y de su propia estructura: cuenta con una exposición a renta variable que solo representa el 6,4% del total de cartera y con una alta diversificación en renta fija, al acumular 105 emisores distintos de deuda de elevada calidad crediticia.

Estos datos y los que a continuación les expongo son nuestra garantía para afrontar este 2020 con la convicción de que, a pesar de las dificultades y del entorno económico, lograremos mantener nuestro objetivo de rentabilidad por encima del 3% a cierre del ejercicio.

En 2019, el volumen de ahorro gestionado registró un incremento del 9,2% hasta los 7.951 millones de euros frente a los 7.282 millones de euros alcanzados en 2018, dato que nos sitúa entre las principales aseguradoras del Ramo Vida en España.

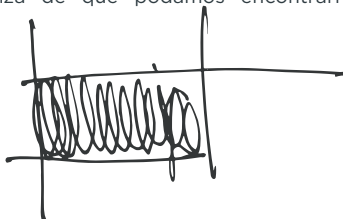
En este sentido, nuestra cartera de inversiones ha registrado durante 2019 una rentabilidad media del 4,20%, ligeramente inferior al 4,78% conseguido en 2018, pero un porcentaje positivo y muy competitivo dado el entorno de bajos tipos de interés en el que nos encontramos.

Las aportaciones a la entidad han continuado con su senda alcista al alcanzar un importe de 677 millones de euros, lo que representa un incremento del 4,63% con respecto al ejercicio anterior cuando se registraron 647 millones de euros. Estos datos se complementan con el crecimiento del colectivo de mutualistas que depositan su confianza en nosotros: a cierre de 2019 sumamos 205.109 mutualistas, lo que supone un 1,3% más que en 2018.


Como último dato me gustaría destacar uno de gran importancia para el sector asegurador, la solvencia. La Mutualidad ha obtenido un ratio de solvencia del 220%, un porcentaje superior al exigido por el supervisor. Finalmente, señalar que desde el pasado 15 de abril de 2020 tienen a su disposición en nuestra página Web el informe sobre la situación financiera y solvencia de la entidad.

Espero que la memoria anual que van a leer a continuación les sea de utilidad y como saben, ustedes serán los encargados de ratificar el balance de cuentas en la próxima Asamblea General de la Mutualidad.

Me despido con el deseo de que ustedes y sus familiares se encuentren bien y la esperanza de que podamos encontrarnos pronto.



**Enrique Sanz Fernández-Lomana**  
Presidente

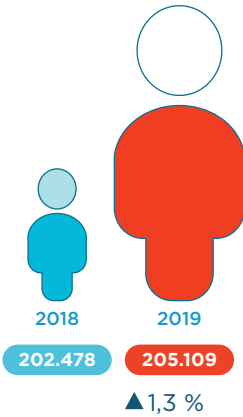


# Resumen Informe Anual

## Actividad y resultados

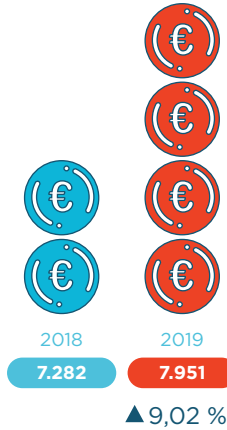
Las mejoras de gestión realizadas en el 2019 han contribuido al crecimiento de las principales magnitudes, tal y como se detallan a continuación, en línea además con los resultados de los últimos ejercicios.

### NÚMERO DE MUTUALISTAS

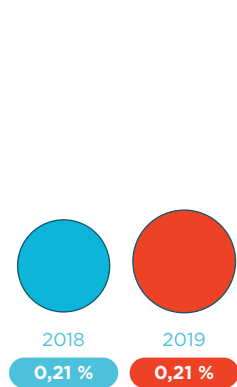


### VOLÚMEN DE AHORRO GESTIONADO

en millones de euros

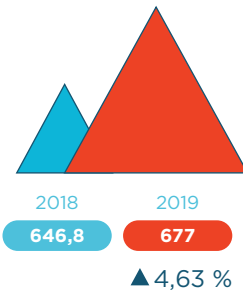


### EVOLUCIÓN DE GASTOS SOBRE EL AHORRO GESTIONADO



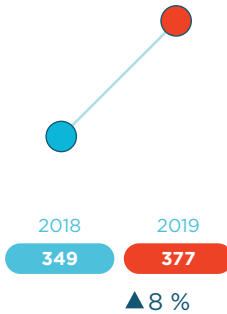
### EVOLUCIÓN DE LAS PRIMAS

en millones de euros



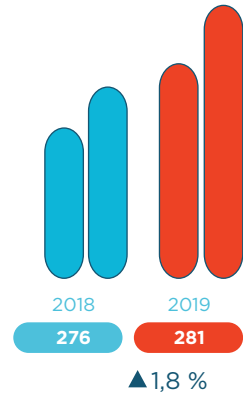
### FONDOS PROPIOS

en millones de euros



### PRESTACIONES

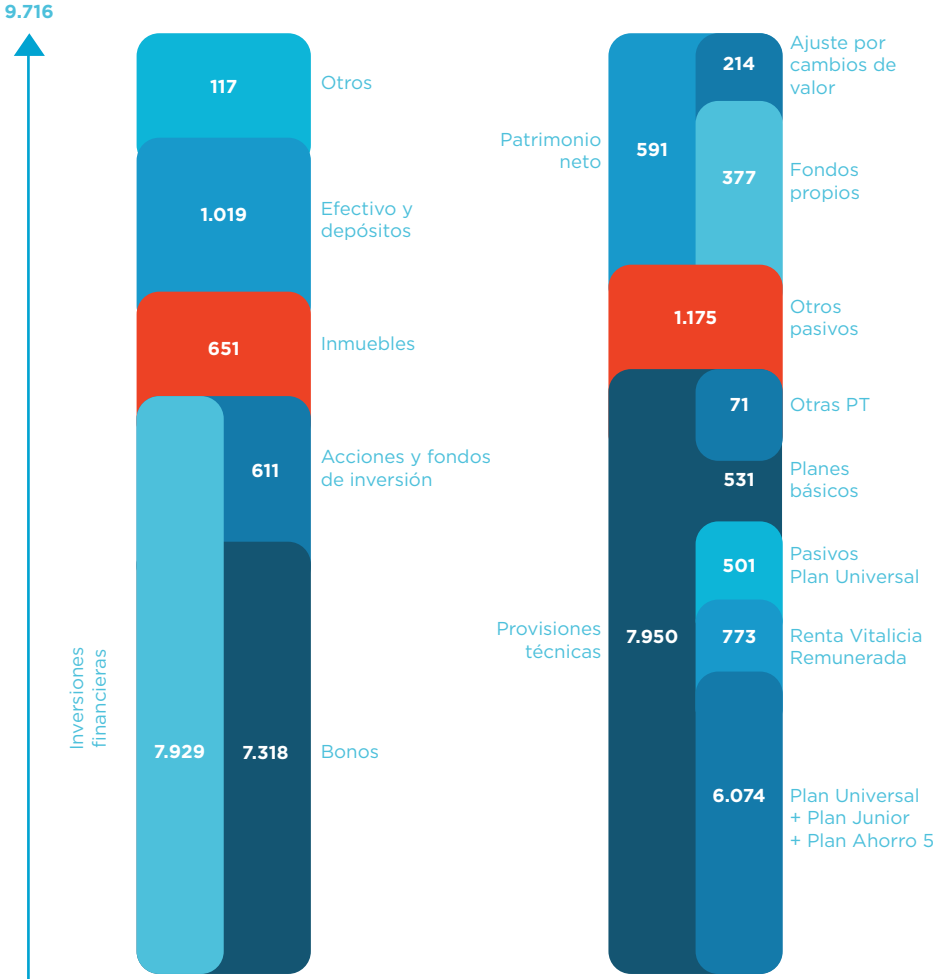
en millones de euros



## Balance contable

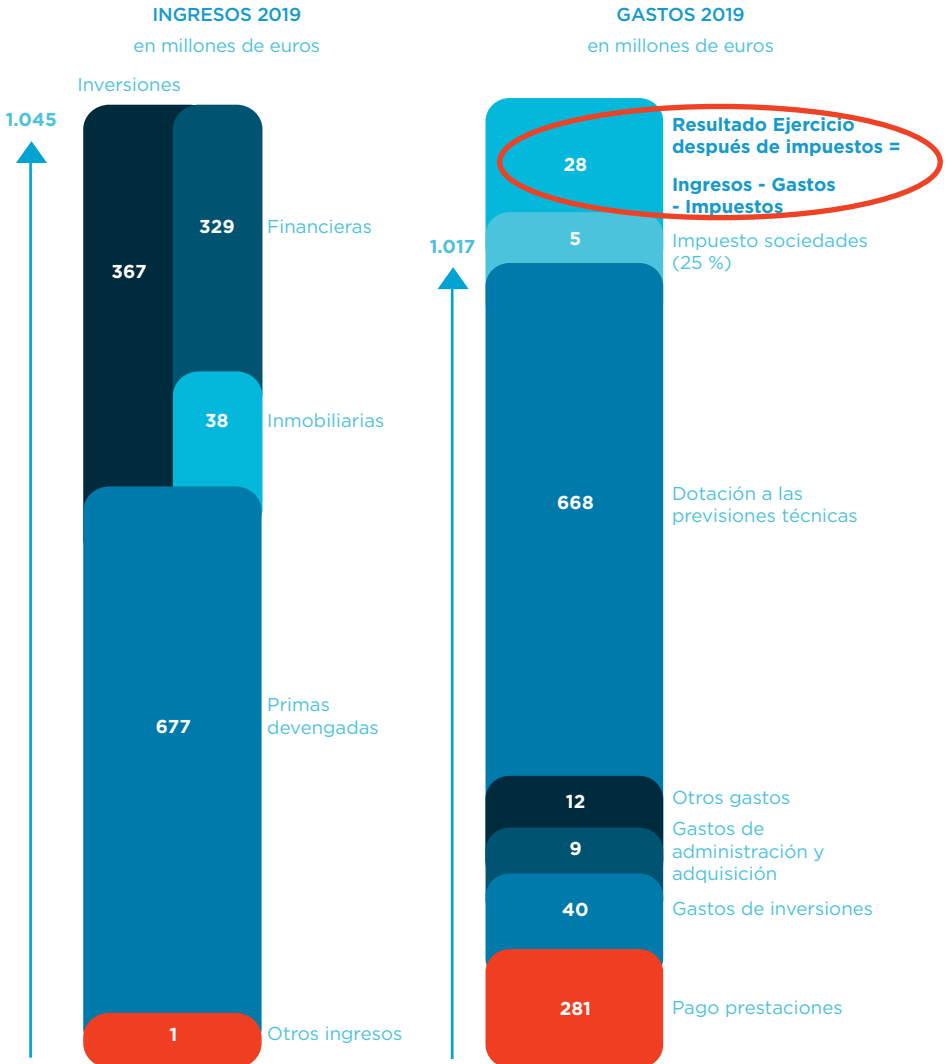
El desglose de activos y pasivos puede comprobarse en el siguiente cuadro.

### 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 2019, y todas ellas integran la cuenta de Pérdidas y Ganancias mediante la que se obtiene el resultado del ejercicio (28 millones de euros después de impuestos).



## Inversiones

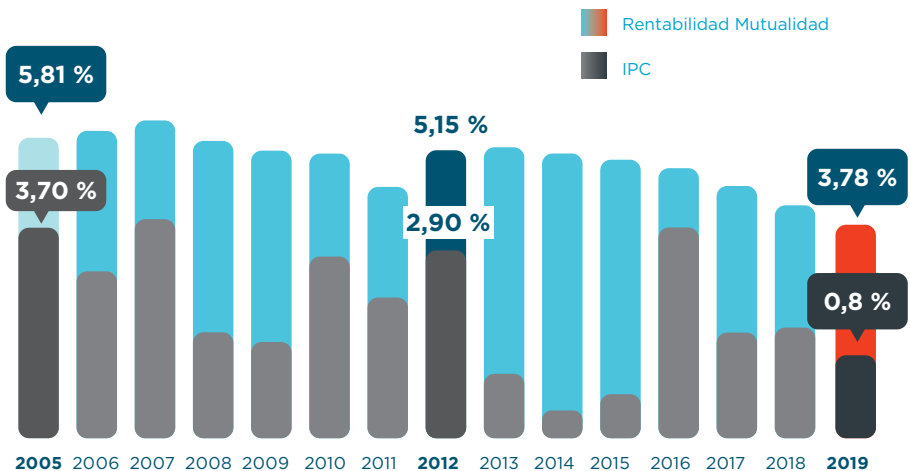
### Rentabilidad Plan Universal, Plan de Ahorro 5 y Plan Junior

La rentabilidad neta de las inversiones de la Mutualidad durante el ejercicio 2019 alcanza el 4,20 % sobre los fondos medios invertidos. Esto permite trasladar un 3,78 % a los mutualistas del Plan Universal, Plan de Ahorro 5 y Plan Junior (el 90 % de rentabilidad total), es decir, un 0,78 % adicional al 3 % entregado a cuenta durante el ejercicio.

#### CÁLCULO DE LA RENTABILIDAD

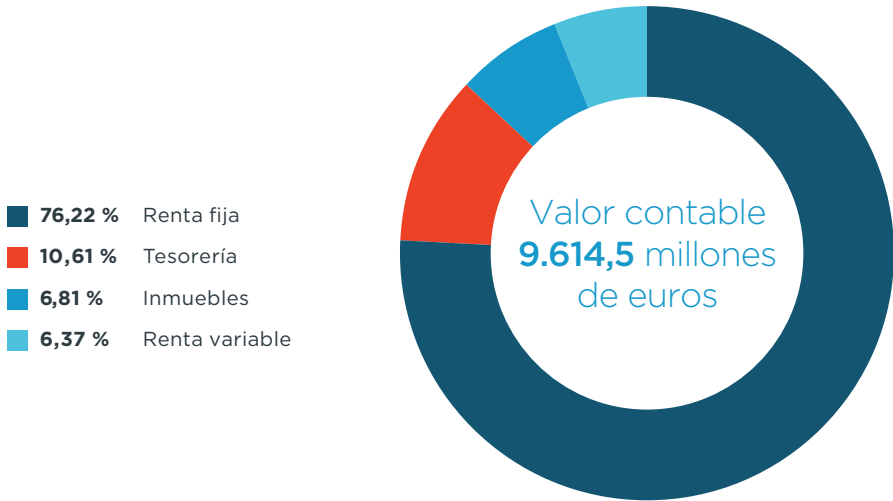


#### EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD DEL PU VS IPC





## COMPOSICIÓN CARTERA DE INVERSIONES



## CARTERA DE INVERSIONES INMOBILIARIAS

### Porcentaje de inmuebles por ubicación (Incluyendo Serrano 9)



- 59,95 % Madrid
- 13,50 % Bilbao
- 22,36 % Otros
- 4,19 % Cataluña

### Datos del patrimonio

45 Inmuebles

275 mil m2  
Superficie registral

94,11 %  
Superficie arrendada

801 millones €  
Valor tasación

654 millones €  
Valor contable

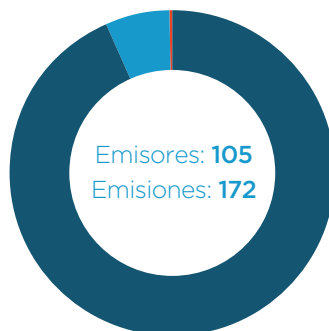
147 millones €  
Plusvalías tácitas

### CARTERA DE RENTA FIJA



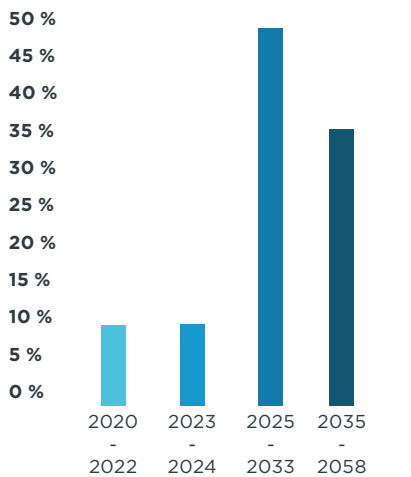
- **56,06 %** Deuda pública
- **43,94 %** Deuda privada

### COMPOSICIÓN DE LA RENTA FIJA



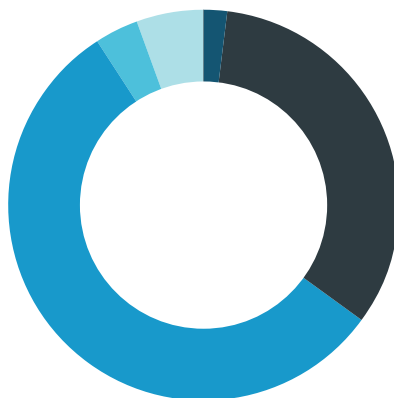
- **93,401 %** Cartera disponible para la venta
- **6,584 %** Cartera préstamos y partidas a cobrar
- **0,015 %** Cartera negociación

### VENCIMIENTOS CARTERA FIJA



**10 años** Duración financiera  
**4,95 %** Rentabilidad media

### RATINGS CARTERA RENTA FIJA



- AAA **0,01 %**
- AA **1,99 %**
- A **33,20 %**
- BBB **55,76 %**
- BB **3,67 %**
- Sin rating **5,37 %**

## COMPOSICIÓN DE LA RENTA VARIABLE

- **55,102 %** Acciones
- **42,898 %** Fondos de Inversión

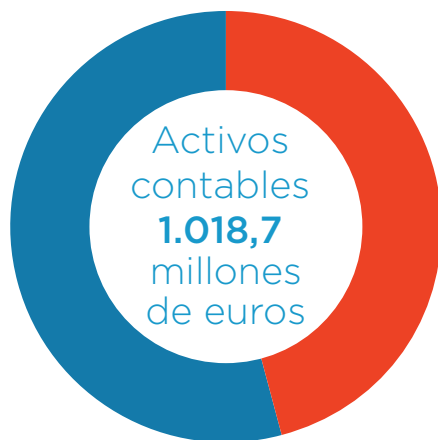
**23**  
posiciones en acciones

**63**  
posiciones en fondos  
de inversión



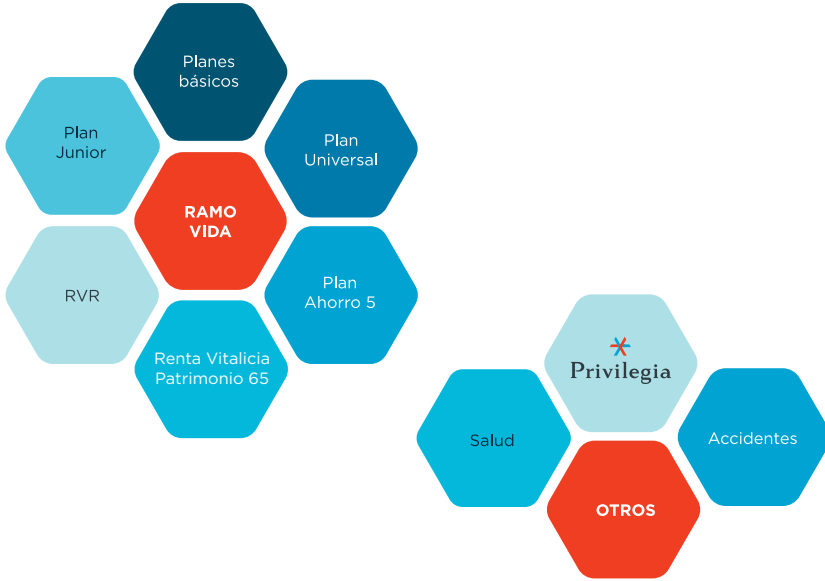
## COMPOSICIÓN DE LA TESORERÍA

- **46,010 %** Efectivo y otros activos equivalentes
- **53,990 %** Depósitos a plazo

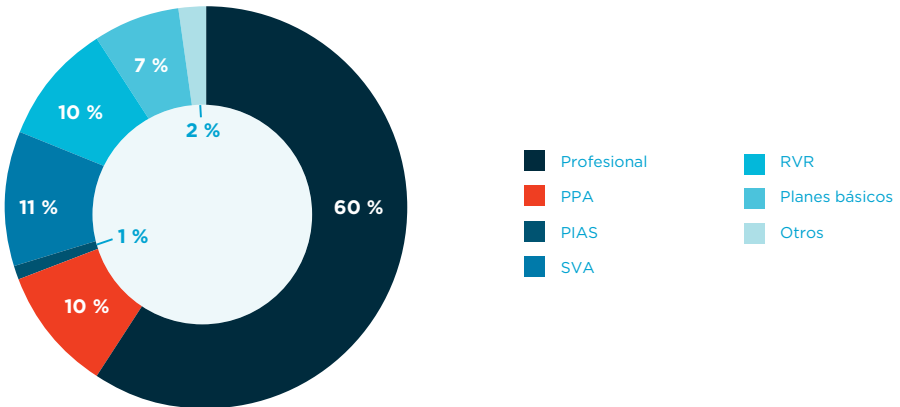


## Ramos y productos de seguro

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



## VOLUMEN DE PRIMAS POR PRODUCTO

<b>Profesionales</b>	Planes Básicos antiguos	663	0,1%
	Plan universal, Sistema profesional	254.596	37,6%
	Planes de previsión profesional	255.259	37,7%
<b>Complementarios</b>	Plan universal, Sistema personal (PPA)	67.588	10,0%
	Plan universal, Sistema PIAS	5.122	0,8%
	Plan universal, Sistema SVA	167.026	24,7%
	Rentas vitalicias remuneradas	115.209	17,0%
	Rentas vitalicias Patrimonio	8.964	1,3%
	Plan universal Junior	3.948	0,6%
	Plan de ahorro 5, SIALP	27.724	4,1%
	Seguros de Vida antiguos	69	0,0%
	Otros seguros de vida	395.650	58,5%
	<b>Resto</b>	Seguros de accidentes individuales	18.104
Seguros plus salud		7.762	1,1%
No vida		25.866	3,8%
<b>Total aportaciones de mutualistas</b>		676.775	100,0%

## PAGO DE PRESTACIONES POR PRODUCTO

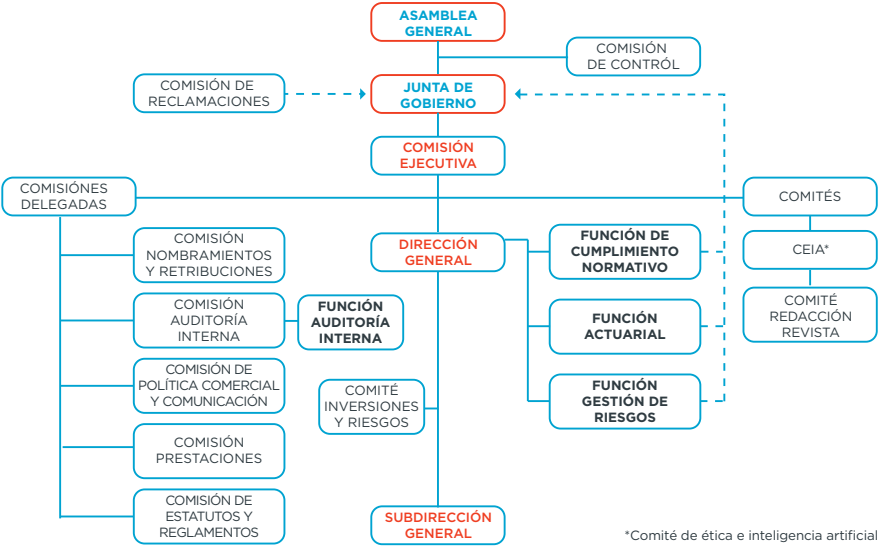
Subsidios de Defunción	1.711	0,6%
Pensiones de Jubilación	22.895	8,1%
Pensiones de Invalidez	3.256	1,2%
Pensiones de Viudedad-Orfandad	24.455	8,7%
<b>Planes básicos antiguos</b>	52.317	18,6%
Prestaciones devengadas por Jubilación	77.425	27,6%
Prestaciones por Fallecimiento	18.487	6,6%
Prestaciones por Incapacidad Permanente	13.788	4,9%
Prestaciones por Incapacidad Temporal	13.565	4,8%
Prestaciones por Dependencia	-	0,0%
Liquidación de la Provisión Matemática	41.215	14,7%
<b>Plan universal de la abogacía</b>	164.480	58,5%
Seguros de Vida antiguos	464	0,2%
Rentas Vitalicias Remuneradas	54.202	19,3%
Rentas Vitalicias Patrimonio 65	457	0,2%
Plan Universal Junior	663	0,2%
Plan de Ahorro 5 (SIALP)	1.682	0,6%
<b>Otros seguros de vida</b>	57.468	20,5%
Seguros de Accidentes Individuales	111	0,0%
Plus Salud	6.586	2,3%
Ramo de no vida	6.697	2,4%
<b>Total prestaciones pagadas</b>	280.962	100,0%



# **Informe sobre la situación financiera y de solvencia**

# Sistema de Gobierno

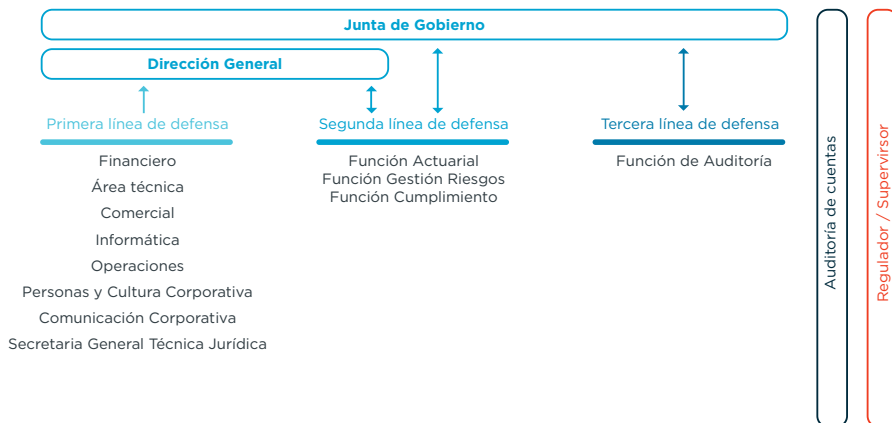
## ESTRUCTURA DEL ÓRGANO DE GOBIERNO



\*Comité de ética e inteligencia artificial

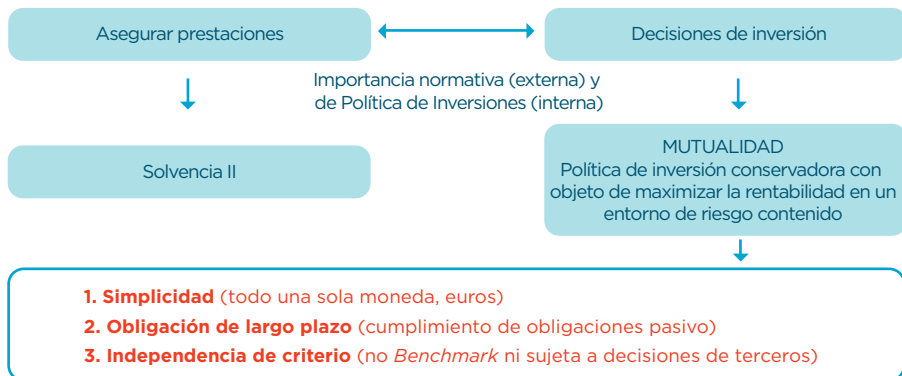


## ESTRUCTURA ORGANIZATIVA DE LA MUTUALIDAD



## POLÍTICA DE INVERSIONES

Criterios fundamentales de inversión: **Seguridad y Rentabilidad**

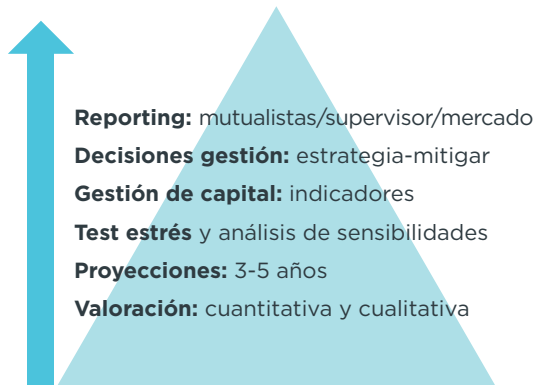


## Sistema de gestión de riesgos



### 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**

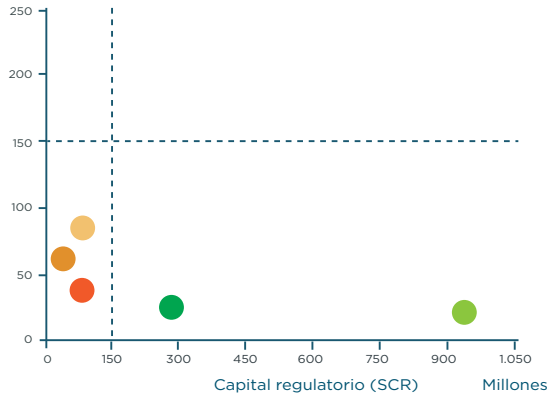
## PERFIL DE RIESGO

### Grado de madurez en la gestión

(0 puntos mejor gestión a 250 puntos peor gestión)

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

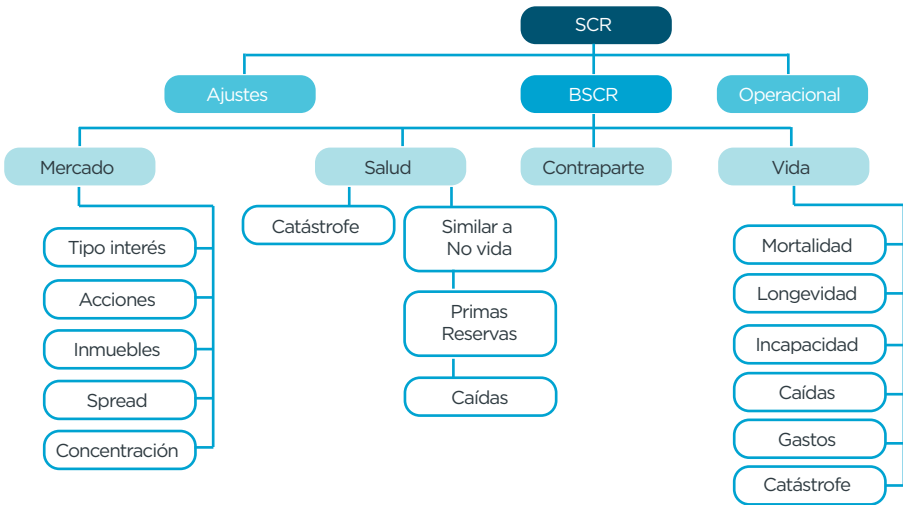
- Riesgo operacional ●
- Riesgo de salud ●
- Riesgo de contraparte ●
- Riesgo de suscripción Vida ●
- Riesgo de mercado ●



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

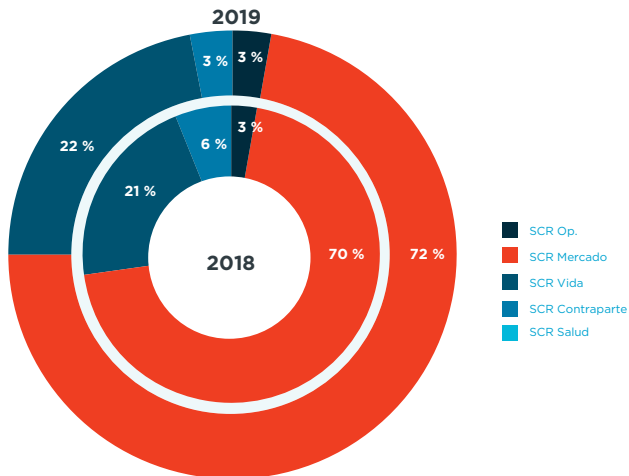
# Gestión de capital

## RIESGOS QUE AFECTAN A LA MUTUALIDAD

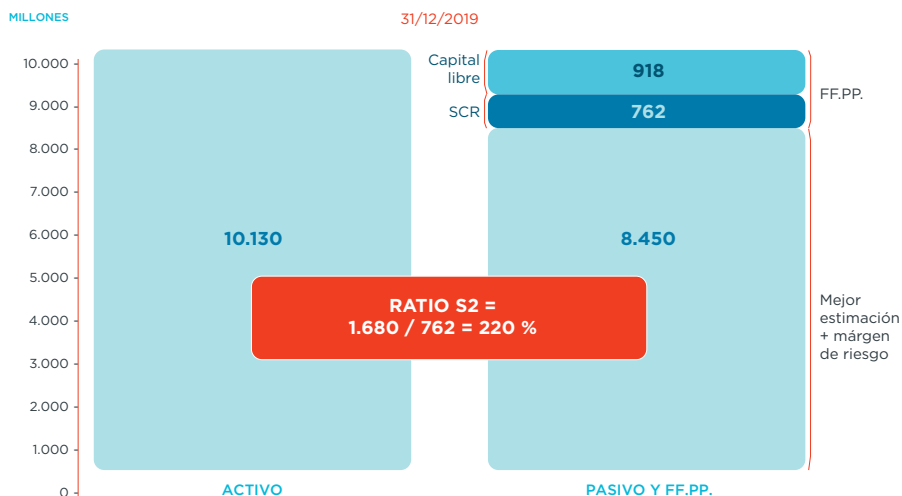


## CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO (SCR)

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.



## BALANCE ECONÓMICO (SOLVENCIA II)



## SITUACIÓN DE SOLVENCIA

En millones de euros

Cifras en miles de euros	2019	2018
FONDOS PROPIOS ADMISIBLES A SCR (1)	1.679.925	1.276.604
FONDOS PROPIOS ADMISIBLES A MCR (2)	1.679.925	1.276.604
SCR (3)	761.899	664.959
MCR (4)	200.018	166.240
FONDOS PROPIOS LIBRES (5)	918.026	611.645
RATIO DE SOLVENCIA= (1)/(3)	220%	192%
RATIO DE SOLVENCIA SOBRE MCR = (2)/(4)	840%	767%

## 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](http://www.mutualidadabogacia.com)**  
sam@mutualidadabogacia.com | T. 914 35 24 86